



A GENERALI ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL KEZELT

- GENERALI ARANY OROSZLÁN NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP
- GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP
- GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP
- GENERALI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA

Tájékoztatója és Kezelési szabályzata

2008. június 12.

TARTALOMJEGYZÉK

TÁJÉKOZTATÓ	6
ÖSSZEFOGLALÓ	7
FOGALMAK	8
1. AZ ALAPOK BEMUTATÁSA	12
1.1. GENERALI ARANY OROSZLÁN NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP	12
1.2. GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP	14
1.3. GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP	16
1.4. GENERALI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	18
1.5. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELŐÁLLÍTÁSA, NYILVÁNTARTÁSA	20
1.6. A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACA	20
1.7. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	21
1.8. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA	21
1.9. FORGALMAZÁSI ÁR	21
1.10. HOZAMFIZETÉS	22
1.11. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZŐDŐ JOGOK	22
1.12. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA	22
2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	23
3. ADÓZÁS	26
3.1. AZ ALAPOK ADÓZÁSA	27
3.2. BELFÖLDI MAGÁNSZEMÉLYEK ADÓZÁSA	27
3.3. BELFÖLDI JOGI SZEMÉLYEK, JOGI SZEMÉLYISÉG NÉLKÜLI GAZDASÁGI TÁRSASÁGOK ADÓZÁSA	27
3.4. DEVIZAKÜLFÖLDIEK ADÓZÁSA	27
4. AZ ALAPKEZELŐ	27
4.1. ÁLTALÁNOS ADATOK	27
4.2. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK	28
4.2.1. IGAZGATÓSÁG	28
4.2.2. FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG	28
4.3. AZ ALAPKEZELŐ RÖVID BEMUTATÁSA	29
4.4. AZ ALAPKEZELŐ PIACI HELYZETÉNEK BEMUTATÁSA	29
4.5. AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT TOVÁBBI BEFEKTETÉSI ALAPOK BEMUTATÁSA	29
4.5.1. Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap	29
4.5.2. Generali IPO Részvény Alap	30
4.5.3. Generali Infrastrukturális Részvény Alap	31
4.5.4. Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap	31
4.5.5. Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap	32
4.6. EGYÉB INFORMÁCIÓK	33
5. A LETÉTKEZELŐK	33
5.1. A GENERALI ARANY OROSZLÁN NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP ÉS GENERALI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA LETÉTKEZELŐJE	33
5.1.1. ÁLTALÁNOS ADATOK	33
5.1.2. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK	34

•	<i>IGAZGATÓSÁG</i>	34
•	<i>FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG</i>	36
5.1.3.	EGYÉB INFORMÁCIÓK	36
5.2.	GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP ÉS GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP LETÉTKEZELŐJE	36
5.2.1.	<i>ÁLTALÁNOS ADATOK</i>	36
5.2.2.	<i>VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK</i>	37
5.2.3.	EGYÉB INFORMÁCIÓK	38
5.3.	A LETÉTKEZELŐ FELADATA	38
6.	A FORGALMAZÓK	38
6.1.	GENERALI ARANY OROSZLÁN NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP ÉS GENERALI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA FORGALMAZÓJA	38
6.1.1.	<i>GENERALI ARANY OROSZLÁN NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYALAP ÉS GENERALI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA VEZETŐ FORGALMAZÓ</i>	38
6.1.2.	<i>GENERALI ARANY OROSZLÁN NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP ÉS GENERALI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA FORGALMAZÓ</i>	39
6.2.	GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP ÉS GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP FORGALMAZÓI	39
6.2.1.	<i>GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP "A" SOROZAT ÉS GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP "A" SOROZAT VEZETŐ FORGALMAZÓ</i>	39
6.2.2.	<i>GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP "A" SOROZAT ÉS GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP "A" SOROZAT FORGALMAZÓ</i>	39
6.2.3.	<i>GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP "A" SOROZAT FORGALMAZÓ</i>	39
6.2.4.	<i>GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP "B" SOROZAT ÉS GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP "B" SOROZAT FORGALMAZÓ</i>	39
7.	A KÖNYVVIZSGÁLÓ	40
7.1.	A KÖNYVVIZSGÁLÓ ADATAI	40
7.2.	A KÖNYVVIZSGÁLÓ FELADATA	40
8.	JOGI KÉRDÉSEK	40
8.1.	ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG	40
8.2.	ÉRDEKÜTKÖZÉS	40
8.3.	HÁTTÉRSZABÁLYOK	41
8.4.	JOGHATÓSÁG	41
9.	FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	42
	KEZELÉSI SZABÁLYZAT	45
1.	ALAPOK ADATAI	46
2.	ALAPOK SAJÁT TŐKÉJE	47
3.	ÜZLETI ÉV	48
4.	BEFEKTETŐK KÖRE	48
5.	TŐKE- ÉS HOZAMGARANCIA	48
6.	AZ ALAPKEZELŐ	48
6.1.	AZ ALAPOK KEZELŐJE	48
6.2.	AZ ALAPKEZELŐ SZÉKHELYE, TEVÉKENYSÉGI KÖRE	48

6.3.	AZ ALAPKEZELŐ FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE	48
6.4.	AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSSÉGE	49
6.5.	AZ ALAPKEZELŐ DÍJAZÁSA	49
7.	A LETÉTKEZELŐK	49
7.1.	AZ ALAPOK LETÉTKEZELŐI	49
7.2.	A LETÉTKEZELŐK SZÉKHELYEI, TEVÉKENYSÉGI KÖREI	49
7.3.	A LETÉTKEZELŐK FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE	49
7.4.	A LETÉTKEZELŐK MEGVÁLTOZTATÁSÁNAK MÓDJA	50
8.	BEFEKTETÉSI JEGYEK	50
8.1.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA, TÍPUSA	50
8.2.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELŐÁLLÍTÁSA, NYILVÁNTARTÁSA	50
8.3.	A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK	51
9.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSÁVAL ÖSSZEGYŰJTÖTT TŐKE FELHASZNÁLÁSI CÉLJA	51
9.1.	A BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK	51
9.2.	BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK	52
9.3.	AZ ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁNAK FŐBB JELLEMZŐI	54
	• <i>GENERALI ARANY OROSZLÁN NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP</i>	54
	• <i>GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP</i>	55
	• <i>GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP</i>	56
	• <i>GENERALI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA</i>	57
9.4.	A BEFEKTETÉSI POLITIKA MEGVÁLTOZTATÁSA	58
9.5.	A BEFEKTETÉSI ALAPOK TŐKENÖVEKMÉNYÉNEK FELOSZTÁSÁRA, ÚJRABEFEKTETÉSÉRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK	58
10.	A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA	59
10.1.	A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSÁNAK GYAKORISÁGA, IDŐPONTJA ÉS KÖZZÉTÉTELE	59
10.2.	A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁSÁNAK MÓDJA	59
10.3.	PORTFOLIÓK EGYES ELEMEINEK ÉRTÉKELÉSI SZABÁLYAI	59
11.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSÁNAK ÉS VISSZAVÁSÁRLÁSÁNAK RÉSZLETES SZABÁLYAI	62
11.1.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÁSÁRLÓINAK KÖRE	62
11.2.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA	62
11.3.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE	63
11.4.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSI ÁRFOLYAMA	63
11.5.	FOLYAMATOS FORGALMAZÁST LEBONYOLÍTÓ HELYEK	63
11.6.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELÉNEK MÓDJA	64
11.7.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSÁNAK MÓDJA	64
11.8.	FORGALMAZÁSI JUTALÉKOK	65
12.	DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK	65
12.1.	AZ ALAPOKAT TERHELŐ KÖLTSÉGEK	65
	12.1.1. <i>AZ ALAPOK LÉTREHOZÁSÁVAL KAPCSOLATOS KÖLTSÉGEK</i>	65
	12.1.2. <i>AZ ALAPOK MŰKÖDÉSÉVEL KAPCSOLATOS KÖLTSÉGEK</i>	66
12.2.	A BEFEKTETŐT KÖZVETLENÜL TERHELŐ KÖLTSÉGEK	66
13.	A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA	66
13.1.	KÖZZÉTÉTELI HELYEK	66
13.2.	RENDSZERES TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG	66

