



Az

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

tájékoztatója

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.

1. TARTALOMJEGYZÉK

1. Tartalomjegyzék.....	2
2. Összefoglaló.....	4
3. Kockázati tényezők.....	6
3.1 <i>Esteleges aluljegyzés kockázata.....</i>	<i>6</i>
3.2 <i>A politikai, gazdasági és szabályozási környezetből eredő kockázat.....</i>	<i>6</i>
3.3 <i>Befektetésekben rejlő kockázat.....</i>	<i>6</i>
3.4 <i>Garanciával kapcsolatos kockázat.....</i>	<i>6</i>
3.5 <i>Likviditási kockázat.....</i>	<i>6</i>
3.6 <i>Az egy jegyre jutó eszközérték megállapításából eredő kockázat.....</i>	<i>7</i>
3.7 <i>Adózási kockázat.....</i>	<i>7</i>
3.8 <i>A kockázati tényezőkkel kapcsolatos egyéb megjegyzések.....</i>	<i>7</i>
4. Részletes információk.....	8
4.1 <i>Fogalom magyarázatok.....</i>	<i>8</i>
4.2 <i>Felelős személyek.....</i>	<i>11</i>
4.3 <i>Az Alap létrehozásában és működésében résztvevők.....</i>	<i>11</i>
4.3.1 <i>Az Alapkezelő.....</i>	<i>11</i>
4.3.2 <i>A Forgalmazó.....</i>	<i>25</i>
4.3.3 <i>A Letétkezelő.....</i>	<i>26</i>
4.3.4 <i>Az Alap könyvvizsgálója.....</i>	<i>31</i>
4.4 <i>A jegyzésre felajánlott értékpapír adatai.....</i>	<i>31</i>
4.5 <i>A Befektetési jegyekhez fűződő jogok.....</i>	<i>31</i>
4.6 <i>Az Alap legfontosabb adatai.....</i>	<i>31</i>
4.6.1 <i>Az Alap neve.....</i>	<i>31</i>
4.6.2 <i>Az Alap rövidített elnevezése.....</i>	<i>31</i>
4.6.3 <i>Alapkezelői és Felügyeleti határozat száma, időpontja.....</i>	<i>32</i>
4.6.4 <i>Az Alap típusa és fajtája.....</i>	<i>32</i>
4.6.5 <i>Az Alap futamideje.....</i>	<i>32</i>
4.6.6 <i>Az Alap saját tőkéje.....</i>	<i>32</i>
4.6.7 <i>Nettó eszközérték.....</i>	<i>32</i>
4.6.8 <i>Hozamfizetés.....</i>	<i>32</i>
4.7 <i>Az Alap forgalomba hozatala.....</i>	<i>32</i>
4.7.1 <i>A jegyzésre felajánlott Befektetési jegy mennyisége.....</i>	<i>32</i>
4.7.2 <i>Eljárás túl- illetve aluljegyzés esetén.....</i>	<i>32</i>
4.7.3 <i>Jegyzési ár.....</i>	<i>32</i>
4.7.4 <i>Jegyzési időszak.....</i>	<i>33</i>
4.7.5 <i>Forgalomba hozatali helyek.....</i>	<i>33</i>
4.7.6 <i>Befektetői kör.....</i>	<i>33</i>
4.7.7 <i>A jegyzés módja.....</i>	<i>33</i>
4.7.8 <i>A fizetés módja.....</i>	<i>33</i>
4.7.9 <i>Az Alap létrejöttének meghíúsulása esetén követett eljárás.....</i>	<i>34</i>
4.7.10 <i>A Befektetési jegyek előállítása.....</i>	<i>34</i>

4.7.11	A jegyzett Befektetési jegyek átvétele, nyilvántartása	34
4.7.12	Az Alap nyilvántartásba vétele.....	34
4.8	Tőzsdei bevezetés kezdeményezése.....	34
4.9	A hozamígéret	34
4.10	Befektetési célkitűzés és politika, befektetési korlátozások	35
4.10.1	A portfólió lehetséges elemei	35
4.10.2	A részvénykosár, illetve az opció.....	35
4.10.3	A befektetési alap tulajdonában levő értékpapírok kölcsönzése	36
4.10.4	A befektetési politikára vonatkozó rendelkezések (korlátozások) a Tpt.-ben	36
4.11	A nettó eszközérték kiszámításának és közzétételének szabályai.....	38
4.11.1	A nettó eszközérték számításának általános szabályai	38
4.11.2	A portfólió elemeinek értékelésére vonatkozó szabályok	38
4.12	A befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatása.....	40
4.13	Az Alapot terhelő díjak és költségek.....	41
5.	Adózás (a tájékoztató elkészítése időpontjában érvényes szabályok)	42
5.1	Az Alap adózása.....	42
5.2	A befektetők adózása.....	42
5.2.1	Magánszemély befektetők adózása.....	42
5.2.2	Gazdálkodó szervezetek és más jogi személyek adózása	43
6.	Összeférhetetlenség és érdekelttség	43
7.	Tájékoztató érvényessége.....	43
8.	Megtekinthető dokumentumok	43
9.	Háttérszabályok	43
10.	Joghatóság, jogviták rendezése	44
11.	Felelősségvállaló nyilatkozat.....	44

2. ÖSSZEFOGLALÓ

Az Erste Alapkezelő Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.) mint befektetési alapkezelő, valamint az Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.) mint forgalmazó a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2006. november 2-án kelt PSZÁF E-III/110.455/2006. számú határozata alapján nyilvános kibocsátás útján kívánja forgalomba hozni az ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 5. dematerializált, névre szóló, HU0000704911 ISIN azonosítójú, a futamidő alatt vissza nem váltható, egyenként 10.000,-HUF, azaz tízezer magyar forint névértékű ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott 5. elnevezésű befektetési jegyét.

Az Alap létrehozataláról szóló alapkezelői határozat: 2006. szeptember 18-án kelt 8/2006. számú Ügyvezető Igazgatói utasítás.

A Tájékoztatót (és az egyéb szükséges dokumentumokat) az Alapkezelő engedélyezés céljából benyújtja a PSZÁF részére.

A kibocsátást engedélyező PSZÁF határozat: PSZÁF E-III/110.455/2006. számú határozat

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Tájékoztató jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok valódiságát nem vizsgálja, és nem vállal felelősséget az abban foglalt információk valódiságáért.

A jegyzés sikeres lezárása esetén az Alapkezelő kezdeményezi az Alap nyilvántartásba vételét a PSZÁF-nál.

A nyilvántartásba vételről rendelkező PSZÁF határozat: PSZÁF E-III/110.455-1/2006.

A nyilvántartásba vételi szám (lajstromszám): 1112-110

Az Alap a nyilvántartásba vétellel jön létre. Ezt követően az Alapkezelő kezdeményezi a Befektetési jegyek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére, a Tpt. rendelkezései szerint

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

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

A Letétkezelő: ERSTE BANK HUNGARY NYRT. (1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.)

A Könyvvizsgáló: Gyimesi & Társa Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1037 Budapest, Máramaros út 64/b., MKVK 000858, T-000858/05, Cg.:01-09-6665888). A Társaság részéről eljáró könyvvizsgáló: dr. Tóth Ferencné (1078 Budapest, Marek J. u. 28., MKVK 002549, E-002549/97.)

Az Alap futamideje: a PSZÁF általi nyilvántartásba vételtől 2009. december 18-ig tart.

Közzétételi hely: a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlap.

A forgalomba hozni kívánt értékpapír egyes lényeges jellemzői (a részletes információkat a Tájékoztató 4. pontja tartalmazza):

neve:	ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott 5.
fajtája:	befektetési jegy
előállításának módja:	dematerializált
típusa:	névre szóló
ISIN azonosítója:	HU0000704911
kibocsátás pénzneme:	magyar forint (HUF)

A forgalomba hozni kívánt értékpapír legfontosabb kockázati tényezőit (aluljegyzési, környezeti, befektetési, likviditási, értékelési és adózási) a Tájékoztató 3. pontja tartalmazza részletesen.

A jegyzési időszak 2006. november 6. – 2006. december 15. között tart.

Az Alapkezelő a jegyzést – a Tpt. rendelkezéseinek figyelembe vételével – a kitűzött zárónap előtt is lezárhatja, ha a jegyzésre felajánlott Befektetési jegy teljes mennyiségét lejegyezték. Ebben az esetben az Alapkezelő a jegyzés lezárása előtt legalább egy munkanappal hirdetményben köteles tájékoztatni a befektetőket a jegyzés korábbi lezárásáról. (A forgalomba hozatallal kapcsolatos részletes információkat a Tájékoztató 4.7. pontja tartalmazza.)

Az Alapkezelő és a Forgalmazó felhívja a figyelmet, hogy jelen Összefoglaló a Tájékoztatónak csak egy része, és befektetési döntést csak a Tájékoztató (ide értve annak mellékleteit is), továbbá az egyéb megtekinthető dokumentumok megismerését követően lehet hozni.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó felhívja a figyelmet, hogy ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy az EU tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőknek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó felhívja a figyelmet, hogy az összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó felhívja a figyelmet, hogy a befektetési döntés meghozatala előtt, a Tájékoztató megismerése során a befektető különös tekintettel legyen a Tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezőkre.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó kijelenti, hogy a Tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezők nem jelentenek kizárólagosságot, azaz ezeken túl is bekövetkezhet bármely olyan esemény, amelynek hatására a befektetési alap, vagy az abba befektetők vagyoni és/vagy jövedelmi pozíciója a vártnál kedvezőtlenebbül alakul.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó felhívja a figyelmet, hogy a befektetési döntés meghozatalakor a befektetőnek saját magának kell megállapítania a befektetés kockázatát, illetve előnyét.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó felhívja a figyelmet, hogy a Tájékoztató tartalma nem értelmezhető jogi, adózási, számviteli, pénzügyi vagy üzleti tanácsként, ezért az Alapkezelő és a Forgalmazó javasolja, hogy a befektetők egyeztessenek jogi, adózási, számviteli, pénzügyi és üzleti tanácsadóval.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó felhívja a figyelmet, hogy a kibocsátásra kerülő befektetési alap zártvégű, így a Befektetési jegyek a futamidő alatt nem válthatók vissza. Az Alapkezelő és a Forgalmazó nem javasolja, hogy olyan befektetők vásároljanak az Alap jegyeiből, akik a futamidő végéig nem tartják azt meg.

3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

3.1 Esteleges aluljegyzés kockázata

Amennyiben a forgalomba hozata során a befektetők nem jegyzik le a 4.4.1 pontban meghatározott legkisebb induló saját tőke nagyságát, úgy az Alap nem jön létre.

3.2 A politikai, gazdasági és szabályozási környezetből eredő kockázat

A politika jelentősen befolyásolhatja a gazdasági életet, ezen keresztül a pénz- és tőkepiaci feltételeket, valamint a befektetések hozamait, ami a nettó eszközérték számításán keresztül érezteti hatását a befektetési jegyek forgalmazási árfolyamában. Ilyen tényezők pl.: az infláció, kamat- és árfolyampolitika, a költségvetési deficit alakulása, a jogszabályi környezet változása, különös tekintettel a tőkepiaci jogszabályok és az adójogszabályok változására.

3.3 Befektetésekben rejlő kockázat

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét bankbetétbe, állampapírokba és részvényekre vonatkozó opciókba kívánja befektetni.

Így kockázatot jelent az Alap számára a bankbetét elhelyezésére kiválasztott bank(ok) fizetőképességének alakulása, melyet az Alapkezelő a gondos kiválasztással kíván csökkenteni.

További kockázatot jelent az Alap számára a kamatszint alakulása, amely változása kedvezőtlen hatással lehet az Alap hozamára.

Az adott részvénykosárban található részvények kibocsátóinak üzleti kilátásai, lehetőségei, a piac keresleti-kínálati viszonyai nagy mértékben hatnak az Alap nettó eszközértékének alakulására. Így a fenti viszonyokban bekövetkező kedvezőtlen változások (pl. valamelyik kibocsátó(k) csődje) hatására előfordulhat, hogy az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke csökken.