13.3.	RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG	67
14.	AZ EGYES ALAPOK MEGSZŰNÉSE, ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA.....	68
14.1.	AZ EGYES ALAPOK MEGSZŰNÉSÉVEL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK.....	68
14.2.	AZ EGYES ALAPOK ÁTALAKULÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK.....	68
14.3.	AZ EGYES ALAPOK BEOLVADÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK	69
15.	A KÖNYVVIZSGÁLÓ SZÉKHELYE, FELADATAI, HATÁSKÖRE.....	69
16.	A KEZELÉSI SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA.....	70
17.	HÁTTÉRSZABÁLYOK.....	70
18.	JOGHATÓSÁG	71
19.	A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME.....	71
19.1.	FELELŐSSÉG	71
19.2.	BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP	71
19.3.	ILLETÉKES BÍRÓSÁG	71
19.4.	EGYÉB GARANCIÁK.....	71
	MELLÉKLETEK.....	72
	1. SZÁMÚ MELLÉKLET	73
	FORGALMAZÁSI HELYEK.....	73
	<i>Generali Arany Oroszlán Befektetési Alap, Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja</i>	
	<i>forgalmazási helyei:.....</i>	<i>73</i>
	<i>A Generali Cash Pénzpiaci Alap forgalmazási helyei.....</i>	<i>79</i>
	<i>A Generali Hazai Kötvény Alap forgalmazási helyei</i>	<i>79</i>
	2. SZÁMÚ MELLÉKLET	80
	AZ ALAPKEZELŐ GAZDÁLKODÁSÁNAK ADATAI (2004., 2005., 2006. 2007. ÉV), ILLETVE A VONATKOZÓ KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEK	80
	3. SZÁMÚ MELLÉKLET	88
	A LETÉTKEZELŐ GAZDÁLKODÁSÁNAK ADATAI (2004., 2005., 2006. 2007. ÉV).....	88
	<i>Raiffesien Bank Zrt.</i>	<i>88</i>
	<i>UniCredit Hungary Bank Zrt.</i>	<i>98</i>
	4. SZÁMÚ MELLÉKLET	107
	KÖNYVVIZSGÁLÓ NYILATKOZATAI AZ ALAPOK KÖNYVVIZSGÁLATÁRÓL	107

TÁJÉKOZTATÓ

ÖSSZEFOGLALÓ

A Generali Alapkezelő Zrt. (1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.; nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044465; a továbbiakban: Alapkezelő) tevékenységét a *Tőkepiacról* szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tpt.) előírásai szerint, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének III/100.054/2000. számú határozata alapján végzi, továbbá rendelkezik minden olyan hatósági engedéllyel, amelyet jogszabály előír az alábbi befektetési alapok létrehozásához és kezeléséhez.

Jelen tájékoztató (a továbbiakban: Tájékoztató) egységes szerkezetben tartalmazza az Alapkezelő által kezelt, alábbi nyilvános befektetési alapok

- Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap
- Generali Cash Pénzpiaci Alap „A” és „B” sorozat
- Generali Hazai Kötvény Alap „A” és „B” sorozat
- Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

(a továbbiakban együtt: Alapok) nyilvános tájékoztatóit és kezelési szabályzatait.

A Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap, a Generali Cash Pénzpiaci Alap valamint a Generali Hazai Kötvény Alap 2007. augusztus 16.-t megelőzően zártkörű, nyílt végű befektetési alapként működött. Az Alapok típusának nyilvános nyíltvégű befektetési alapra változtatása Tpt. 260. § (1) bekezdésében meghatározottak alapján átalakulásnak minősül. Ezen Befektetési Alapok átalakulásának indoka: a lakossági ügyfelek számára is elérhető alapok biztosítása. Az átalakulás napja 2007. augusztus 16.

Az Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap nevét az Alapkezelő Igazgatósága 2008. február 11-i Igazgatósági ülés 1/2008. számú határozata alapján Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap névre kívánja változtatni.

Jelen Tájékoztató önmagában nem tekinthető az Alapok befektetési jegyeinek jegyzésére vagy megvásárlására felhívó ajánlatnak. A Tájékoztató magyar nyelven készül, az Alapkezelő, a Tájékoztató magyar nyelvű változatát tekinti hivatalosnak és kötelezőnek.

Az eladási ajánlat során senki nem jogosult más információkat továbbadni, mint amelyeket jelen Tájékoztató tartalmaz. Minden olyan információ, amelyet az Alapkezelő, illetve a Forgalmazó nem erősített meg, nem tekinthető hitelesnek.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Tájékoztató jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok valóságát nem vizsgálja, s azokért felelősséget nem vállal.

FOGALMAK

ÁKK Zrt.	Államadósság Kezelő Központ Zrt.;
Alapok	A Generali Alapkezelő Zrt. által kezelt, itt felsorolt nyilvános befektetési alapok, a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap, a Generali Cash Pénzpiaci Alap, a Generali Hazai Kötvény Alap, a Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja;
Alapkezelő	Generali Alapkezelő Zrt.;
Államkötvény	Egy évnél hosszabb, eredeti lejáratú rendelkező állampapír;
Állampapír	A magyar állam, illetve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
Azonnali ügylet	Olyan értékpapír ügylet, ahol a kötést követően legfeljebb öt munkanapon belül megtörténik az elszámolás;
BAMOSZ	Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége
Banki munkanap	A Letétkezelő szempontjából minden olyan munkanap, amely nem banki szünnap;
Befektetési alap	Befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel;
Befektetési alap letétkezelési tevékenység	Az aBszt-ben meghatározott a pénzügyi eszköz letéti őrzése, a kamat, az osztalék, a hozam, illetőleg a törlesztés beszedése és egyéb kapcsolódó szolgáltatás együttes nyújtása, ideértve az óvadék kezelésével összefüggő szolgáltatásokat
Befektetési alap letétkezelő	A befektetési alap letétkezelési tevékenységet végző hitelintézet;
Befektetési jegy	Befektetési alap nevében (javára és terhére) – a Tpt.-ben 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 pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja;