További kockázat az opciós ügyleteknél a partnerek fizetőképessége az opciós ügyletek futamideje, különösen a lejáratának időpontjában.

A fentiek miatt előfordulhat, hogy a befektetők adott esetben részben vagy teljesen elveszíthetik befektetésük értékét.

3.4 Garanciával kapcsolatos kockázat

A befektetési alap tőke- és hozamgaranciáját nem egy harmadik fél, hanem az alap befektetési politikája támasztja alá.

3.5 Likviditási kockázat

A zártvégű befektetési alap lényegi tulajdonsága, hogy a jegyek az Alap futamideje alatt nem válthatók vissza, így azokat a befektetők szükség esetén kizárólag másodlagos forgalomban

értékesíthetik, amely adott esetben – a likviditás hiánya, vagy bármely más ok miatt – a megállapított nettó eszközértékhez képest jelentős árfolyamvesztéséget eredményezhet.

A fentiek miatt az Alapkezelő nem javasolja, hogy olyan befektetők vásároljanak az Alap jegyeiből, akik a futamidő végéig nem tartják azt meg.

3.6 Az egy jegyre jutó eszközérték megállapításából eredő kockázat

A nettó eszközértékelés során alkalmazott eljárás a szokásos piaci körülmények között biztosítja az Alap értékének pontos meghatározását, de előfordulhatnak olyan rendkívüli esetek is, amelyek alkalmával az eszközértékelés átmeneti alul- vagy felülértékelést okozhat.

3.7 Adózási kockázat

A befektetési alapokra és jegyekre vonatkozó adózási szabályok bármikor megváltozhatnak, és adott esetben kedvezőtlenül befolyásolhatják a befektetési alapba fektetők vagyoni, jövedelmi pozícióját.

3.8 A kockázati tényezőkkel kapcsolatos egyéb megjegyzések

A fentiekben felsorolt kockázati tényezők nem jelentenek kizárólagosságot, azaz ezeken túl is bekövetkezhet bármely olyan esemény, amelynek hatására a befektetési alap, vagy az abba befektetők vagyoni és/vagy jövedelmi pozíciója a vártnál kedvezőtlenebbül alakul.

A fentiekben felsorolt kockázati tényezőket ugyanakkor csökkenti a hozamígéret, melyet a befektetési politika támaszt alá.

4. RÉSZLETES INFORMÁCIÓK

4.1 Fogalom magyarázatok

Jelen Tájékoztatóban 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 Bizottság 809/2004/EK Rendelete (2004. április 29.)

értékpapír-számla: a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos 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 pénzösszegnek 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;

Kereskedési rendszer: a Forgalmazó által üzemeltetett, a www.erstebroker.hu címen elérhető elektronikusan működő rendszer.

kibocsátó: az Alap, amelynek törvényes képviselője az 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 (szállítósos 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 biztosítéku szolgáltató 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;

regisztrációs okmány: az EK Rendeletben meghatározott tartalmi kellékekkel rendelkező dokumentum, melynek a Felügyelet általi jóváhagyása szükséges a forgalomba hozatal megkezdéséhez.

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.

4.2 Felelős személyek

A Tájékoztatóban szereplő információkért felelős személyek az Alapkezelő (Erste Alapkezelő Zrt.) és a Forgalmazó (Erste Befektetési Zrt.).

4.3 Az Alap létrehozásában és működésében résztvevők

4.3.1 Az Alapkezelő

Az Alapkezelő neve: Erste Alapkezelő Zrt.
Cégjegyzékszáma: 01-10-044157
Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26. (tel.: 00-361-2355-100)
Alaptőkéje: 200.000.000,-Ft, azaz kettőszázmillió forint.
Üzleti évek: A társaság határozatlan időre alakult, üzleti évei megegyeznek a naptári évekkel.

Az alapítás dátuma, a bejegyzés helye és ideje: 1993. augusztus 3.; a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál (Magyarország) került bejegyzésre 01-09-265840 szám alatt. A cégbejegyzés időpontja: 1993. szeptember 23. A Társaság 1999. szeptember 13-án alakult át részvénytársasággá.

Működésre irányadó jog: magyar
Tevékenységi kör: 6712'03 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
Tevékenységi eng. szám: III/100.017-18/2003.
Alkalmazotti létszám: 17 fő.
Könyvvizsgáló: Deloitte & Touche Kft.
1052 Budapest, Nádor u. 21.

A tulajdonosok neve és tulajdoni aránya:

Erste Befektetési Zrt. : 99,5%

(fő részvénytulajdonosként bemutatását a 4.3.2 tartalmazza)

Portfólió Kereskedelmi, Szolgáltató és Számítástechnikai Kft. : 0,5%

Szabályozó hatóság: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

Rövid története:

Az Erste Alapkezelő Zrt. Közép-Európa egyik legnagyobb pénzügyi szolgáltatójának, az Erste Bank Csoport tagja, melynek tulajdonosa az Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG. Az Alapkezelő jogelődjét, a GiroCredit Befektetési Alapkezelő Kft.-t az Erste Befektetési Zrt. jogelődje, a GiroCredit Befektetési (Budapest) Rt. alapította 1993-ban 5 millió forint alaptőkével. Az alapító a befektetési alapok kezelését kizárólagos tevékenységként meghatározó jogszabály alapján hozta létre alapkezelő leánycégét.

A banksorozat osztrák tulajdonosainak körében lezajlott fúziók hatására a név többször megváltozott, illetve a cég társasági formája 1999-ben részvénytársasággá alakult, ezzel egyidejűleg az alapító-tulajdonos a társaság jegyzett tőkéjét 100 millió Ft-ra emelte. A cég ettől az évtől működött az Erste Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt. néven.

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény hatályba lépésével megnyílt lehetőséget kihasználva 2002-ben az Erste Bank Befektetési Rt. újabb tőkeemelést hajtott végre, a jegyzett tőke ezzel 200 millió Ft-ra nőtt, így a társaság az alapkezelés mellett megszerezte a PSZÁF engedélyét önkéntes és magánnyugdíjpénztárak vagyonkezelésére, portfóliókezelésre, befektetési tanácsadásra és értékpapír-kölcsönzésre is. A tulajdonos döntésének megfelelően a tevékenységi engedély megszerzését követően 2003-ban a korábban saját jogi keretei között működtetett portfólió- és vagyonkezelési üzletág annak munkatársaival együtt átkerült az Alapkezelőhöz.

2003-ban a Postabank-csoport privatizációs tenderének nyerteseként az ERSTE Bank Hungary Rt. a hazai piac második legnagyobb lakossági pénzügyi szolgáltató csoportjává vált. Az Erste Bank Alapkezelő Rt. 2004. január 23-án a PSZÁF engedélyével ügyfélállomány átruházás keretében átvette a Postabank Értékpapír Rt. vagyonkezelési és portfóliókezelési üzletágának ügyfélkörét, illetve 2004. február 16-án a PSZÁF engedélyének megfelelően átvette a Trust Befektetési Alapkezelő Rt. által kezelt befektetési alapok alapkezelését. Az integráció során átvett ügyfélállománynak és a jelentősen kibővült értékesítési hálózatnak köszönhetően az Alapkezelő végérvényesen megszilárdította helyét a hazai befektetés-kezelő cégek piacvezetői között.

Az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt 496,3 milliárd forintnyi kezelt vagyonból a 25 befektetési alaphoz összesen jelenleg 363,5 milliárd forintot meghaladó tőke koncentrálódik. A fentmaradó 132,8 milliárd forintnyi vagyonból 105,8 milliárd forint vagyonkezelés (24 pénztár részére), 27 milliárd forint pedig portfóliókezelés keretében (40 ügyfél részére) kerül befektetésre.

Vezető tisztségviselők:

Fekete Attila igazgatósági tag (1969): közgazdász és villamosmérnök. 1994-97-ig az OTP Confidencia Kft.-nél vagyonkezelő, az OTP csoporton belüli átszervezést követően 1997-2000 októberéig az OTP Értékpapír Rt.-nél vagyonkezelő, majd nyugdíjpénztári vagyonkezelési üzletági igazgató. 2000 novemberétől 2003 januárjáig az Erste Bank Befektetési Rt.-nél vagyonkezelési igazgató, illetve szintén 2000. novemberétől jelenleg is az Erste Alapkezelő Zrt. ügyvezető igazgatója. Az Igazgatósági tagsági megbízatásának vége: 2009. szeptember 8.

Durucz György igazgatósági tag (1971): közgazdász, építész üzemmérnök. 1994-1998. között a Westdeutsche Landesbank magyarországi befektetési cégénél állampapír, majd határidős üzletkötő, később osztályvezető, a határidős üzletág vezető kereskedője. 1998-ban csatlakozott az Erste Bank Befektetési Rt. vagyonkezelési részlegéhez mint portfólió manager. 2000-től a

vagyonkezelés állampapír befektetésekért felelős igazgatóhelyettese, majd 2001-től az Erste Alapkezelő Zrt. igazgatósági tagja és egyben ügyvezető igazgatója. Az Igazgatósági tagsági megbízatásának vége: 2009. szeptember 8.

Pázmány Balázs igazgatósági tag (1975): közgazdász. A Pénzügyi és Számviteli Főiskola elvégzése után a Janus Pannonius Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett diplomát. Első munkahelye az OTP Confidencia Kft. volt, ahol a nyugdíjpénztári vagyonkezelésben dolgozott, majd az OTP Értékpapír Rt.-hez történő átszervezést követően értékesítési vezető lett. 2000-ben csatlakozott az Erste Bank Befektetési Rt. vagyonkezelési területéhez, majd 2004-ben megbízták az Erste Ingatlan Alap irányításával. 2008. március 7-től az Erste Alapkezelő igazgatósági tagjává nevezték ki. Az Igazgatósági tagsági megbízatásának vége: 2009. szeptember 8.

Felügyelő Bizottság tagjai:

Pásti Zoltán: Külgazdasági szakon végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1991-1995 között az Investmentbank Austria AG (Bécs) Corporate Finance Csoport tagjaként dolgozott, ahol szakterülete a kelet-európai privatizáció volt. 1995-től az Erste Bank Befektetési Rt.-nél a Corporate Finance Csoport szakértőjeként folytatta tovább munkáját. 1996-tól a csoport igazgatója lett, 1997 és 2002 között pedig az Erste Bank Befektetési Rt. ügyvezető igazgatója valamint igazgatósági tagja. 1998-tól 2002-ig az Igazgatóság elnöke. 2002 és 2005 között az FB tagja, majd 2005-től az FB elnöke. 1999. július 1-jétől az ERSTE Bank Hungary Rt. Igazgatóságának tagja. Az FB tagsági megbízatásának vége: 2009. szeptember 8.

Sztanó Imre: 1996-ban végzett a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán. 1997 óta dolgozik az Erste Csoportnál, először az Erste Bank Befektetési Zrt.-nél, majd 2001 februárjától Bécsben, az Erste Bank AG központjában. 2003-ban visszatér Budapestre és a Postabank Rt. felvásárlásával foglalkozik, a privatizációs folyamatban az üzleti tervvel és a cégértékeléssel kapcsolatos munkálatokban vesz részt. 2005 februárjától az Erste Bank Hungary Nyrt. stratégiai menedzsment igazgatója, a bank kiemelt stratégiai projektjeiért és a menedzsment-döntések előkészítéséért felelt. 2007. március 1-jétől az Erste Bank lakossági üzletágának vezetője, 2007. április 27-től az Igazgatóság tagja. Az FB tagsági megbízatásának vége: 2009. szeptember 8.

Günther Mandl: Közgazdász, az ERSTE Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft alkalmazottja. 2003 óta az Alapkezelő Rt. Felügyelő Bizottságának tagja. Az FB tagsági megbízatásának vége: 2009. szeptember 8.

Mag. Heinz Bednar: Közgazdász, az ERSTE Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft igazgatóságának tagja. 2003 óta az Alapkezelő Rt. Felügyelő Bizottságának tagja. Az FB tagsági megbízatásának vége: 2009. szeptember 8.

Jonathan William Till: 1983-ban végzett a Cambridge-i Corpus Christi College-ban. Az egyetem elvégzése után a londoni Barclays Bank-nál, ill. National Westminster Bank-nál dolgozott, melyet az Ernst & Young követett. 1992 óta dolgozik Magyarországon, előbb tanácsadó volt a Budapest Banknál, majd ugyanitt projektfinanszírozási manager-ként dolgozott és időrendi sorrendben a következő területeken igazgatóként: Csoport Kockázatkezelés, Vállalati Hitelezés, Vállalati Kockázatkezelés. 2001-től dolgozik az Erste Banknál, mint Stratégiai és Vállalati Kockázatkezelési igazgató. A bank Igazgatóságának 2006 augusztusa óta tagja, irányítása alá tartoznak a kockázatkezelési területek, a workout, a számvitel és a controlling. Az FB tagsági megbízatásának vége: 2009. szeptember 8.

Lakatos János: 1985-1988 között a PKI alkalmazottja, 1988-1992 között a Postabank és Takarékpénztár Rt. Értékpapír Irodájának vezetője, majd 1992-1996 között ügyvezető igazgatója. 1992-1999 között a Postabank Értékpapír Rt. elnök-vezérigazgatója. 1999 óta a Magyar Posta Rt.-nél tölt be vezetői pozíciót (Treasury, Pénzügyi majd Társaságfinanszírozási igazgatóként). 1993-1996 között a BÉT Tőzsdetanács tagja, 1997-1999 között a Befektetési Vállalkozások Szövetsége

Elnökségének tagja. . 2004 óta az Alapkezelő Rt. Felügyelő Bizottságának tagja. Az FB tagsági megbízatásának vége: 2009. szeptember 8.

Nyilatkozatok:

Az Alapkezelő az EK Rendelet 14.1. pontja alapján nyilatkozik arról, hogy a vezető tisztségviselőkkel és a Felügyelő Bizottság tagjaival kapcsolatban nincs olyan jellegű feltárandó információ, melyet az EK Rendelet I. melléklet 14.1. pont második felsorolás b-d) pontjai tartalmaznak.

Az Alapkezelő az EK Rendelet 14.2. pontja alapján nyilatkozik arról, hogy a vezető tisztségviselőkkel és a Felügyelő Bizottság tagjaival kapcsolatban jogszabályokban meghatározott összeférhetetlenség nem áll fent.

Az Alapkezelő az EK Rendelet 16.2. pontja alapján nyilatkozik arról, hogy közte és vezető tisztségviselői vagy Felügyelő Bizottság tagjai között nincs olyan munkaszerződés, amely a munkaviszony megszűnésekor a jogszabályokban biztosítottakon túli juttatást ír elő.

Az Alapkezelő az EK Rendelet 18.2. pontja alapján nyilatkozik arról, hogy tulajdonosainak a közgyűlésen gyakorolt szavazati aránya megegyezik a Társaságban fennálló tulajdoni arányukkal.

Az Alapkezelő által kezelt egyéb befektetési alapok:

- ERSTE Nyíltvégű Kötvény Befektetési Alap

ÁPTF engedély száma és dátuma:	110.110/98, 1998.10.15, 1111-70 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma:	1998. október 26.
Folyamatos forgalomba hozatal:	1998. november 2-től
Forgalmazó:	Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő:	ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje:	1998. november 2-től határozatlan ideig
Hozamfizetés:	Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika:	állampapír, max. 30% vállalati kötvény, bankbetét, fedezeti jelleggel kötött származékos ügyletek
Nettó eszközérték:	17.628.341.495,-Ft (2008. május 14.)

- ERSTE Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

ÁPTF engedély száma és dátuma:	110.111/98, 1998.10.15, 1111-71 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma:	1998. október 26.
Folyamatos forgalomba hozatal:	1998. november 2-től
Forgalmazó:	Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő:	ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje:	1998. november 2-től határozatlan ideig
Hozamfizetés:	Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika:	állampapír, vállalati kötvény, min. 50% részvény, bankbetét, fedezeti jelleggel kötött származékos ügyletek
Nettó eszközérték:	7.178.228.816,-Ft (2008. május 14.)

- ERSTE Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma:	III/110.164/2000, 2000.12.12, 1111-108 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma:	2001. január 10.
Folyamatos forgalomba hozatal:	2001. január 11-től
Forgalmazó:	Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő:	ERSTE Bank Hungary Nyrt.

Az Alap futamideje:	2001. január 11-től határozatlan ideig
Hozamfizetés:	Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika:	állampapír, állampapírra kötött repo ügyletek, bankbetét, fedezeti jelleggel kötött származékos ügyletek (a módosított átlagos hátralévő futamidő max. 1 év)
Nettó eszközérték:	65.104.244.526,-Ft (2008. május 15.)

- ERSTE Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma:	III/120.018/2004., 2004.03.03, 1111-114 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma:	2004. március 17.
Folyamatos forgalomba hozatal:	2004. március 31-től
Forgalmazó:	Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő:	ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje:	2004. március 17-től határozatlan ideig
Hozamfizetés:	Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika:	ingatlanbefektetések, ahol az Alapkezelő hozam-, vagy tőkenövekedési céllal vásárol ingatlanokat.
Nettó eszközérték:	147.525.069.997,-Ft (2008. május 15.)

- Magyar Posta Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma:	III/110.232/2004, 2004.11.03, 1111-143 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma:	2004. november 17.
Folyamatos forgalomba hozatal:	2004. november 18.
Forgalmazó:	Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő:	ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje:	2004. november 18-tól határozatlan ideig
Hozamfizetés:	Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika:	állampapír, állampapírra kötött repo ügyletek, bankbetét, fedezeti jelleggel kötött származékos ügyletek (az átlagos hátralévő futamidő max. 1 év)
Nettó eszközérték:	15.762.376.136,-Ft (2008. május 15.)

- Magyar Posta Nyíltvégű Ingatlan Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma:	III/110.283/2005, 2005.09.14, 1111-157 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma:	2005. szeptember 21.
Folyamatos forgalomba hozatal:	2005. szeptember 22.
Forgalmazó:	Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő:	ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje:	2005. szeptember 22-től határozatlan ideig
Hozamfizetés:	Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika:	ingatlan befektetési alapokon keresztüli ingatlanbefektetések
Nettó eszközérték:	29.167.822.851,-Ft (2008. május 15.)

- Magyar Posta Válogatott Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma:	E-III/110.526/2007, 2007. június 4, 1111-224 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma:	2007. június 12.
Folyamatos forgalomba hozatal:	2007. június 15.
Forgalmazó:	Erste Befektetési Zrt.

Letétkezelő:	ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje:	2007. június 12-től határozatlan ideig
Hozamfizetés:	Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika:	állampapír, pénzüpiaci eszközök, max. 15% részvény, max. 20% ingatlanpiaci kollektív befektetési értékpapírok
Nettó eszközérték:	5.230.031.036,-Ft (2008. május 15.)
Indulástól számított nominális (nem évesített) hozam:	1,75%

- ERSTE Kártya Pénzüpiaci Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma:	III/110.284/2005, 2005.09.23, 1111-159 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma:	2005. szeptember 28.
Folyamatos forgalomba hozatal:	2005. szeptember 29.
Forgalmazó:	Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő:	ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje:	2005. szeptember 29-től határozatlan ideig
Hozamfizetés:	Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika:	állampapír, állampapírra kötött repo ügyletek, bankbetét, fedezeti jelleggel kötött származékos ügyletek (az átlagos hátralévő futamidő max. 1 év)
Nettó eszközérték:	473.867.277,-Ft (2008. május 15.)

- [origo] klikk Nyíltvégű Ingatlan Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma:	E-III/110.310/2006., 2006.01.20., 1111-169 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma:	2006. február 7.
Folyamatos forgalomba hozatal:	2006. február 8.
Forgalmazó:	Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő:	ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje:	2006 február 7-től határozatlan ideig
Hozamfizetés:	Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika:	Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott kollektív befektetési értékpapírok, illetve pénzüpiaci eszközök
Nettó eszközérték:	114.465.278,-Ft (2008. május 15.)

- [origo] klikk Nyíltvégű Pénzüpiaci Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma:	E-III/110.311/2006., 2006.01.20., 1111-170 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma:	2006. február 7.
Folyamatos forgalomba hozatal:	2006. február 8.
Forgalmazó:	Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő:	ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje:	2006 február 7-től határozatlan ideig
Hozamfizetés:	Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika:	Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott kollektív befektetési értékpapírok, azon belül pénzüpiaci és likviditási alapok
Nettó eszközérték:	114.415.444,-Ft (2008. május 15.)

- ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1.

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.312/2006., 2006.01.25., 1112-75 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2006. március 8.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2006. március 8-tól 2010. március 5-ig tart
Hozamfizetés: Futamidő végén egyösszegben
Befektetési politika: Az Alapkezelő az Alap induláskori saját tőkéjének a hozam- és tőkegarancia biztosítása érdekében szükséges részét bankbetétbe és/vagy állampapírokba fekteti, míg a további részből a részvényindex teljesítményéből való részesedés biztosítása érdekében részvényindexre szóló vételi opciókat köt, és fedezi az Alap költségeit; illetve a fentiek megvalósítása érdekében swap ügyleteket köt.

Nettó eszközérték: 7.521.824.111,-Ft (2008. május 13.)

- ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.390/2006., 2006.03.30. 1112-85 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2006. május 16.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2006. május 16-tól 2010. május 7-ig tart
Hozamfizetés: Futamidő végén egyösszegben
Befektetési politika: Az Alapkezelő az Alap induláskori saját tőkéjének a hozam- és tőkegarancia biztosítása érdekében szükséges részét bankbetétbe és/vagy állampapírokba fekteti, míg a további részből a részvényindex teljesítményéből való részesedés biztosítása érdekében részvényindexre szóló vételi opciókat köt, és fedezi az Alap költségeit; illetve a fentiek megvalósítása érdekében swap ügyleteket köt.

Nettó eszközérték: 1.520.319.268,-Ft (2008. május 13.)

- ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 3.

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.391/2006., 2006.03.31. 1112-86 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2006. május 16.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2006. május 16-tól 2010. május 7-ig tart
Hozamfizetés: Futamidő végén egyösszegben
Befektetési politika: Az Alapkezelő az Alap induláskori saját tőkéjének a hozam- és tőkegarancia biztosítása érdekében szükséges részét bankbetétbe és/vagy állampapírokba fekteti, míg a további részből a részvényindex teljesítményéből való részesedés biztosítása érdekében részvényindexre szóló vételi opciókat köt, és fedezi az Alap költségeit; illetve a fentiek megvalósítása érdekében swap ügyleteket köt.

Nettó eszközérték: 2.357.769.882,-Ft (2008. május 13.)

- ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 4.

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.403/2006., 2006.05.18. 1112-92 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2006. július 20.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2006. július 20-tól 2009. július 9-ig tart
Hozamfizetés: Futamidő végén egyösszegben
Befektetési politika: Az Alapkezelő az Alap induláskori saját tőkéjének a hozam- és tőkegarancia biztosítása érdekében szükséges részét bankbetétbe és/vagy állampapírokba fekteti, míg a további részből a részvényindex teljesítményéből való részesedés biztosítása érdekében részvényindexre szóló vételi opciókat köt, és fedezi az Alap költségeit; illetve a fentiek megvalósítása érdekében swap ügyleteket köt.

Nettó eszközérték: 5.795.115.980,-Ft (2008. május 13.)

- ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 6.

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.484/2007., 2007.02.06. 1112-115 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2007. március 21.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2007. március 21-től 2010. március 22-ig tart
Hozamfizetés: évente
Befektetési politika: Az Alapkezelő az Alap induláskori saját tőkéjének a hozam- és tőkegarancia biztosítása érdekében szükséges részét bankbetétbe és/vagy állampapírokba fekteti, míg a további részből részvényekre szóló vételi opciókat köt, és fedezi az Alap költségeit; illetve a fentiek megvalósítása érdekében swap ügyleteket köt.