Bszt.	2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól
Dematerializált értékpapír	A Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség;
Duration	Hátralévő átlagos futamidő. Fix kamatozású kötvények esetén az egyes kifizetésekig hátralévő időtartamnak a – kifizetések lejáratáig számított hozammal diszkontált jelenértékének a kötvény árfolyamához viszonyított arányával – súlyozott átlaga. Változó kamatozású kötvények esetén a Duration a következő kamatmegállapításig hátralévő időtartammal egyenlő;
FIFO módszer	(Az angol First In-First Out kifejezés rövidítése). A törvényi szabályozás szerinti készletértékelési módszer, mely szerint a legkorábbi beszerzésű készlet kerül elsőként értékesítésre.
Forgalmazó	PSZÁF engedéllyel rendelkező cég, amelynek hivatalos ügyfélforgalmi helyein (továbbiakban: Forgalmazási hely) a befektetési jegyek adásvétele történhet;
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	Minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát, illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti;
Hpt.	1996. évi CXII. törvény a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról;
KELER Zrt.	Központi Elszámlolóház és Értéktár (Budapest) Zártkörűen Működő Rt.;
Kezelési szabályzat	Jelen Tájékoztató részét képező, az egyes Alapok működésére vonatkozó részletes szabályokat tartalmazó dokumentum;
Kibocsátó	Az a jogi személy, illetőleg jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, amely az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését a maga nevében vállalja;
Kötvény	Minden, a Tpt. alapján annak minősülő, hitelviszonyt megtestesítő, kamatozó vagy diszkont értékpapír;
Közzétételi hely	Az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapja, az alábbi táblázat szerint:

Alapkezelő / Forgalmazó megnevezése	honlap címe	Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	Generali Cash Pénzpiaci Alap	Generali Hazai Kötvény Alap	Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Generali Alapkezelő Zrt.	www.generalialapkezelo.hu	✓	✓	✓	✓
Raiffeisen Bank Zrt.	www.raiffeisen.hu	✓	✓	✓	✓
UniCredit Bank Hungary Zrt.	www.unicreditbank.hu		✓	✓	
Erste Befektetési Zrt.	www.hozamplaza.hu	✓		✓	✓
Concorde Értékpapír Zrt.	www.cd.hu	✓	✓	✓	✓

Letétkezelő

A Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap és a Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja esetén a Raiffeisen Bank Zrt., a Generali Cash Pénzpiaci Alap és a Generali Hazai Kötvény Alap esetén az UniCredit Bank Hungary Zrt

Letétkezelői szerződés

Az Alapkezelő és a Letétkezelő között az Alapok számára történő letétkezelés végzésére vonatkozóan létrejött megbízási szerződés;

MNB

Magyar Nemzeti Bank;

Nettó eszközérték

A befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;

Nyíltvégű befektetési alap

Az olyan befektetési alap, amelynél visszaváltható befektetési jegyek kerülnek folyamatos forgalmazásra;

Piaci indexált betét

Rövid futamidejű bankbetét-lekötés forintban, amely változó kamatozású, kamata a devizapiac, illetve annak egy változójának teljesítményétől függ;

Portfólió

A portfólió-kezelési tevékenységet végző számára átadott eszközök, illetőleg ezen eszközökből a portfólió-kezelési tevékenységet végző által összeállított, többféle vagyonelemet tartalmazó eszközök összessége;

PSZÁF (Felügyelet)

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete;

Ptk.

1959. évi IV törvény a polgári törvénykönyvről;

Részvény

Tagsági jogokat megtestesítő értékpapír;

Rövidített tájékoztató

A Tpt.-ben meghatározott tartalommal elkészített rövidített tájékoztató;

Saját tőke

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;

Szja.

1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról;

Tájékoztató	Jelen dokumentum, amely az Alapra vonatkozóan a Tpt. előírásainak megfelelő információkat tartalmazza, s amelynek részét képezi a Kezelési szabályzat;
Tpt.	2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról;
Ügyfél	Az a személy, aki a Tpt. hatálya alá tartozó szolgáltatásokat igénybe veszi;
Vezető forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.

Egyéb, a fentiekben nem definiált fogalmak használata esetén az elnevezések alatt a Tpt. fogalomhasználatát értjük.

1. AZ ALAPOK BEMUTATÁSA

1.1. GENERALI ARANY OROSLÁN NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP

Elnevezése:	Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Benchmark:	65% SX5E + 20% S&P 100 + 15% RMAX
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2000. május 03.
Felügyeleti engedély száma:	110.155/2000.
Átalakulás Felügyeleti jóváhagyásának kelte:	2007. július 13.
Átalakulás Felügyeleti engedély száma:	E-III/100.155-3/2007
Átalakulás dátuma:	2007. augusztus 16.
Lajstromozási száma:	Átalakulás előtt: 1121-03 Átalakulás után: 1111-238
Induló saját tőkéje	500.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	110.155-1/2000.
Indulásának dátuma:	2000. május 11.
Forgalomba hozatal módja:	Nyilvános jegyzési eljárás nélkül
Forgalmazás helye	A forgalmazási helyeket a Kezelési Szabályzat 1. számú melléklete tartalmazza
Alapkezelésben a Generali Alapkezelő Zrt.-nél	2002. szeptember 30.
Számlaszáma:	12001008-00355453-00100002
Értékpapír-számlaszáma:	319/106
Futamideje:	Az alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	A Befektetési jegyeket belföldi és külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok egyaránt vásárolhatják.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során a Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma, és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
ISIN kód:	HU0000701818
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Nettó eszközértéke (2008.02.15-én érvényes):	12.005.566.952,- Ft
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyontól a reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alap befektetéseit magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények.	

A Credit Suisse Asset Management Hungary Alapkezelő Igazgatóságának 2000. április 7-i döntése alapján, Arany Oroszlán Befektetési Alap néven nyíltvégű értékpapír befektetési alapot hoztak létre, a befektetési jegyek zártkörű forgalomba hozatalával.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2000. május 3-án 110.155/2000 számmal határozatot hozott az Alap Kezelési Szabályzatánál jóváhagyásáról, majd 2000. május 11-én az Alapot 110.155-1/2000. számú határozatával 1121-03 lajstromozási szám alatt nyilvántartásba vette.

A Generali Alapkezelő Rt. Igazgatósága (Igazgatóság) 2002. augusztus 23-i Igazgatósági ülésén 2002/3. számmal határozatot hozott az Alap átvételéről. A Credit Suisse Asset Management Hungary Alapkezelő Rt. és a Generali Alapkezelő Rt. megállapodása alapján az Arany Oroszlán Befektetési Alapot 2002. szeptember 30-tól a Generali Alapkezelő kezeli.

Az Igazgatóság a zártkörben forgalmazott Arany Oroszlán Befektetési Alap nyilvánossá alakításának kezdeményezését 2007. február 01-i ülésén, a 04/2007. számú határozatával elfogadta.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2007. július 13-án E-III/110.155-3/2007. számmal határozatot hozott az Alap nyilvános befektetési alappá történő átalakulása kapcsán. Az Alap átalakulás utáni lajstromszáma: 1111-238.

Az Igazgatóság 2008. február 11.-i ülésén kezdeményezte az Alap nevének Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap névre történő megváltoztatását, amelyet 1/2008. határozatszámú határozattal elfogadott.

Az Alap indulásától 2007. augusztus 16.-ig zártkörű, nyíltvégű részvénytúlsúlyos befektetési alapként működött.

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap teljesítménye referenciaindex: 65% SXSE; 20% S&P 100; 15% RMAX								
	2001 (éves hozam)	2002 (nominális hozam)	2003 (éves hozam)	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2002.09.30- 2007.12.31 (évesített hozam)
Bemutásra kerülő időszak								
Portfólió nettó hozama (%)	-	0,031%	19,650%	-0,397%	22,342%	11,237%	9,841%	11,41%
Referenciaindex hozama (%)	-	-0,383%	24,169%	0,185%	21,191%	11,147%	5,071%	11,45%
Származtatott ügylet adott időszakban	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tőkeáttétel	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* Az Alapot a Generali Alapkezelő 2002.09.30-tól kezeli.