Nettó eszközérték: 1.846.134.125,-Ft (2008. május 13.)
Indulástól számított nominális (nem évesített) hozam: 1,46%

- Magyar Posta Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1.

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.402/2006., 2006.05.18. 1112-93 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2006. július 20.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2006. július 20-tól 2009. július 9-ig tart
Hozamfizetés: Futamidő végén egyösszegben
Befektetési politika: Az Alapkezelő az Alap induláskori saját tőkéjének a hozam- és tőkegarancia biztosítása érdekében szükséges részét bankbetétbe és/vagy állampapírokba fekteti, míg a további részből a részvényindex teljesítményéből való részesedés biztosítása érdekében részvényindexre szóló vételi opciókat köt, és fedezi az Alap költségeit; illetve a fentiek megvalósítása érdekében swap ügyleteket köt.

Nettó eszközérték: 1.721.682.110,-Ft (2008. május 13.)

- Magyar Posta Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.456/2006., 2006.10.27. 1112-111 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2006. december 20.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2006. december 20-tól 2009. december 18-ig tart
Hozamfizetés: Futamidő végén egyösszegben
Befektetési politika: Az Alapkezelő az Alap induláskori saját tőkéjének a hozam- és tőkegarancia biztosítása érdekében szükséges részét bankbetétbe és/vagy állampapírokba fekteti, míg a további részből a részvényindex teljesítményéből való részesedés biztosítása érdekében részvényindexre szóló vételi opciókat köt, és fedezi az Alap költségeit; illetve a fentiek megvalósítása érdekében swap ügyleteket köt.

Nettó eszközérték: 1.915.312.559,-Ft (2008. május 13.)

- Magyar Posta Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 3.

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.484/2007., 2007.02.06. 1112-116 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2007. március 21.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2007. március 21-től 2010. március 22-ig tart
Hozamfizetés: évente
Befektetési politika: Az Alapkezelő az Alap induláskori saját tőkéjének a hozam- és tőkegarancia biztosítása érdekében szükséges részét bankbetétbe és/vagy állampapírokba fekteti, míg a további részből részvényekre szóló vételi opciókat köt, és fedezi az Alap költségeit; illetve a fentiek megvalósítása érdekében swap ügyleteket köt.

Nettó eszközérték: 1.388.584.002,-Ft (2008. május 13.)
Indulástól számított nominális (nem évesített) hozam: 2,34%

- ERSTE Konzervatív Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.413/2006., 2006.07.21., 1111-181 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2006. július 28.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2006. július 31.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2006. július 28-tól határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Korlátozott mértékben lehetőség van azonban különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények valamint pénzüpiaci eszközök vásárlására is. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.

Nettó eszközérték: 15.499.664.578,-Ft (2008. május 14.)

- ERSTE Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.414/2006., 2006.07.21., 1111-182 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2006. július 28.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2006. július 31.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2006. július 28-tól határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Korlátozott mértékben lehetőség van azonban különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények valamint pénzügyi eszközök vásárlására is. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.

Nettó eszközérték: 12.597.430.403,-Ft (2008. május 14.)

- ERSTE Dinamikus Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.395/2006., 2006.04.19., 1111-174 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2006. április 26.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2006. április 28.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2006. április 26-tól határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Korlátozott mértékben lehetőség van azonban különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények valamint pénzügyi eszközök vásárlására is. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.

Nettó eszközérték: 2.707.851.663,-Ft (2008. május 14.)

- ERSTE Korvett Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.507/2007., 2007.04.10., 1111-215 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2007. április 17.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2007. április 18.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2007. április 17-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Korlátozott mértékben lehetőség van azonban különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények

valamint pénzpiaci eszközök vásárlására is. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.

Nettó eszközérték: 134.784.898,-Ft (2008. május 14.)

Indulástól számított nominális (nem évesített) hozam: 4,74%

- ERSTE Fregatt Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.508/2007., 2007.04.10., 1111-216 lajstromszámon

Kibocsátás dátuma: 2007. április 17.

Folyamatos forgalomba hozatal: 2007. április 18.

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.

Az Alap futamideje: 2007. április 17-től határozatlan ideig

Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti

Befektetési politika: Az alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Korlátozott mértékben lehetőség van azonban különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények valamint pénzpiaci eszközök vásárlására is. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.

Nettó eszközérték: 135.777.607,-Ft (2008. május 14.)

Indulástól számított nominális (nem évesített) hozam: 2,32%

- ERSTE Klipper Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.509/2007., 2007.04.10., 1111-217 lajstromszámon

Kibocsátás dátuma: 2007. április 17.

Folyamatos forgalomba hozatal: 2007. április 18.

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.

Az Alap futamideje: 2007. április 17-től határozatlan ideig

Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti

Befektetési politika: Az alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Korlátozott mértékben lehetőség van azonban különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények valamint pénzpiaci eszközök vásárlására is. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.

Nettó eszközérték: 141.910.425,-Ft (2008. május 14.)

Indulástól számított nominális (nem évesített) hozam: 1,77%

- Erste Nyíltvégű Dollár Pénzpiaci Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.587/2007., 2007.10.31., 1111-250 lajstromszámon

Kibocsátás dátuma: 2007. november 9.

Folyamatos forgalomba hozatal: 2007. november 15.

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.

Az Alap futamideje: 2007. november 9-től határozatlan ideig

Hozamfizetés:	Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika:	USA dollárban kibocsátott állampapírok és az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek), hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek.
Nettó eszközérték:	3.896.320,-USD (2008. május 15.)
Indulástól számított nominális (nem évesített) hozam:	1,58%

- Erste Nyíltvégű Euro Pénzpiaci Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma:	E-III/110.586/2007., 2007.10.31., 1111-249 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma:	2007. november 9.
Folyamatos forgalomba hozatal:	2007. november 15.
Forgalmazó:	Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő:	ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje:	2007. november 9-től határozatlan ideig
Hozamfizetés:	Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika:	Euroban kibocsátott állampapírok és az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek), hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek.
Nettó eszközérték:	6.497.404,-EUR (2008. május 15.)
Indulástól számított nominális (nem évesített) hozam:	1,86%

	2003.		2004.		2005.		2006.		2007.	
	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam
Erste Nyíltvégű Kötvény Befektetési Alap	3 824 896 959 Ft	2,23%	4 696 236 162 Ft	12,98%	5 564 826 897 Ft	7.67%	15 374 972 305 Ft	3.27%	21 029 837 285 Ft	4.20%
Erste Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap	252 400 838 Ft	14,72%	1 273 536 919 Ft	26,34%	2 648 100 840 Ft	25.72%	4 791 588 584 Ft	16.28%	9 688 781 537 Ft	9.67%
Erste Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap	18 108 983 543 Ft	6,99%	83 143 219 262 Ft	11,10%	109 575 988 199 Ft	6.98%	70 543 609 943 Ft	5.49%	74 038 979 310 Ft	6.60%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	n.a.	n.a.	9 093 847 608 Ft	n.a.	46 973 231 353 Ft	8.58%	129 800 448 506 Ft	7.93%	151 364 138 243 Ft	7.97%
Magyar Posta Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap	n.a.	n.a.	371 149 342 Ft	n.a.	9 414 637 763 Ft	6.21%	12 945 022 187 Ft	5.34%	14 628 780 617 Ft	6.45%
Magyar Posta Nyíltvégű Ingatlan Alapok Alapja	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1 808 534 437 Ft	n.a.	16 331 485 942 Ft	6.66%	27 807 191 992 Ft	6.79%
Erste Kártya Pénzpiaci Befektetési Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	201 877 414 Ft	n.a.	367 178 481 Ft	4.54%	195 560 510 Ft	5.94%
[origo] klikk Nyíltvégű Ingatlan Alapok Alapja	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	111 750 195 Ft	7.39%
[origo] klikk Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	113 727 938 Ft	6.00%
ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	7 677 555 315 Ft	3.15%

ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1 568 997 315 Ft	3.94%
ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 3.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2 461 128 707 Ft	4.88%
ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 4.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	6 045 043 534 Ft	12.05%
ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 5.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2 911 727 850 Ft	2.78%
Magyar Posta Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1 795 567 591 Ft	14.61%
Magyar Posta Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1 881 762 248 Ft	2.78%
ERSTE Konzervatív Alapok Alapja	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	26 851 106 483 Ft	4.66%
ERSTE Kiegyensúlyozott Alapok Alapja	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	19 878 182 763 Ft	4.62%
ERSTE Dinamikus Alapok Alapja	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3 974 294 669 Ft	2.29%

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A táblázatban csak azok az alapok szerepelnek, melyek 2007. december 31-e előtt legalább egy naptári évvel lettek kibocsátva.

4.3.2 A Forgalmazó

<i>A Forgalmazó neve:</i>	Erste Befektetési Zrt.
<i>Székhelye:</i>	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
<i>Cégjegyzékszám:</i>	01-10-041054
<i>Alaptőkéje:</i>	2.000.000.000,-Ft, azaz kettőmilliárd forint.
<i>Üzleti évek:</i>	A társaság határozatlan időre alakult, üzleti évei megegyeznek a naptári évekkal.
<i>Az alapítás dátuma, a bejegyzés helye és ideje:</i>	1993.; a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál (Magyarország) került bejegyzésre 01-10-041054 szám alatt
<i>Működésre irányadó jog:</i>	magyar
<i>Könyvvizsgáló:</i>	Deloitte & Touche Kft. 1052 Budapest, Nádor u. 21.
<i>A tulajdonosok neve és tulajdoni aránya:</i>	ERSTE BANK HUNGARY NYRT. : 99% Esze Kft. : 1%
<i>Tagságok:</i>	Budapesti Értéktőzsde Deutsche Börse AG Befektetési Szolgáltatók Szövetsége Magyar Kockázati és Magántőke Egyesület Befektető Védelmi Alap

Rövid története:

Az Erste Befektetési Zrt. a Budapesti Értéktőzsde alapító tagja, 1990. márciusában alakult Girozentrale Befektetési Rt. néven 100 millió Ft-os alaptőkével. Alapítói - az osztrák Girozentrale und Bank der Österreichischen Sparkassen AG és a Girozentrale Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH - még ugyanebben az évben az alaptőkét 200 millió Ft-ra emelték. Az elnevezés 1992 júliusában GiroCredit Befektetési (Budapest) Rt-re változott. A névváltozást az indokolta, hogy az alapító egy fúziót követően nevét GiroCredit AG-ra változtatta.

1995 januárjában az Investmentbank Austria AG megvásárolta a Társaság részvényeit a GiroCredit AG-tól. Az átvétel következtében a cég neve Bank Austria - GiroCredit Befektetési Rt.-re, majd Bank Austria Befektetési Rt-re változott. 1996 folyamán a törvényi változásokkal összhangban további tőkeemelésekre került sor, a tulajdonos az alaptőkét először 500 millió Ft-ra, majd 750 millió Ft-ra emelte. 1997. október 28-án az Investmentbank Austria AG a céget értékesítette az Erste Bank AG részére. Az értékesítést követően az új tulajdonos a Társaság nevét Erste Bank Befektetési Rt-re változtatta, és alaptőkéjét 1.000 millió Ft-ra emelte.

1997-ben az Erste Bank AG megnyerte a Mezőbank Rt. privatizációjára kiírt pályázatot. A jogszabályi előírásoknak megfelelően 1998 márciusában a Mezőbank Értékpapír-forgalmazó és Befektető Rt. beolvadt az Erste Bank Befektetési Rt-be, ezzel egyidejűleg a Társaság alaptőkéje 1.500 millió Ft-ra emelkedett, és az Erste Bank Hungary Rt. (a volt Mezőbank Rt.) - az Erste Bank AG 86,2%-os tulajdoni részesedése mellett - 13,8%-os részvénytulajdont szerzett a cégben.