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

1.2. GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP

Elnevezése:	Generali Cash Pénzpiaci Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás:	Pénzpiaci alap
Benchmark:	100% RMAX
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2001. május 16.
Felügyeleti engedély száma:	III/110.171/2001
Átalakulás Felügyeleti jóváhagyásának kelte:	2007. július 13.
Átalakulás Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.171-2/2007.
Átalakulás dátuma:	2007. augusztus 16.
Lajstromozási száma:	Átalakulás előtt: 1121-4, Átalakulás után: 1111-239
Induló saját tőkéje	100.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	III/110.171-1/2001.
Indulásának dátuma:	2001. június 12.
Forgalomba hozatal módja:	Nyilvános jegyzési eljárás nélkül
Forgalmazás helye	A forgalmazási helyeket a Kezelési Szabályzat 1. számú melléklete tartalmazza
Számlaszáma:	109000097-00000003-01490016
Értékpapír-számlaszáma:	318/323
Futamideje:	Az alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	<p>Az „A” sorozatú Befektetési jegyeket belföldi és külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok egyaránt vásárolhatják</p> <p>A „B” sorozatú Befektetési jegyeket az Alapkezelő, illetve olyan Befektető, aki az Alapkezelő saját vagyongazdálkodási tevékenységi körébe tartozik, valamint az alább felsorolt szervezetek vásárolhatják:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Első Hazai Pénztárszolgáltató és Működtető Zrt. • Generali Biztosítási és Marketing Kft. • Generali Építő és Tervező Kft. • Generali Ingatlan Vagyonkezelő Zrt. • Generali a Biztonságért Alapítvány • Generali-Providencia Biztosító Zrt.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	<p>A folyamatos forgalmazás során a Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva.</p> <p>A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma, és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint visszaváltása következtében folyamatosan változhat.</p>
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
ISIN kód „A” sorozat:	HU0000705744
ISIN kód „B” sorozat:	HU0000702063
Előállítási mód:	Dematerializált

Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Nettó eszközértéke (2008.02.15-én érvényes):	4.348.810.099,- Ft
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alap befektetési politikájának kialakításakor a kockázatmentes befektetési lehetőség került párosításra a rugalmas időtávval. Ennek eredményeként az alap teljesítménye alapján mind rövid, mind hosszú távon versenyképes alternatívája a banki betéti, valamint folyószámlához kötött megtakarítási formáknak. Az Alap döntően a magyar állam által garantált éven belüli lejáratú állampapírokba helyezi el tőkéjét.	

A Generali Alapkezelő Rt. Igazgatósága 2001. március 20-i döntése alapján Generali Cash Befektetési Alap néven nyíltvégű értékpapír-befektetési alapot hozott létre, befektetési jegyek zártkörű forgalombahozatalával. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2001. május 16-án III/110.171/2001 számmal határozatot hozott az Alap Kezelési Szabályzatánál jóváhagyásáról, majd 2001. június 12-én az Alapot III/110.171-1/2001. számú határozatával 1121-4 lajstromozási szám alatt nyilvántartásba vette.

Az Igazgatóság a zártkörben forgalmazott Generali Cash Befektetési Alap nyilvánossá alakítását 2007. február 01-i ülésén, a 04/2007. számú határozatával elfogadta.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2007. július 13-án E-III/110.171-2/2007. számmal határozatot hozott az Alap nyilvános befektetési alappá történő átalakulása kapcsán. Az Alap átalakulás utáni lajstromszáma: 1111-239.

Az Alap indulásától 2007. augusztus 16.-ig zártkörű, nyíltvégű pénzügyi befektetési alapként működött.

Generali Cash Pénzügyi Alap teljesítménye referenciaindex: 100% RMAX								
	2001 (nominális hozam)	2002 (éves hozam)	2003 (éves hozam)	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2001.06.12- 2007.12.31 (évesített hozam)
Bemutatásra kerülő időszak								
Portfólió nettó hozama (%)	5,047%	8,546%	5,041%	11,340%	7,097%	5,448%	7,541%	7,47%
Referenciaindex hozama (%)	5,939%	9,904%	6,068%	12,103%	8,310%	6,623%	7,416%	8,59%
Számzatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* Az Alap 2001.06.12-en indult

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

1.3. GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP

Elnevezése:	Generali Hazai Kötvény Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás:	Hosszú kötvényalap
Benchmark:	100% MAX Composit
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2001. május 16.
Felügyeleti engedély száma:	III/110.173/2001
Átalakulás Felügyeleti jóváhagyásának kelte:	2007. július 13.
Átalakulás Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.173-2/2007.
Átalakulás dátuma:	2007. augusztus 16.
Lajstromozási száma:	Átalakulás előtt: 1121-6, Átalakulás után: 1111-240
Induló saját tőkéje	100.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	III/110.173-1/2001.
Indulásának dátuma:	2001. június 12.
Forgalomba hozatal módja:	Nyilvános jegyzési eljárás nélkül
Forgalmazás helye	A forgalmazási helyeket a Kezelési Szabályzat 1. számú melléklete tartalmazza
Számlaszáma:	10900097-00000003-01500012
Értékpapír-számlaszáma:	318/322
Futamideje:	Az alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	<p>Az „A” sorozatú Befektetési jegyeket belföldi és külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok egyaránt vásárolhatják</p> <p>A „B” sorozatú Befektetési jegyeket az Alapkezelő, illetve olyan Befektető, aki az Alapkezelő saját vagyongazdálkodási tevékenységi körébe tartozik, valamint az alább felsorolt szervezetek vásárolhatják:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Első Hazai Pénztárszolgáltató és Működtető Zrt. • Generali Biztosítási és Marketing Kft. • Generali Építő és Tervező Kft. • Generali Ingatlan Vagyongazdálkodó Zrt. • Generali a Biztonságért Alapítvány • Generali-Providencia Biztosító Zrt.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	<p>A folyamatos forgalmazás során a Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva.</p> <p>A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma, és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint visszaváltása következtében folyamatosan változhat.</p>
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
ISIN kód „A” sorozat:	HU0000705736

ISIN kód „B” sorozat:	HU0000702071
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Nettó eszközértéke (2008.02.15-én érvényes):	1.324.707.687,- Ft
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.	

A Generali Alapkezelő Rt. Igazgatósága 2001. március 20-i döntése alapján Generali Első Hazai Nyugdíjpénztári Befektetési Alap néven nyíltvégű értékpapír-befektetési alapot hozott létre, befektetési jegyek zártkörű forgalombahozatalával.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2001. május 16-án III/110.173/2001 számmal határozatot hozott az Alap Kezelési Szabályzatánál jóváhagyásáról, majd 2001. június 12-én az Alapot III/110.173-1/2001. számú határozatával 1121-6 lajstromozási szám alatt nyilvántartásba vette.

Az Igazgatóság a zártkörben forgalmazott Generali Első Nyugdíjpénztári Befektetési Alap nyilvánossá alakítását, és nevének Generali Hazai Kötvény Alappá módosulását 2007. február 01-i ülésén, a 04/2007. számú határozatával elfogadta.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2007. július 13-án E-III/110.173-2/2007. számmal határozatot hozott az Alap nyilvános befektetési alappá történő átalakulása kapcsán. Az Alap átalakulás utáni lajstromszáma. 1111-240.