A Társaság közgyűlése az 1999. április 8-án hozott döntéssel az alaptőkét 1.680 millió Ft-ra emelte. 2000. május 2-án a tulajdonosok 320 millió Ft-os tőkeemelést hajtottak végre, az Erste Bank Befektetési Rt. jegyzett tőkéje így 2.000 millió Ft-ra emelkedett, amellyel egyidejűleg a társaság részvényeinek 91%-a az osztrák Erste Bank AG tulajdonába került. A maradék 9%-ot az

Erste Bank Hungary Rt. birtokolta. 2002. december 1-jével az Erste Bank AG értékesítette tulajdonrészét az Erste Bank Hungary Rt. részére, amely ezzel a Társaság 100%-os tulajdonosa lett. 2003-ban az Erste Bank Hungary Rt. egyik leányvállalata, az Esze Kft. megszerezte a Társaság 1%-os tulajdonát.

Az Erste Bank AG 2003 végén privatizáció során megvásárolta a Postabank Rt-t. Az Erste Bank Hungary Rt. és a Postabank Rt. integrációjának keretében az Erste Bank Befektetési Rt. 2004. május 27-i közgyűlése a PB Tanácsadó Rt-vel (korábban Postabank Értékforgalmazási és Befektetési Rt.) való egyesülést határozta el oly módon, hogy a PB Tanácsadó Rt. beolvad a Befektetési Rt-be, amely beolvadásra 2004. július 31-én került sor.

Vezető tisztségviselők:

Cselovszki Róbert (elnök-vezérigazgató)

Grebicsaj Zsolt (ügyvezető igazgató és IT tag)

Ráner Géza (ügyvezető igazgató és IT tag)

Franz Bichler (IT tag)

Felügyelő Bizottság tagjai:

Pásti Zoltán (elnök)

Sztanó Imre

Mag. Johannes Leobacher

Jonathan William Till

4.3.3 A Letétkezelő

A Letétkezelő neve: ERSTE BANK HUNGARY NYRT.

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

Alapítás időpontja: 1986. december 17. (Mezőbank)

Tevékenységi kör (TEÁOR):

65.12	Egyéb monetáris tevékenység
65.21	Pénzügyi lízing
65.22	Egyéb hitelnnyújtás
65.23	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység
67.12	Értékpapír ügynöki tevékenység
67.13	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
	PSZÁF engedély száma: 979/1997/F
67.20	Biztosítást kiegészítő tevékenység
	PSZÁF engedély száma: I-1235/2001

Működés időtartama: határozatlan idejű

Alaptőke: 53.409.541.971.-Ft

Üzleti évek: A társaság üzleti évei megegyeznek a naptári évekkel

Alkalmazotti létszám: 2729 fő

Cégbejegyzés száma, helye, ideje:

Cg. 01-10-041054 szám alatt, a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál 1988. április 12 –én.

Rövid története:

A jogelőd MEZŐBANK-ot 1986. decemberében alapította 1400 mezőgazdasági szövetkezet fejlesztési pénzintézetként. A társaság 1989. január 1-jétől kereskedelmi bankként működött.

1997-ben zajlott a Mezőbank privatizációs pályázata. 1997. november 12-én – a privatizációs szerződés aláírásával – az osztrák Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG megszerezte a bank részvényeinek 83,6 százalékát, majd az 1998. május 19-i közgyűlésen végrehajtott 3 milliárd forintos tőkeemelés révén – amely a névértéken felüli árfolyamon történő részvényjegyzés következtében egymilliárd forinttal növelte a tőketartalékot is – tovább emelte részesedését 93,94 százalékra.

1998-ban az ÁPTF 1371/1998 sz. engedélye alapján névváltozás történt, a társaság új neve ERSTE BANK HUNGARY RT. lett. A fő tulajdonos 1998. decemberében 2,8 milliárd, 2001. májusában 3 milliárd forintos tőkeemelést hajtott végre, így az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG tulajdoni aránya 99,48 százalékra nőtt. A 2002. május 27-ei közgyűlésen a tulajdonosok újabb tőkeemelést szavaztak meg, melyre két részletben, 2002 júniusában és 2002 decemberében került sor, összesen 4 000 003 740 forint összegben.

Az ERSTE BANK HUNGARY RT. szolgáltatásainak köre fokozatosan bővült.

1999-ben 40 százalékos növekedést ért el a lakossági üzletágban. A vállalati üzletág szolgáltatásait 7 Kereskedelmi Centrumán keresztül nyújtotta, stratégiájának középpontjában a kis- és középvállalatok álltak. Ellentétben a magyar bankszektorban tapasztalható csökkenő profitok tendenciájával, és az 1999-es év jelentős befektetései ellenére a bank 1999-ben 78 millió forintos adózás előtti profitot ért el.

A 2000-es évben a termékpaletta vonzó termékekkel bővült: lakossági oldalon a Rugalmas Betét, vállalati ügyfeleink körében pedig a Flexi Vállalati folyószámla aratott nagy sikert, továbbá a lakásépítési hitelek oldalán is új konstrukciókat fejlesztett ki a bank.

Az Erste Leasing Kft. megalapításával, valamint az Erste S Biztosító piacra lépésével az Erste Bank pénzügyi palettája teljes körűvé vált: az Erste Bank Befektetési Rt. és az ingatlanfinanszírozással foglalkozó Immorent-Hungary Lízing Rt. szolgáltatásai mellett már a leasing és biztosítási termékek is elérhetővé váltak.

A 2001-es évben a lakossági üzletág termékpalettája tovább bővült, a vállalati ügyfelek száma év végére meghaladta a 3 300-at, a treasury üzletág egyre erősebb hangsúlyt fektetett az értékesítési tevékenységre ennek következtében a bevételeinek növekvő hányada innen származott. A bruttó hitelállomány meghaladta a 168 milliárd forintot, a betétállomány a 181 milliárd forintot.

A 2002-es esztendő az Erste Bank Hungary Rt. történetének egyik legsikeresebb éve volt. Piaci pozíciója rendkívüli mértékben erősödött, a szolgáltatások és termékek palettája jelentősen bővült, és az Erste Bank márkanév az elsők közé került a magyarországi bankok ismertségi listáján. Az Erste Bank 2002. évi pénzügyi adatai magukért beszélnek. Minden piaci szegmensben egyre javuló eredményességi mutatók mellett folyamatosan növekedtek a bank piaci részarányai. Összességében 47,5 százalékos növekedést produkált az Erste Bank Hungary Csoport, amely a magyarországi banki növekedési átlag több mint duplája. Az Erste Bank mérlegfőösszege alapján a nyolcadik helyre lépett elő a magyar bankok listáján.

2002 a nemzetközi Erste Csoport életében is jelentős mérföldkő volt. Januárban befejeződött az Erste Bank AG által 2000-ben megvásárolt Ceska Sporitelna átalakítási folyamata, és októberben részvényeit bevezették a prágai tőzsdére. Szeptemberben lezárult a Slovenska sporitelna átalakítási folyamata is, és októberben megtörtént a szlovák bank logóváltása is. Májusban az Erste Bank AG megvásárolta a horvát Rijecka banka-t és megkezdődött a Rijecka Banka és a szintén Horvátországban működő Erste Steiermaerkische Bank fúziós folyamata. Ezekkel a lépésekkel az Erste Csoport a régió egyik legjelentősebb bankcsoportjává vált.

A bank a 2003-as esztendőben mind a lakossági, mind a vállalati üzletágban rendkívüli eredményeket ért el. A magyar Erste Bank Csoport leányvállalatai nemcsak az univerzális banki szolgáltatásokkal szemben támasztott általános elvárásoknak feleltek meg, hanem egyes területeken a teljes magyar piac viszonylatában is a legjobbak közé tartoztak: az Erste Bank Befektetési Rt. - immáron 4. alkalommal - nyerte el az Euromoney: "Legjobb külföldi tulajdonú Brókerház Magyarországon" címet; az Erste Bank Nyugdíjpénztárába 2003 első félévében ötször annyian léptek be, mint 2002 egész évében, 39.000 fős taglétszámával az egyik legdinamikusabban növekvő nyugdíjpénztár lett.

Az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG 2003 év végén megvásárolta a Postabank és Takarékpénztár Rt. 99,97 százalékos állami részvénycsomagját. 2004 márciusában, majd júniusában az Erste Bank Hungary Rt, valamint a Postabank és Takarékpénztár Rt. közgyűlései döntést hoztak a két bank fúziójáról, melynek során a Postabank és Takarékpénztár Rt. beolvadt az Erste Bank Hungary Rt.-be. A Cégbíróság 2004. augusztus 31-én jegyezte be az Erste Bank Hungary Rt. és a Postabank és Takarékpénztár Rt. egyesülését, az egyesített bank Erste Bank Hungary Rt. néven működött tovább.

Az egyesüléssel az Erste Csoport – Ausztria, Csehország, Szlovákia és Horvátország után - Magyarországon is a piac meghatározó szereplőjévé vált. A fiókhálózat racionalizálása és új fióknyitások után a bank mintegy 900 ezer ügyfelet szolgál ki, ezzel a lakossági üzletágban a második, a vállalatiban az ötödik, mérlegfőösszeg alapján pedig a hatodik legnagyobb bank.

2005. is rendkívül sikeres év volt az Erste Bank számára. Az egyesült banknak sikerült megnépszerűszenie az adózás előtti eredményét, a bank piaci részesedése különösen az év második felében növekedett: a lakossági hitelpiacon több mint 40 százalékos állománynövekedéssel 9,1 százalékos piaci részesedést ért el. Míg 2004-ben a lakossági hitelezésben 75 milliárd forintot folyósított az Erste a magyar lakosságnak, ez 2005-ben 150 milliárd forintra, azaz a duplájára nőtt.

Az Erste Bank 2005-ben elért adózás előtti eredménye szintén az eredeti várakozások felett alakult és lényegesen meghaladta a 2004-ben elért eredményt: a 24,2 milliárd forintos adózás előtti eredmény (adózott eredmény: 19,3 milliárd forint) négyszerese a 2004-ben elért 6,2 milliárd forintnak (adózott eredmény: 5,8 milliárd forint). Az eredmények azt bizonyítják, hogy a hatékonyság és profitabilitás szempontjából az Erste Bank ma már az elsők közé tartozik a bankszektoron belül.

Míg a Postabank megvételét követő időszakban a piaci pozíció megtartása, valamint a gyors integráció volt az elsődleges cél, 2006-ban az Erste Bank minden területen a piaci átlagot meghaladó növekedést tervezett.

2006-ban tovább növelte eredményeit az Erste Bank Magyarországon: adózás előtti eredménye 25,6 milliárd forint volt (adózott eredménye 20,2 milliárd forint), ami 8 százalékos növekedésnek felel meg. A bank hitelpiaci részesedése a lakossági oldalon 10,6 százalékra, vállalati oldalon 9 százalékra nőtt. Az Erste Bank Hungary Nyrt. lakossági hitelállománya 42 százalékkal, 363 milliárd forintról 517 milliárd forintra növekedett 2005. év végéhez képest. A pénzügyi vállalat hitel állománya 797 milliárd forint volt az időszak végén, ami 28,4 százalékos növekedésnek felel meg.

A magyar Erste Csoport konszolidált mérlegfőösszege 1 780,4 milliárd forint volt a tavalyi év végén, ami 22,5 százalékos növekedést jelent az előző év azonos időszakához képest. Az ügyfelekkel szembeni követelések állománya 1 273 milliárd forint volt, ami 32,3 százalékos bővülést jelent.

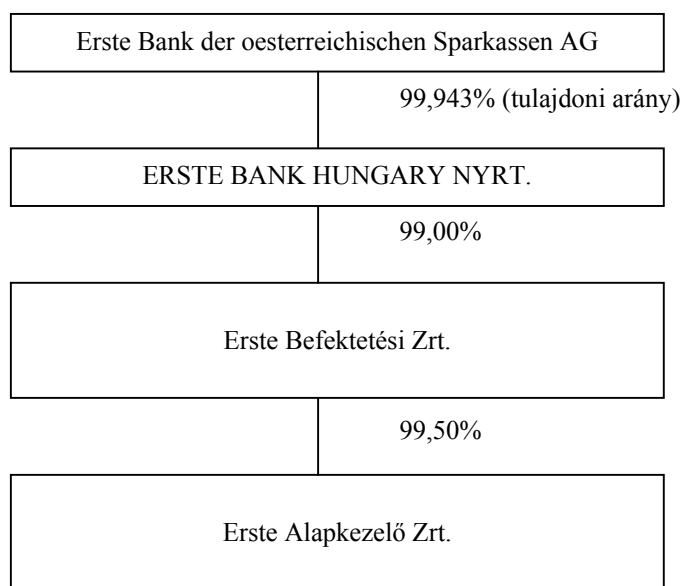
A bank a tavalyi évben dinamikusan fejlesztette értékesítési hálózatát. A lakossági üzletágban a fiókhálózat racionalizálása mellett az év során több mint húsz új fiók nyílt Budapesten és vidéken, így az év végére már 182 fiókban szolgálták ki az ügyfeleket. 2006-ban az Erste Bank

tovább mélyítette stratégiai együttműködését a Magyar Postával, amelynek keretében 324 postahelyet látott el közvetlen banki kapcsolattal, ahol jelenleg számlavezetés, személyi kölcsön ügyintézés, illetve befektetési jegyek értékesítése folyik. Az alternatív csatornák számát az [origo] portálon működtetett [origo] klikkbank is szélesíti, amely önálló internet bankként a fiatalabb rétegeket célozza meg, és amelyen keresztül a banki termékek nagy része elérhető.

2007 első félévében az Erste Bank Hungary mérlegfőösszege az előző év azonos időszakához képest 9,4 százalékkal növekedve 1 803 milliárd forinton zárt. Az adózott eredmény 9,6 milliárd forint volt a félév végén, ami egy év alatt 21,9 százalékos növekedésnek felelt meg. A bank piaci részesedése a hitelek területén 10,6 százalék, a betéti oldalon pedig 6,13 százalék volt az időszak végén. A hitelezési oldalon az átlagot meghaladó volt a növekedés, különösen a lakossági lakáshitelek területén, ahol 338 milliárd forintot meghaladó állománnyal a piaci részesedés a félév végére megközelítette a 12 százalékot. A betéti oldalon az állomány bővülése a vártnál lassabb volt, ezt az elmaradást azonban a befektetési jegyek állományának növekedése továbbra is ellensúlyozza.

A bankcsoport 2008-ban – a magas profitabilitás fenntartása mellett – piaci pozícióit kívánja tovább erősíteni.

Szervezeti felépítés:



Az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG az Erste österreichische Spar-Casse-Bank AG és a GiroCredit Bank 1997. január 1-i egyesülésével jött létre. Az Erste Bank Csoport több mint 11 millió ügyfelével vitathatatlanul a régió egyik legjelentősebb bankcsoportja, és közép-európai univerzális bankként mind a magyarországi piacon, mind pedig a világ legfontosabb pénzügyi központjaiban jelen van.

A bank vezető tisztségviselői:

Papp Edit: Budapesten, a Közgazdaságtudományi Egyetemen végzett. 1988-1993 között az Inter-Europa Bank Rt. hitelosztályának vezetője. 1993-1995 között az ABN AMRO Bank Rt.-nél vállalati üzletág vezető, 1995-től 1997-ig a vállalati üzletág ügyvezető igazgatója, 1997 és 1998 között a vállalati banküzletág ügyvezető igazgatója, majd 1999-ben pedig a területi hálózat terítési menedzsere volt. 1999-től az Erste Bank Hungary Rt. vállalati üzletágának igazgatója. 2000. január 1-jétől az Erste Bank Hungary Rt. Igazgatóságának belső tagja, 2007. január 1-jétől pedig a társaság elnök-vezérigazgatója.

Pásti Zoltán: Közgazdasági szakon végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1991-1995 között az Investmentbank Austria AG (Bécs) Corporate Finance Csoport tagjaként dolgozott, ahol szakterülete a kelet-európai privatizáció volt. 1995-től az Erste Bank Befektetési Rt.-nél a Corporate Finance Csoport szakértőjeként folytatta tovább munkáját. 1996-tól a csoport igazgatója lett, 1997 és 2002 között pedig az Erste Bank Befektetési Rt. ügyvezető igazgatója valamint igazgatósági tagja. 1998-tól 2002-ig az Igazgatóság elnöke. 2002 és 2005 között az FB tagja, majd 2005-től az FB elnöke. 1999. július 1-jétől az Erste Bank Hungary Rt. Igazgatóságának tagja.

Sztanó Imre: 1996-ban végzett a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán. 1997 óta dolgozik az Erste Csoportnál, először az Erste Bank Befektetési Zrt.-nél, majd 2001 februárjától Bécsben, az Erste Bank AG központjában. 2003-ban visszatér Budapestre és a Postabank Rt. felvásárlásával foglalkozik, a privatizációs folyamatban az üzleti tervvel és a cégértékeléssel kapcsolatos munkálatokban vesz részt. 2005 februárjától az Erste Bank Hungary Nyrt. stratégiai menedzsment igazgatója, a bank kiemelt stratégiai projektjeiért és a menedzsment-döntések előkészítéséért felelt. 2007. március 1-jétől az Erste Bank lakossági üzletágának vezetője, 2007. április 27-től az Igazgatóság tagja.

Jonathan William Till: 1983-ban végzett a Cambridge-i Corpus Christi College-ban. Az egyetem elvégzése után a londoni Barclays Bank-nál, ill. National Westminster Bank-nál dolgozott, melyet az Ernst & Young követett. 1992 óta dolgozik Magyarországon, előbb volt tanácsadó a Budapest Banknál, majd dolgozott ugyanitt projektfinanszírozási manager-ként és időrendi sorrendben a következő területeken igazgatóként: Csoport Kockázatkezelés, Vállalati Hitelezés, Vállalati Kockázatkezelés. 2001-től dolgozik az Erste Banknál, mint Stratégiai és Vállalati Kockázatkezelési igazgató. A bank Igazgatóságának 2006 augusztusa óta tagja, irányítása alá tartoznak a kockázatkezelési területek, a workout, a számvitel és a controlling.

Dr. Rudnay János: 1977-ben végzett a Bécsi Egyetem Jogi Karán. 1977 és 1994 között a Philips különböző érdekeltségeinél töltött be vezető tisztségeket. 1994-től a Pécsi Sörfőzde Rt. vezérigazgatója. 1995-től a Reemtsma Debreceni Dohánygyár Kft. vezérigazgatója. Az SPB Befektetési Rt. tanácsadói testületének tagja 2001-2002 között. Az osztrák Erste Bank tanácsadója 2002. szeptembere óta. 2003. december 4-től a Postabank és Takarékpénztár Rt. külső igazgatósági tagja, majd 2004. október 1-től az ERSTE Bank Hungary Rt. külső igazgatósági tagja.

Szivi László: 1978-ban végzett a Friedrich List Közlekedési Egyetemen Drezdában. Ezt követően a Közgazdaságtudományi Egyetem Közgazdasági Továbbképző Intézetében folytatott tanulmányokat. 1986-ban területi tervezés szakos szakközgazdász diplomát szerzett, majd 1993-ban a University of Exeter-en kapott MBA diplomát. 1990-1991 között részt vett a Providencia Osztrák-Magyar Biztosító Rt. alapításában. 1993-tól a Magyar Posta Rt. szervezési igazgatója. 1997-től feladata az Európai Unió csatlakozási tárgyalások előkészítése, a Magyar Posta Rt. nemzetközi képviseletének megszervezése ágazati igazgatóként. 1999-től a Magyar Posta Rt. stratégiai főigazgatója, majd külkapcsolati vezérigazgató-helyettese, üzletpolitikai főigazgatója, megbízott vezérigazgatója. 2002. júliusa óta a társaság üzleti vezérigazgató-helyettese. 2003. december 4-től a Postabank és Takarékpénztár Rt. külső igazgatósági tagja, majd 2004. október 1-től az ERSTE Bank Hungary Rt. külső igazgatósági tagja.

Felügyelő Bizottság tagjai:

Franz Hochstrasser (elnök)

Bernhard Spalt (tag)

Adreas Klingen (tag)

Manfred Stadlinger (tag)

Magyar István (munkavállalói tag)

Várady Lászlóné (munkavállalói tag)

Az ERSTE BANK HUNGARY NYRT., mint nyilvános működésű részvénytársaság, a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeinek a hatályos jogszabályok szerint eleget tesz, valamint azokat a bank internetes honlapján (www.erstebank.hu) is közzéteszi.

A Letétkezelővel szemben a Befektetési jegyek eladásának megkezdését megelőző három naptári éven belül nem rendeltek el csődeljárást.

4.3.4 Az Alap könyvvizsgálója

A társaság cégneve: Gyimesi & Társa Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (T-000858/05.)

A társaság székhelye: 1037 Budapest, Máramaros út 64/b.

Könyvvizsgáló neve: dr. Tóth Ferencné (E-002549/97.)

4.4 A jegyzésre felajánlott értékpapír adatai

Az értékpapír neve: ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott 5.

fajtája: befektetési jegy

előállításának módja: dematerializált

típusa: névre szóló

ISIN azonosítója: HU0000704911

kibocsátás pénzneme: magyar forint (HUF)

Mivel a kibocsátásra kerülő befektetési alap zártvégű, így a Befektetési jegyek a futamidő alatt nem válthatók vissza.

4.5 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 Alap éves és féléves jelentéseinek, a Tájékoztatónak és a Szabályzatnak a megtekintésére, illetve átvételére, valamint egyéb rendszeres és rendkívüli tájékoztatásnak a megtekintésére a Tpt. rendelkezései szerint.

4.6 Az Alap legfontosabb adatai

4.6.1 Az Alap neve

ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 5.

4.6.2 Az Alap rövidített elnevezése

ERSTE Garantált Alap 5.

4.6.3 Alapkezelői és Felügyeleti határozat száma, időpontja

Az Alap létrehozataláról szóló alapkezelői határozat: 2006. szeptember 18-án kelt 8/2006. számú Ügyvezető Igazgatói utasítás.

A kibocsátást engedélyező PSZÁF határozat száma: , kelte:

4.6.4 Az Alap típusa és fajtája

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

4.6.5 Az Alap futamideje

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

4.6.6 Az Alap saját tőkéje

A saját tőke az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.

4.6.7 Nettó eszközérték

Az Alap portfóliójában szereplő eszközök értéke, csökkentve az Alapot terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is.

4.6.8 Hozamfizetés

Az Alap a futamideje alatt nem fizet hozamot.

4.7 Az Alap forgalomba hozatala

4.7.1 A jegyzésre felajánlott Befektetési jegy mennyisége

A jegyzésre felajánlott Befektetési jegy mennyisége 1.000.000.000,-HUF, azaz egymilliárd magyar forint.

A Tpt. jelen Tájékoztató készítésekor hatályos rendelkezése alapján az Alap legkisebb induló saját tőkéje 200.000.000,-HUF, azaz kétszázmillió magyar forint.

Az Alapkezelő az egy befektető által jegyezhető Befektetési jegyek darabszámát nem korlátozza.

4.7.2 Eljárás túl- illetve aluljegyzés esetén

Az Alapkezelő túljegyzést korlátlanul elfogad.

Amennyiben a forgalomba hozatal során a Tpt.-ben meghatározott legkisebb induló saját tőke nem gyűlik össze, úgy a 4.7.9 pontban foglaltak az irányadók.

A jegyzés eredményét – annak lezárultát követően – az Alapkezelő hirdetményben teszi közzé

4.7.3 Jegyzési ár

Az Alap befektetési jegyei a jegyzési időszak utolsó napján (2006. december 15.) a névérték 100%-án jegyezhetők.

A jegyzési időszak ezt megelőző napjaiban az Alap befektetési jegyei diszkont árfolyamon jegyezhetők. A diszkont árfolyam számítási algoritmusát (az egyes jegyzési napokon alkalmazandó diszkont jegyzési árfolyamokat) az Alapkezelő a jegyzést megelőzően hirdetményben teszi közzé.

4.7.4 Jegyzési időszak

A jegyzési időszak 2006. november 6. – 2006. december 15. között tart.