A Generali Hazai Kötvény Alap alapításától 2007. augusztus 16.-ig Generali Első Nyugdíjpénztári Befektetési Alap néven kötvénytúlsúlyos vegyes alapként működött. A múltbeli hozamok 2007. augusztus 16.-ig a Generali Első Nyugdíjpénztári Befektetési Alap hozamai.

Generali Hazai Kötvény Alap**								
referenciaindex: 85% MAX Composite; 10% MSCI World; 5% BUX								
	2001 (nominális hozam)	2002 (éves hozam)	2003 (éves hozam)	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2001.06.12- 2007.12.31 (évesített hozam)
Bemutatásra kerülő időszak								
Portfólió nettó hozama (%)	6,744%	1,786%	6,344%	12,472%	12,276%	6,423%	6,928%	7,85%
Referenciaindex hozama (%)	4,221%	6,205%	4,454%	13,770%	12,449%	7,458%	6,606%	8,34%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tokeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* Az Alap 2001.06.12-én indult

** 2007. augusztus 16-ig Generali Első Nyugdíjpénztári Befektetési Alap néven kötvénytúlsúlyos vegyes alapként működött

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

1.4. GENERALI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA

Elnevezése:	Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű, befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Benchmark:	90% MSCI World + 10% RMAX
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. július 13.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.538/2007.
Lajstromozási száma:	1111-234
Minimális induló saját tőke	200.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.538-1/2007.
Indulásának dátuma:	2007. augusztus 16.
Forgalomba hozatal módja:	Nyilvános jegyzési eljárással
Jegyzési hely:	A Forgalmazó fiókjai, amelyek listáját a Kezelési Szabályzat 1. számú melléklete tartalmazza
Jegyzési időszak	2007. július 16. napjától 2007. július 18. napjáig terjedő időszak, a kezdőnapot és a zárónapot is beleértve. A befektetők a Befektetési Jegyeket a jegyzési időszak alatt a Jegyzési Hely pénztári órái alatt jegyezhetik
Jegyzési ár:	Megegyezik a névértékkel, azaz 1 Ft
Jegyzés, fizetés módja	<p>Befektetési jegyet jegyezni a jegyzési időszak alatt a jegyzési helyeken lehet. A jegyzés – személyesen vagy meghatalmazott útján – a jegyzett befektetési jegyek jegyzési árának megfizetésével és a megfelelően kitöltött jegyzési ív aláírásával történik. Jegyzés napja az a legkorábbi nap, amelyen a fenti két feltétel mindegyike maradéktalanul teljesül.</p> <p>A jegyzési ár megfizetése a Befektető által megjelölt módon, azaz - ahol erre lehetőség kínálkozik - készpénzzel a Forgalmazási helyen a Forgalmazó pénztárába történő befizetéssel, illetve minden esetben az Alap Forgalmazónál vezetett számlájára történő átutalással teljesíthető, amely számláról ezen összeget a Forgalmazó haladéktalanul átutalja a Letétkezelő 12001008-00150187-00200008 számú számlájára.</p> <p>Az Alapkezelő abban az esetben, ha a jegyzési íven szereplő összeg és a ténylegesen befizetésre, illetve jóváírásra kerülő összeg között eltérés mutatkozik, úgy a kisebb összeget tekinti érvényes jegyzésnek.</p>
Aluljegyzés / túljegyzés esetén követendő eljárás	A minimális induló saját tőke alatti jegyzés esetén a kibocsátás meghiúsul, a befektetők által befizetett összegek a jegyzés lezárását követő 5 napon belül a jegyzési helyen kamat és levonás nélkül visszafizetésre kerülnek. Az Alapkezelő túljegyzést korlátlanul elfogad.
Számlaszáma:	12001008-00150187-00100001
Értékpapír-számlaszáma:	319/302
Futamideje:	Az alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	A Befektetési jegyeket belföldi és külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok egyaránt vásárolhatják.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során a Befektetési jegyek mennyisége

	nincs korlátozva. A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma, és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap nettó összesített eszközértékével azonos.
ISIN kód:	HU0000705603
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Nettó eszközértéke (2008.02.15-én érvényes):	178.056.787,- Ft
<p>Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:</p> <p>Az Alap befektetési politikájával az Alapkezelő a befektetők részére a külföldi részvénypiacokhoz való hozzáférést kívánja biztosítani. Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjének legalább 80%-át kollektív befektetési értékpapírokba kívánja fektetni. Az Alap a Tpt. 277.§-a alapján befektetési alapba fektető alapnak minősül.</p> <p>Az Alapkezelő célja, hogy az Alap saját tőkéjének 80-90%-át olyan külföldi kollektív értékpapírokba fektesse, melyek elsősorban nemzetközi részvényekbe fektetnek. Diverzifikációs, likviditási okokból kisebb mértékben a portfólió részét képezhetik hazai kollektív befektetési értékpapírok is.</p>	

A Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 2007. február 01-i 04/2007. számú határozata alapján Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja néven nyíltvégű befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alapot hozott létre, befektetési jegyek nyilvános forgalombahozatalával.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2007. július 13-án E-III/110.538/2007. számmal határozatot hozott az Alap Kezelési Szabályzatánál jóváhagyásáról, majd 2007. július 23-án az Alapot E-III/110.538-1/2007. számú határozatával 1111-234 lajstromozási szám alatt nyilvántartásba vette.

Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja*								
referenciaindex: 90% MSCI World; 10% RMAX								
	2001	2002 (éves hozam)	2003 (éves hozam)	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 08.06- 2007.09.30 (nominális hozam)	2007 negyedik negyedév (2007.10.01- 2007.12.31) (nominális hozam)
Bemutatásra kerülő időszak								
Portfólió nettó hozama (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1,72%	-1,610%
Referenciaindex hozama (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,02%	-1,140%
Számzatatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* Az Alap 2007.08.06-án indult

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

1.5. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELŐÁLLÍTÁSA, NYILVÁNTARTÁSA

A befektetési jegyek előállítása dematerializált formában történik, illetve történt.

Amennyiben az Alapok átalakulását a PSZÁF jóváhagyta, illetve a Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Befektetési jegyeinek jegyzése sikeres volt, és a PSZÁF az Alapot nyilvántartásba vette, az Alapkezelő utasítása alapján a KELER Zrt. keletkezteti a befektetési jegyeket. Az Alapok Befektetési jegyei egyenként egy forint (1,- Ft) névértékű, névre szóló dematerializált értékpapírok, amelyek az egyes Alapok esetében minden szempontból azonos jogokat testesítenek meg. A dematerializált értékpapírok vásárlásához szükséges, hogy a Befektető értékpapír-számlával rendelkezzen. Értékpapír-számlát a Forgalmazó vezet. Az értékpapír-számla értékpapír-számlaszerződéssel jön létre. Értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló dematerializált értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti.

A Befektetési jegyek nyilvántartásának részletes szabályait a Kezelési Szabályzat 8. fejezete tartalmazza.