A jegyzési időszakon belül a jegyzési nap: valamennyi, a jegyzési időszakon belüli munkanap.

A jegyzési napon belül jegyzésre CET 9:00 – CET 16:30-ig van lehetőség. Ezen időszakon túl adott megbízások a következő jegyzési napra adott megbízásnak tekintendők.

Az Alapkezelő a jegyzést – a Tpt. rendelkezéseinek figyelembe vételével – a kitűzött zárónap előtt is lezárhatja, ha a jegyzésre felajánlott Befektetési jegy (4.7.1 pontban meghatározott) teljes mennyiségét lejegyezték. Ebben az esetben az Alapkezelő a jegyzés lezárása előtt legalább egy munkanappal hirdetményben köteles tájékoztatni a befektetőket a jegyzés korábbi lezárásáról.

4.7.5 Forgalomba hozatali helyek

A jelen Tájékoztató 1. számú mellékletében meghatározott helyek.

4.7.6 Befektetői kör

A befektetési jegyeket devizabelföldiek és devizakülföldiek szerezhetik meg.

4.7.7 A jegyzés módja

A jegyzők személyesen, meghatalmazott útján vagy - amennyiben a Forgalmazóval megkötött és a jegyzés aláírásának/megadásának a napján érvényes, faxon, illetőleg rögzített telefonon történő megbízás megadására vonatkozó keretszerződéssel rendelkeznek - faxon keresztül, a jegyzés helyén, illetőleg rögzített telefonon, továbbá – amennyiben az Ügyfél a jegyzése időpontjában a Forgalmazóval hatályos megfelelő internetes keretszerződéssel rendelkezik – Interneten, a Forgalmazó Kereskedési Rendszerében adhatják le jegyzéseiket. A jegyzés megadása magánszemély jegyzők esetén a jegyzési ívek aláírásával, nem magánszemélyek esetén a jegyzési ívek cégszerű aláírásával, míg rögzített telefonon a Forgalmazónak adott megbízás megadásával történik. Rögzített telefonon adott megbízás esetében a megbízás megadásával a jegyző egyben elfogadja a jegyzési ív rendelkezéseit is. Interneten történő jegyzés esetében is a megbízás megadásával az Ügyfél egyben elfogadja a jegyzési ív rendelkezéseit is. A jegyzésre vonatkozó meghatalmazást teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni. A jegyző nevében és javára jegyzést a Forgalmazónál egyébként bejelentett meghatalmazottak is adhatnak. A jegyzők, illetve a meghatalmazottak azonosítása a Forgalmazó mindenkor hatályos üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően történik. Azok a kitöltött és aláírt, illetőleg megadott jegyzések tekinthetők csupán érvényesnek, amelyek esetében a jegyzett Befektetési jegyek teljes ellenértéke a 4.7.8 „A fizetés módja” című bekezdésben foglaltak szerint megfizetésre kerül. A befektető, illetőleg a befektető nevében eljáró meghatalmazott a jegyzéssel kapcsolatosan tett nyilatkozatát nem vonhatja vissza.

4.7.8 A fizetés módja

A teljes vételárat (értékesítési árat) egy összegben, átutalással kell megfizetni az Alap ERSTE Bank Hungary Nyrt.-nél vezetett elkülönített letéti számlája javára. Ennek megfelelően a befektető a jegyzési ív aláírásával/elfogadásával egyben megbízást ad a forgalmazónak arra, hogy a forgalmazónál vezetett ügyfélszámlájáról a jegyzési íven feltüntetett összeget e letéti számlára utalja át.

A jegyzés érvényességének elengedhetetlen feltétele, hogy az igényelt Befektetési jegyek ellenértéke - legkésőbb a jegyzés záró időpontjáig - jóváírásra kerüljön az Alap fent megjelölt letéti számláján. Amennyiben a jegyezni kívánt Befektetési jegyek ellenértékéként jóváírt összeg nem egyezik meg a fizetendő vételárral (annál kevesebb, illetve több), a jegyzés érvénytelen.

Felhívjuk tisztelt Ügyfeleink figyelmét, hogy érvényesen jegyezni csak a Jegyzési időszakon belül nyílik lehetőség. A Jegyzési időszakon belül a Jegyzési napokon a meghatározott nyitva tartási időn kívül leadott jegyzések úgy tekintendők, hogy a következő Jegyzési napon került érvényesen megadásra.

4.7.9 Az Alap létrejöttének megghiúsulása esetén követett eljárás

Ha a forgalomba hozatal megghiúsul, vagy a jegyzés érvénytelen, az értékesítési időszak utolsó napját követő 7 naptári napon belül a Forgalmazó a befektető által ténylegesen befizetett összeget fizeti ki kamat- és levonásmentesen. A befizetett összeget a Forgalmazó a befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlájára térítésmentesen visszavezeti.

4.7.10 A Befektetési jegyek előállítása

A Befektetési jegyek névértéke 10.000,-Ft, azaz Tízezer forint. A Befektetési jegyek névreszólóak és dematerializált formában kerülnek előállításra, így fizikai kikérésükre nincs lehetőség.

4.7.11 A jegyzett Befektetési jegyek átvétele, nyilvántartása

Az értékpapírok kizárólag értékpapír számlán tarthatók nyilván. A jegyzéssel megszerzett értékpapírok a befektető Forgalmazónál (1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.) vezetett értékpapírszámláján kerülnek jóváírásra, amelyről szabadon transzferálhatóak más befektetési szolgáltatóhoz a Forgalmazó üzletszabályzatában foglaltak szerint. A Forgalmazó tulajdonában levő értékpapírokról értékpapírszámlát a KELER Zrt. (1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.) vezet.

4.7.12 Az Alap nyilvántartásba vétele

Az Alapkezelő a jegyzés lezárását követően haladéktalanul kérelmezni fogja a Felügyeletnél az Alap nyilvántartásba vételét.

4.8 Tőzsdei bevezetés kezdeményezése

Az Alap – az Alapkezelő mint az Alap törvényes képviselője útján - az Alap nyilvántartásba vételét követően kezdeményezi a Befektetési jegyek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére, a Tpt. rendelkezései szerint.

4.9 A hozamígéret

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

A futamidő lejáratát követően az Alap a befektetési jegyek névértékét fizeti ki a befektetési jegyek tulajdonosai részére, továbbá az előre biztosított hozam („BH”) vagy a 4.10.2 pontban meghatározott részvényekre vonatkozó opció által elérhető hozam („OH”) közül a magasabbat.

A garancia hatálya:

A hozamígéret kizárólag azon befektetők vonatkozásában érvényes és hatályos, akik a forgalombahozatal során megvásárolt befektetési jegyeket az Alap futamidejének végéig folyamatosan tulajdonolják.

A garancia jellege:

A hozamígéretet – a Tpt. 241.§-ban foglaltaknak eleget téve – a 4.10. pontban leírt befektetési politika támasztja alá.

4.10 Befektetési célkitűzés és politika, befektetési korlátozások

Az Alap befektetési célja kettős, egyrészről a 4.10.2. pontban meghatározott módon közzétett biztosított hozamra („BH”) – a tőkegarancia mellett – hozamgaranciát vállal a befektetők részére; másrészről – a 4.10.2. pontban meghatározott – részvénykosár megfelelő mértékű növekedése esetén a növekedés meghatározott részét nyújtja a befektetők részére.

4.10.1 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.

Mivel az Alap induláskori saját tőkéjének feltehetően több mint 20%-át bankbetétben helyezi majd el az ERSTE Bank Hungary Nyrt.-nél, így az EK Rendelet által előírt részletes bemutatást a 4.3.3 pont tartalmazza.

4.10.2 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

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

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.

4.10.3 A befektetési alap tulajdonában levő értékpapírok kölcsönzése

A befektetési alap a tulajdonában levő értékpapírokat nem adhatja kölcsönbe.

4.10.4 A befektetési politikára vonatkozó rendelkezések (korlátozások) 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.

A befektetési korlátozások megszegése esetén az Alapkezelő köteles erről a tényről a befektetőket hirdetményben tájékoztatni, valamint a befektetési korlátozások megszegésének megszüntetése érdekében haladéktalanul intézkedni.

4.11 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.

4.11.1 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.

4.11.2 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 kötési árszint közötti különbséget kell értékelni.

- **Repo ügyletek**

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

- **Opció 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 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.

4.12 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.

4.13 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.

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.

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).

Az Alappal kapcsolatos felügyeleti és egyéb eljárási díjak:

Az Alap a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete részére a vonatkozó hatályos jogszabályban meghatározott mindenkor felügyeleti díjat köteles fizetni, melynek negyedéves összege a Tájékoztató aláírásának időpontjában egyenlő az Alap negyedéves átlagvagyonának 0,000075%-ával. Az Alap köteles a hatályos jogszabályokban meghatározott eljárási díjak megfizetésére.

A befektetési jegyek keletkeztetésének költségei:

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

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.

Könyvvizsgálói díj:

Az Alapot terheli az Alap éves auditálásával kapcsolatban felmerülő költség, melynek éves összege 2006-ban 140.000,-Ft + ÁFA, azt követően éves 400.000,-Ft + ÁFA.

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.

5. ADÓZÁS (A TÁJÉKOZTATÓ ELKÉSZÍTÉSE IDŐPONTJÁBAN ÉRVÉNYES SZABÁLYOK)

A Tájékoztató alábbi része a 2006. szeptember 1-jén hatályos magyar adójogi szabályok összefoglalója, amely kizárólag az adózási tájékoztatót megkönnyítő célokat szolgálja – általános jellegű és nem helyettesítheti a megfelelő szaktanácsadást. Az alábbiakban leírtak a jövőbeli jogszabálmódosítások, jogszabályértelmezések alapján változhatnak.

Az Alapkezelő javasolja, hogy az Alappal kapcsolatos adózási kérdésekben a befektetők egyeztessenek adószakértővel.

A Tájékoztató nem tér ki a befektetők döntéseit érintő valamennyi adóelőírássra. A következő tájékoztatás nem azonos a jogszabályok pontos szövegével, a jogszabályok tartalmának pontos megismerése a befektető érdeke és feladata.

Az alábbi összefoglaló nem minősül adójogi tanácsadásnak, szaktanácsadásnak és sem az Alapkezelő, sem a Forgalmazó, sem pedig az Alap nem tehető felelőssé azért, ami a befektetőt a reá vonatkozó adószabályok be nem tartása miatt éri.

5.1 Az Alap adózása

Az Alap Magyarországon nem fizet adót a keletkező nyeresége után. A külföldi befektetéseinek keletkező kamat-, osztalék-, árfolyamnyereség és esetleges egyéb jövedelmek esetén előfordulhat, hogy e jövedelmeket a forrásországban adó terheli. A külföldi befektetéseken keletkező jövedelmek adózását az adott ország jogszabályai és – ha ilyen létezik – az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény határozza meg.

5.2 A befektetők adózása

5.2.1 Magánszemély befektetők adózása

A magánszemélyek jövedelemadójáról szóló törvényi rendelkezések értelmében a belföldi adóilletőségű magánszemélyeknek a nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegyek hozamából származó jövedelmük után a fizetendő adó mértéke 20%. Az Alap befektetési jegyeinek a Forgalmazón keresztül történő visszaváltásakor keletkező árfolyamnyereség is a fent említett 20 %-os kulccsal adózik. (A befektetési jegyen elért árfolyamnyereség esetében adóalapot csökkentő tényező a befektetési jegyhez kapcsolódó, törvényben meghatározott járulékos költség)

A befektetési jegyek visszaváltása esetén az elszenvedett veszteség nem számolható el az elért nyereséggel szemben.

A jogszabályi rendelkezések értelmében e befektetési jegyek után fizetett hozam/kamat, továbbá a visszaváltás következtében keletkezett árfolyamnyereség utáni adót - a jogszabályban meghatározott eljárással - a Forgalmazónak le kell vonnia és az illetékes adóhatóságnak be kell fizetnie. A belföldi adóilletőségű magánszemély befektetőknek a Forgalmazó által levont és befizetett adót nem kell adóbevallásában feltüntetnie.