1.6.A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACA

	Bankközi forintpiac	Állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac	Fejlett részvénypiac
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	✓	✓	✓
Generali Cash Pénzpiaci Alap minden sorozata	✓	✓	
Generali Hazai Kötvény Alap minden sorozata	✓	✓	
Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	✓	✓	✓

- Bankközi forintpiac

A bankközi forintpiac a bankrendszer likviditásának szabályozásában játszik fontos szerepet. A bankok közötti üzletkötések futamideje 1 naptól 1 évig terjed. A bankközi pénzügyi kamatok változása a bankok pénzügyében beálló változásokat követi, ennek köszönhetően a kamatszintek rövid időn belül is jelentősen ingadozhatnak. Az Alapok az átmenetileg szabad pénzeszközök kihelyezésekor bankok ügyfeleiként jelenhetnek meg a bankközi piacon.

- Állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac

A kibocsátásra kerülő államkötvények és diszkont kincstárjegyek mennyiségét az Államadósság Kezelő Központ Zrt. (ÁKK) határozza meg. Jelenleg a piacon lévő nyilvános kibocsátású állampapír-állomány összértéke közel az 10 000 milliárd forint, melynek döntő többségét az 1 évnél hosszabb futamidejű államkötvények teszik ki, ezen belül meghatározó a súlya a folyamatosan kibocsátásra kerülő 3, 5 és 10 éves lejáratoknak. A kibocsátott állampapírok a másodlagos állampapírpiacra kerülnek, az ÁKK által kijelölt elsődleges forgalmazói körbe tartozó befektetési szolgáltatók közreműködésével. Az elsődleges

forgalmazókon keresztül bonyolítják ügyleteiket a befektetési alapkezelők. A másodlagos állampapírpiacon üzletkötéseinek többsége a tőzsdén kívüli (OTC) forgalomban zajlik, a tőzsdei ügyletek mennyisége és értéke jelentősen elmarad az OTC piac forgalmától.

A vállalati kötvények és a hazai jelzáloglevelek piacának fejlettsége jelentősen elmarad az állampapírpiacon fejlettségi szintjétől. Ennek oka a kevés számú instrumentum, illetve az ennek köszönhetően alacsony likviditás.

- Fejlett részvénypiac

A lehetséges befektetési célpontok: nyugat-európai országok, valamint bármely más földrész ebbe a szegmensbe sorolható piaca. A fejlett országok tőzsdéinek jelentősége (kapitalizáció / GDP) többszöröse a hazainak, és ezen országok gazdaságának tőzsdei reprezentáltsága is lényegesen magasabb. A napi tőzsdei részvény forgalom jelentős, mely nagyfokú likviditást biztosít az egyes részvények vonatkozásában.

1.7. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

A Befektetési Alap Nettó eszközértéke az Alap tulajdonában álló eszközök – ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is – értéke, csökkentve a befektetési alapot terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is.

Az Alapok Nettó eszközértéke a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása, az Alapok tulajdonában lévő értékpapírok árfolyamának változása, és a kötelezettségek alakulása következtében változik. Az Alapok Nettó eszközértéke a Kezelési Szabályzatban foglalt részletes szabályoknak megfelelően - ezt a Kezelési szabályzat 10. fejezete tartalmazza - naponta kerül megállapításra és közzétételre.

1.8. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

Az Alapok átalakulásával, illetve a Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja felügyeleti nyilvántartásba vételét követő munkanapon az Alapkezelő a Forgalmazón keresztül megkezdi a befektetési jegyek folyamatos nyilvános forgalmazását. A befektetési jegyeket belföldiek és külföldiek egyaránt megvásárolhatják.

Az Alapkezelő az Alapok befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának lebonyolításával a Forgalmazókat bízza meg. A Forgalmazók forgalmazási helyeit az 1. számú melléklet tartalmazza.

A forgalmazás részletes szabályait a Kezelési Szabályzat 11. fejezete tartalmazza.

1.9. FORGALMAZÁSI ÁR

A Befektetési jegyek T napon érvényes eladási ára megegyezik a vásárolni kívánt Befektetési jegyek darabszáma és a T napi egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéke szorzatának forgalmazási jutalékkal megemelt összegével. A Befektetési jegy T napon érvényes visszaváltási ára megegyezik a visszaváltani kívánt Befektetési jegyek darabszáma és a T napi egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéke szorzatának forgalmazási jutalékkal csökkentett összegével. A T napra vonatkozó egy Befektetési jegyre jutó Nettó

eszközérték meghatározásának módját a Kezelési Szabályzat 10., "A nettó eszközérték megállapítása" című fejezete tartalmazza.

1.10. HOZAMFIZETÉS

Az Alapok a befektetési jegyek után nem fizetnek hozamot, kamatot vagy más jogcímen összegeket, befektetéseinek hozamát folyamatosan újra befekteti az Alapkezelő. A Befektetők kizárólag a Befektetési jegyeik visszaváltásával, illetve az Alapok megszűnésekor realizálhatják befektetéseiket, illetve azok hozamát.

1.11. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FŰZŐDŐ JOGOK

A Befektetési jegyek tulajdonosa

- részére a befektetési jegy első alkalommal történő értékesítésekor az Alapok Kezelési Szabályzatát, Rövidített tájékoztatóját, valamint a Befektető kérésére az Alapok Tájékoztatóját, legutóbbi éves és féléves jelentését térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.
- kérésére a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani: az Alapok Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, Rövidített tájékoztatóját, féléves vagy éves jelentését, és a legfrissebb portfóliójelentését. A szabályzatok, tájékoztatók és jelentések a Befektetési jegy tulajdonosai rendelkezésére állnak az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő irodáiban.
- szóbeli vagy elektronikus értesítés során tájékoztatást kap arról, hogy az előző pontokban említett dokumentumok hol érhetők el.
- jogosult az általa vásárolt Befektetési jegyek felett szabadon rendelkezni.
- jogosult a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint a Befektetési jegyeket vagy azok egy részét a Forgalmazó pénztári óráiban visszaváltani a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy jegyre jutó Nettó eszközértéken.
- jogosult az adott Alap megszűnése esetén az adott Alap végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelő részesedéshez jutni.
- A Befektető rendelkezik mindazon jogokkal, amelyek a Kezelési Szabályzatban és a Tpt.-ben foglaltak, az egyes befektetési jegy osztályok nem képviselnek eltérő jogokat.

1.12. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

- A Letétkezelő naponta megállapítja az Alapok nettó eszközértékét és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket, valamint gondoskodik a közzétételről, illetve a Befektetők részére történő közléséről. A közzététel helye a jelen Tájékoztató 9. oldalán körülírt Közzétételi hely.

- Az Alapkezelő köteles havonta az Alapokra vonatkozóan a hónap utolsó forgalmazási napjára megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni (havi portfóliójelentés), azt a PSZÁF részére megküldeni, és a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a forgalomba hozatali helyeken, valamint az Alapkezelő székhelyén hozzáférhetővé tenni.

A portfóliójelentésnek tartalmaznia kell a portfólió befektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását; a saját tőkét és az egy egységre jutó Nettó eszközértéket.

- Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélv (pénzügyi félv) lezárását követő negyvenöt napon, illetve tárgyév (pénzügyi év) lezárását követő százhusz napon belül az Alapokról jelentést készít, amelyet megküld a PSZÁF részére. Az Alapkezelő a jelentést ezzel egyidejűleg ingyenesen a nyilvánosság számára elvitelre is rendelkezésre bocsátja valamennyi forgalomba hozatali helyen, és az Alapkezelő székhelyén.
- A befektetési jegyek első alkalommal történő értékesítésekor a Kezelési Szabályzatot, az Alapok Rövidített tájékoztatóját, valamint a Befektető kérésére az Alapok Tájékoztatóját, legutóbbi éves és féléves jelentését térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.
- A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során a Befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani: az Alapok Tájékoztatóját és Kezelési szabályzatát, Rövidített tájékoztatóját, féléves vagy éves jelentését, és a legfrissebb portfóliójelentését. A szabályzatok, tájékoztatók és jelentések a Befektetési jegy tulajdonosai rendelkezésére állnak az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő irodáiban.
- A Befektetők szóbeli vagy elektronikus értesítés során tájékoztatást kapnak arról, hogy a felsorolt dokumentumok hol érhetők el.
- Az Alapkezelő Üzletszabályzata nyilvános, amelyet a Befektető kérésére az Alapkezelő és a Letétkezelő székhelyén, valamint a Forgalmazási helyeken munkaidő alatt át kell adni.
- A Befektetőt megilleti a Tpt.-ben meghatározott rendkívüli tájékoztatás joga.

A Befektetők tájékoztatásának részletes szabályait a Kezelési Szabályzat 13. fejezete tartalmazza.

2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

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

Kockázati tényezők	Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	Generali Cash Pénzpiaci Alap	Generali Hazai Kötvény Alap	Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Politikai és gazdasági kockázat	✓	✓	✓	✓
Likviditási kockázat	✓	✓	✓	✓
Aktív befektetési politika	✓	✓	✓	✓
Adókockázat	✓	✓	✓	✓
Tőkepiaci ingadozások, árfolyamkockázat	✓	✓	✓	✓
Devizaárfolyam-kockázat	✓			✓
Befektetési kockázat	✓	✓	✓	✓
Befektetési jegyek forgalmazása kockázat	✓	✓	✓	✓
Portfólióban található befektetési alapokból adódó kockázat				✓
Forgalmazás felfüggesztésének kockázata	✓	✓	✓	✓
Alapok megszűnésének kockázata	✓	✓	✓	✓
Aluljegyzés kockázata				✓
Partner kockázat	✓	✓	✓	✓

✓ : adott portfolió tartalmazza adott kockázatot

- Politikai és gazdasági kockázat**

A magyar kormány politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alapok eszközeinek hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről-időre az Alapok portfólióiban szerepelhetnek. A kormányzati politika befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és a befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket és így a Befektetési jegyek forgalmazási árfolyamát különösen befolyásolhatja az infláció, az

árfolyampolitika, a költségvetési egyensúly, illetve a folyó fizetési mérleg alakulása valamint a kamatszint.

- **Likviditási kockázat**

Az Alapkezelő befektetési kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamvesztés nélkül történő mindenkoros értékesítésének biztosítottóságát is szem előtt tartja. Kedvezőtlen piaci körülmények esetében azonban előfordulhat, hogy a vételi és eladási ajánlatok közötti árrés megnő, a befektetések értékesítésére jelentős veszteségek árán, vagy jelentős időbeli csúszással nyílik csak lehetőség.

- **Aktív befektetési politika**

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

- **Adókockázat**

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

- **Tőkepiaci ingadozások, árfolyamkockázat**

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

- **Devizaárfolyam-kockázat**

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

- **Befektetési kockázat**

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

- **Befektetési jegyek forgalmazása**

Az Alapok forgalmazási szabályai szerint a Befektetők az Alapokba történő befektetési, vagy abból történő tőkekivonási szándékukról a befektetni, illetve kivonni kívánt összeg Befektetési jegyre

történő átszámolásához használt egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték ismeret nélkül kell, hogy nyilatkozzanak. Ez ahhoz vezethet, hogy a tőkepiacok jelentős elmozdulása révén a Befektetők várakozásaiktól jelentősen eltérő egységáron eszközölnék új, vagy számolják fel meglévő befektetéseiket.

- **A portfolióban található befektetési alapokból származó kockázat (csak a Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja esetében)**

Az Alap portfoliójában található egyes befektetési alapokra vonatkozó kockázatok érinthetik magát az Alapot is, illetve ezen alapok befektetési politikájának megváltozása hatással lehet az Alapra.

- **Forgalmazás felfüggesztésének kockázata**

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

- **Alapok megszűnésének kockázata**

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

Az Alap megszűnik továbbá az alábbi esetekben:

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

- **Alapok aluljegyzésének kockázata**

Annak a kockázata, hogy az Alap minimálisan 200.000.000,- Ft-ban meghatározott induló saját tőkéje nem kerül lejegyzésre, amely esetben az Alap létrejötte megghiúsul..

- **Partner kockázat**

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

3. ADÓZÁS

Jelen fejezetnek nem célja a Befektetési jegyekkel kapcsolatos adókövetkezmények teljeskörű tárgyalása. Az alábbi tájékoztatás a jelen Tájékoztató kibocsátásának napján hatályos jogszabályi, és egyéb rendelkezéseken alapul, és nem tekinthető a befektetők részére adott befektetési- vagy adótanácsnak.

3.1. AZ ALAPOK ADÓZÁSA

Az Alapoknak az eredmény tekintetében nincs adófizetési kötelezettsége (a helyi adókról szóló 1990. évi C. törvény vonatkozó rendelkezéseit kivéve). Az Alapok külföldi befektetésein keletkező jövedelmek esetén előfordulhat, hogy e jövedelmeket a keletkezés helyét jelentő országban adó terheli. Ebben az esetben az adózást az adott ország jogszabályai, és az adott ország és Magyarország között esetlegesen fennálló egyezmény a kettős adóztatás elkerüléséről, illetve az azt kihirdető jogszabály határozza meg.

3.2. BELFÖLDI MAGÁNSZEMÉLYEK ADÓZÁSA

Amennyiben a Befektetési jegyeket nyilvános forgalomba hozatal során szerezték meg, akkor a Befektetési jegyek visszaváltásából származó árfolyamnyereség után adót kell fizetni. A fizetendő adó alapja a visszaváltási / eladási ár és az igazolt vételár különbsége, amely kamatnak minősül. A Tájékoztató jóváhagyásának időpontjában a kamat adókulcsa az Szja. törvény szerint 20%.

3.3. BELFÖLDI JOGI SZEMÉLYEK, JOGI SZEMÉLYISÉG NÉLKÜLI GAZDASÁGI TÁRSASÁGOK ADÓZÁSA

Esetükben nincs árfolyamnyereség-adó, a Befektetési jegyek visszaváltásából származó árfolyamnyereség a társasági adóalap része, amely után a mindenkor érvényes vonatkozó adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni.

3.4. DEVIZAKÜLFÖLDIEK ADÓZÁSA

Ha Magyarország és a Befektetési jegy tulajdonos saját országa között van érvényben lévő egyezmény a kettős adóztatás elkerüléséről, akkor az egyezmény alapján vagy a hazai, vagy a saját országbeli jogszabályok hatálya alá tartozik. Egyezmény hiányában a külföldiekre ugyanúgy a belföldiekre vonatkozó adójogszabályok érvényesek.