A 2006. augusztus 31-ig megszerzett befektetési jegyek 2006. augusztus 31-ét követő visszaváltásával keletkezett árfolyamnyereség után – a törvényben meghatározott átmeneti rendelkezések értelmében – nem kell kamatadót fizetni.

Külföldi adóilletőségű magánszemély befektetők adózására a vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezései az irányadók azzal, hogy ezen magánszemélyeknek külföldi adóilletőségük igazolásaként a Forgalmazó felé be kell nyújtaniuk az illetékes külföldi adóhatóság által kiállított adóilletőségi igazolást is valamennyi adóévre, valamint nyilatkozniuk kell, hogy ők minősülnek haszonhúzóknak az ügylet tekintetében. Ezen igazolás és nyilatkozat hiányában – függetlenül a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményben foglaltaktól – a külföldi adóilletőségű magánszemélyekre a belföldi adóilletőségűekre vonatkozó rendelkezéseket alkalmazni szükséges.

5.2.2 Gazdálkodó szervezetek és más jogi személyek adózása

Belföldi adóilletőségű gazdálkodó szervezetek és más jogi személyek esetében a befektetési jegyek hozama adóköteles bevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes rájuk vonatkozó adójogszabályok szerint kell az adót megfizetniük.

A magyar adójogszabályok szerint külföldi adóilletőségűnek minősülő, Magyarországon telephellyel nem rendelkező társaságok – amennyiben üzletvezetésük nem Magyarországon van - nem alanyai a magyar társasági adótörvénynek.

6. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG ÉS ÉRDEKELTSÉG

Az Alapkezelő kijelenti, hogy

vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

a) a Letétkezelőnek;

b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, az ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint

c) a Befektetési Alapkezelő ügyfelének.

A kibocsátásban/ajánlattételben érintett jogi személyek érdekeltsége a folyamatban az üzleti eredmény elérésére irányul. A kibocsátásban/ajánlattételben érintett természetes személyeknek a folyamatban nincs közvetlen üzleti érdekeltsége.

7. TÁJÉKOZTATÓ ÉRVÉNYESSÉGE

A Tpt. rendelkezése alapján jelen Tájékoztató a közzétételtől számított 12 hónapig érvényes .

8. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A Tájékoztató érvényességi ideje alatt a befektetők jogosultak az Alap éves és féléves jelentéseinek, a Tájékoztatónak és a Szabályzatnak, valamint az Alappal kapcsolatos egyéb rendszeres és rendkívüli tájékoztatásnak a megtekintésére a Tpt. rendelkezései szerint.

9. HÁTTÉRSZABÁLYOK

Minden, a Tájékoztató illetve a Szabályzat alapján létrejövő jogviszonyban nem szabályozott kérdés tekintetében a Tájékoztató, a Szabályzat, a Forgalmazó üzletszabályzata, a Tpt., a Ptk., valamint az EU vonatkozó rendelkezései az irányadók.

A Tájékoztató a Bizottság 809/2004/EK Rendelete (2004. április 29.) alapján készült. Az európai és a magyar jogszabályi eltérések miatt azonban az EK Rendelet alábbi pontjai nem, vagy csak részben voltak alkalmazhatók a Tájékoztató összeállításakor:

- EK Rendelet I. melléklet
- 3. Kiemelt pénzügyi információk
 - 9. Az üzleti tevékenység és a pénzügyi helyzet áttekintése
 - 10. Tőkeforrások
 - 15. Javadalmazás és juttatások
 - 16. Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat
 - 17. Alkalmazottak
 - 18. Fő részvényesek
 - 19. Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek
 - 21. Kiegészítő információk
 - 22. Lényeges szerződések
 - 23. Harmadik féltől származó információ, szakértői nyilatkozat és érdekeltségi nyilatkozat
 - 25. Részesedések bemutatása

EK Rendelet XV. melléklet 8. Pénzügyi információk

10. JOGHATÓSÁG, JOGVITÁK RENDEZÉSE

Minden, a befektetési jegyek jegyzésével kapcsolatban létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, a Kibocsátó, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén alávetik magukat a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választott Bíróság kizárólagos joghatóságának; egyben elfogadják, hogy az eljárás rendjére a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választott Bíróság eljárási szabályai vonatkoznak, az eljárás nyelve magyar, és az eljárás helye Budapest.

11. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

A Kibocsátó nevében eljáró Erste Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) a jelen felelősségvállaló nyilatkozattal kijelenti, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Kijelenti továbbá, hogy az értékpapír tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó nevében eljáró Erste Alapkezelő Zrt. felel.

Budapest, 2008. június 17.

Erste Alapkezelő Zrt.

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.
Berettyóújfalu 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.

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

Jegyzési ív

ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 5.
befektetési jegyeinek jegyzésére

A **Jegyző** (továbbiakban: Jegyző) adatai:

Név/ Cégnév:	
Lakcím/ Székhely	
Szem.ig. szám:	
Anyja neve:	
Cégjegyzékszám:	
Jegyző értékpapír számlavezetőjének	
Cégeve:	ERSTE Bank Befektetési Zrt.
Székhelye:	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
Jegyző értékpapírszámla száma:	

1. Jegyző jelen jegyzési ív aláírásával/elfogadásával feltétlen és visszavonhatatlan köteleességet vállal arra, hogy az ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 5. által nyilvánosan forgalomba hozott, egyenként 10.000.-Ft névértékű, dematerializált formában előállítandó befektetési jegyekből az alábbiak szerint jegyez:

Darabszám:db

A jegyzés ellenértéke (jegyzési ár):,-Ft/db

Jegyzés összértéke:,-Ft

Jegyző elfogadja, hogy a jegyzési időszak során az általa lejegyzett értékpapírok jegyzési ára a névértéknél ("forgalomba hozatali árnál") alacsonyabb diszkontált ár, amely a forgalomba hozatali árhoz viszonyítva, forintra és felfelé kerekítve kerül megállapításra évi 6,50%-os kamat figyelembevételével. Érvényes és eredményes jegyzés esetében a jegyző a fenti darabszámú értékpapírokra névértéken jogosult.

Az értékpapírok jegyzési ára minden jegyzési napra külön kerül meghatározásra.

2. A Jegyző jelen jegyzési ív aláírásával/elfogadásával megbízást ad az ERSTE Bank Befektetési Zrt. részére, hogy az ERSTE Bank Befektetési Zrt.-nél vezetett ügyfélszámlájáról az 1. pontban megjelölt ellenértéket a jelen jegyzési ív aláírásának/elfogadásának napján (értéknapi) átutalja az Alap Letétkezelőjénél, az ERSTE Bank Hungary Nyrt.-nél vezetett 11600006-00000000-20733702 számú számlára (jegyzési alszámla). Jegyző tudomásul veszi, hogy a Forgalmazó a jegyzést csak abban az esetben fogadja el, ha a teljes ellenérték szabadon rendelkezésre áll a jegyzés napján a Jegyző ERSTE Bank Befektetési Nyrt.-nél vezetett ügyfélszámláján.

Értékpapírok átadásának módja: a Jegyző által megjelölt, Forgalmazónál vezetett értékpapír számla javára történő jóváírás.

3. Jegyző elfogadja, hogy ha a forgalomba hozatal meghiúsul, vagy a vásárlás érvénytelen a jegyzési időszak utolsó napját követő 7 naptári napon belül a forgalmazó a jegyző által ténylegesen befizetett összeget köteles kifizetni kamat- és levonásmentesen. A befizetett összeget a forgalmazó a befektető forgalmazónál vezetett ügyfélszámlájára térítésmentesen visszavezeti.

-
4. Jegyző elfogadja, hogy a jegyzett befektetési jegyek esetében a Tájékoztatóban meghatározott minimális hozamra kizárólag abban az esetben jogosult, amennyiben a befektetési jegy a futamidő végéig nem kerül visszaváltásra.
 5. Jegyző kijelenti, hogy a Forgalmazó ERSTE Bank Befektetési Zrt. hatályos Üzletszabályzatát, valamint a vonatkozó értékesítési ajánlatot megismerte, az abban foglaltakat tudomásul veszi és elfogadja.
 6. Jegyző kijelenti, hogy jelen jegyzési nyilatkozatát kizárólag saját döntése alapján tette, s jelen jegyzési ívet az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának ismeretében írta alá.
 7. Ezen jegyzési ív aláírásával/elfogadásával Jegyző tudomásul veszi, hogy a jelen megbízásával zártvégű nyilvános befektetési alap befektetési jegyeit jegyzi. Jegyző kijelenti, hogy ismeri a zártvégű alapokra vonatkozó korlátozásokat, különösen, hogy a befektetési jegyek a futamidő alatt nem válthatók vissza.
 8. Ezen jegyzési ív aláírásával/elfogadásával Jegyző elismeri, hogy a jegyzési ívben szereplő befektetési jegy forgalomba hozatalához készített Tájékoztatót és Kezelési Szabályzatot rendelkezésére bocsátották és azt átvette.
 9. Ezen jegyzési ív aláírásával/elfogadásával Jegyző hozzájárul átadott személyes adatainak kezeléséhez abban a körben, amely befektetési jegyeinek megvételekor, értékesítésekor, letétkezelésekor és a kapcsolódó elszámolásokkor szükséges.

Budapest,

.....
Jegyző

A jegyzés sorszáma:

A jegyzés időpontja:

.....
Erste Bank Befektetési Zrt. - Forgalmazó

**Az Alapkezelő mérleg és eredménykimutatása vizsgálatáról készített
független könyvvizsgálói jelentések**

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az ERSTE Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt. tulajdonosai részére

Elvégeztük az ERSTE Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt. (a "Társaság") 2005. december 31-i mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.585.281 eFt, a mérleg szerinti eredmény 198.736 eFt nyereség - valamint a 2005. évi eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének (továbbiakban a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet együtt: pénzügyi kimutatás) vizsgálatát, melyeket a Társaság 2005. évi éves beszámolója tartalmaz. Az éves beszámoló elkészítése az ügyvezetés feladata. A mi feladatunk a pénzügyi kimutatás hitelesítése könyvvizsgálatunk alapján, valamint annak megítélése, hogy az üzleti jelentésben közölt számviteli információk összhangban vannak-e a pénzügyi kimutatásban foglaltakkal.

Hivatkozva a 2005. január 25-én kiadott, a 2004. évi éves beszámolóra vonatkozó jelentésünkre, közöljük, hogy az előző évre vonatkozó könyvvizsgálatunk alapján korlátozás nélküli könyvvizsgálói jelentést adtunk ki.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és Magyarországon a könyvvizsgálatra vonatkozó érvényes törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fenti szabványok értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szereznünk arról, hogy a pénzügyi kimutatás nem tartalmaz-e jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja a pénzügyi kimutatás ténytárait alátámasztó bizonylatok mintavételen alapuló vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint a pénzügyi kimutatás bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmaz egyéb, a vállalkozás nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés megadásához.

Záradék:

A könyvvizsgálat során az ERSTE Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el.

Audit.Tax.Consulting.Financial Advisory.

Bejegyezve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

A member of
Deloitte Touche Tohmatsu

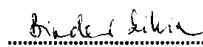
Véleményünk szerint az éves beszámoló az ERSTE Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt. 2005. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2006. január 20.

(Kivéve az éves beszámoló jóváhagyására vonatkozó döntést, amelyre vonatkozó dátum: 2006. április 28.)


.....
Jack Bell

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
000083


.....

Binder Szilvia
bejegyzett könyvvizsgáló
003801

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Alapkezelő Zrt. részvényesei részére

1.) Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2006. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 016 206 eFt a mérleg szerinti eredmény 19 654 eFt nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2005. évi éves beszámolóját más könyvvizsgáló auditálta, aki arról 2006. január 20-án korlátozás nélküli véleményt bocsátott ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az Erste Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az Erste Alapkezelő Zrt. 2006. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2007. február 16.



Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Szabó Gergely
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Alapkezelő Zrt. részvényesei részére

1.) Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 119 787 eFt a mérleg szerinti eredmény 166 324 eFt nyereség –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2006-i évi éves beszámolójáról 2007. február 16-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.