4. AZ ALAPKEZELŐ

4.1. ÁLTALÁNOS ADATOK

Cégneve:	Generali Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1066 Budapest, Teréz krt. 42-44
Az alapítás ideje:	2000. október 10.
Működésének időtartama:	A Társaság határozatlan időre alakult
A cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, Budapest
A cégbejegyzés ideje:	2001. január 12.
Tevékenységi köre	6430 '08 Befektetési alapok és hasonló

	6630 '08	Alapkezelés
Cégjegyzékszám:	Cg. 01-10-044465	
Felügyeleti engedély száma:	III./100.054/2000	
Felügyeleti engedély kelte:	2000. december 21.	
Alaptőke:	500.000.000 Ft	
Üzleti év:	megegyezik a naptári évvel	
Tulajdonosai:	74 %-ban	Generali-Providencia Zrt.
	26 %-ban	Generali PPF Holding B.V.
Könyvvizsgáló:	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság	
Alkalmazotti létszám:	15 fő (2008.02.15.)	
Hirdetmények közzétételi helye:	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által tőkepiaci közzétételek céljából üzemeltetett honlap: www.kozzetetelek.hu	

4.2. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK

4.2.1. IGAZGATÓSÁG

Schuszter Péter, az igazgatóság elnöke, vezérigazgató

1967-ben született, közgazdász. 1993-tól a Generali Csoportnál dolgozik, befektetési területen. 2000. óta a Generali Alapkezelő vezérigazgatója és az Igazgatóság elnöke. Tőzsdei értékpapír szakvizsgával, vagyionkezelési vizsgával rendelkezik

Pillár Zsolt, igazgatósági tag

1970-ben született. A Pénzügyi és Számviteli Főiskola pénzügyi szakán, valamint a Kereskedelmi, Idegenforgalmi és Vendéglátóipari Főiskola reklám, marketing szakán végzett. 1992 óta foglalkozik vagyionkezeléssel. 2000. novemberében csatlakozott a befektetési területhez. Fő feladatai a nyugdíjpénztárak vagyionkezelésével kapcsolatban felmerülő feladatok, valamint hazai és nemzetközi részvény befektetések menedzselése. VAP vizsgával rendelkezik

Végh Tibor, igazgatósági tag

1964-ben született, autómérnök, gépjármű diagnosztika szakmérnök. 1995-ben felsőfokú biztosítástechnikai szakértői oklevelet, 2003-ban pedig Diploma in Management Studies /Buckinghamshire Chilterns/ diplomát szerez.

1991 óta dolgozik a Generali Csoportnál, értékesítési területen. 1995 óta az Észak-Dunántúli Területi Igazgatóság értékesítési igazgatója.

4.2.2. FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG

Hegedűs Anna

Dr. Oláh György

Stefán István

4.3. AZ ALAPKEZELŐ RÖVID BEMUTATÁSA

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

Az Alapkezelő szervezeti felépítésének kialakítása eredményeképpen elkülönült szervezeti egységek foglalkoznak a portfóliók kezelésével, értékesítési, illetve marketing tevékenységgel, valamint operatív és back office feladatok ellátásával. Az Alapkezelőn belül függetlenített belső ellenőrzés működik.

A Társaság létszáma 15 fő (2008. február 15-i állapot), a területen fluktuáció gyakorlatilag nincs, a csapat magja, több mint hét éve dolgozik a Generali Csoportnál.

4.4. AZ ALAPKEZELŐ PIACI HELYZETÉNEK BEMUTATÁSA

A vagyonkezelési piac, amely a befektetési alapok kezelése mellett magában foglalja a biztosítók, nyugdíjpénztárak és más intézményi és magánbefektetők számára végzendő vagyonkezelési szolgáltatásokat, jelentős mértékben fejlődött 2007-ben is. A legnagyobb 10 szereplő vagyona több mint 25%-kal nőtt. A legnagyobb tőke az OTP Alapkezelőnél koncentrálódik, 1629 milliárd forint (2007). A Generali Csoport által kezelt vagyon elérte a 451 milliárd forintot (2007. december 31.), mellyel a hatodik legnagyobb szereplője a hazai vagyonkezelői piacnak. A Generali Alapkezelő által alapkezelt vagyon 2007. december 31-én 36,12 milliárd forint volt. A 2007-es évben a termék kínálat jelentős bővülése volt megfigyelhető a befektetési alapok területén. Míg korábban az egyszerű, homogén kockázatokat vállaló befektetési alapok működtek a piacon, az év végére már jelentős mértékben megtalálhatóak voltak a strukturált garantált alapok, a különböző kockázatú piacok teljesítményét ötvöző formák, valamint bevezetésre kerültek euróban denominált alapok is. Egyre nagyobb számban kerülnek bevezetésre az alapok alapja konstrukciók, valamint a külföldi alapkezelők által kínált termékek is egyre szélesebb körben érhetőek el a hazai befektetők számára.

4.5. AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT TOVÁBBI BEFEKTETÉSI ALAPOK BEMUTATÁSA

Az Alapkezelő jelen Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban ismertetett nyilvános, nyíltvégű befektetési alapjai mellett az alábbi Befektetési Alap kezelését is végzi:

4.5.1. Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

Elnevezése:	Generali Gold Közép-kelet Európai Részvény Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Benchmark:	80% CETOP 20 + 20% MAX Composit
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2001. május 16.
Felügyeleti engedély száma:	III/110.172/2001
Átalakulás Felügyeleti jóváhagyásának kelte:	2008. június 12.
Átalakulás Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.172-2/2008
Átalakulás dátuma:	2008. július 14.

Lajstromozási száma:	Átalakulás előtt: 1121-5, Átalakulás után:
Induló saját tőke	100.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	III/110.172-1/2001
Indulásának dátuma:	2001. június 08.
Nettó eszközértéke (2008.02.15-én érvényes):	14.913.155.273,- Ft
<p>Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:</p> <p>Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények. Ugyanakkor az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diverzifikált portfólió felépítésével.</p> <p>Az alap befektetési célpontja a tágabban értelmezett közép-, kelet- és dél-európai régió, így portfóliójában a magyar részvények mellett döntően cseh és lengyel részvényeket vásárol. Emellett a következő befektetési célszágok részvényeit vásárolhatja az alap a legnagyobb likviditást biztosító tőzsdén vagy tőzsdéken (biztosítva a londoni és New York-i ADR, GDR piacok elérhetőségét is): Oroszország, Törökország, Ausztria, Románia, Bulgária, Horvátország, Szlovénia, Szerbia, Montenegró, Bosznia-Hercegovina, Görögország, Izrael, Egyiptom, Észtország, Lettország, Litvánia, Finnország, Fehéroroszország, Ukrajna, Grúzia, Azerbajdzsán, Örményország, Kazahsztán, Üzbegisztán, Türkmenisztán.</p>	

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap*								
referenciaindex: 80% CETOP20 + 20% MAX Composit								
	2001	2002 (éves hozam)	2003 (éves hozam)	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2007 negyedik negyedév (2007.10.01- 2007.12.31) (nominális hozam)
Bemutásra kerülő időszak								
Portfólió nettó hozama (%)	N/A	10,69%	6,48%	36,86%	33,31%	17,24%	8,39%	-1,610%
Referenciaindex hozama (%)	N/A	9,35%	15,10%	43,80%	33,63%	16,06%	6,78%	-1,140%
Számzatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* Az Alap 2008. július 14-ig zártkörű nyíltvégű részvénytúlsúlyos alapként működött, a hozamok az átalakulás előtti befektetési alap (benchmark: 75% BUX + 25% MAX) hozamai

4.5.2. Generali IPO Részvény Alap

Elnevezése:	Generali IPO Részvény Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Benchmark:	80% MSCI World + 20% RMAX
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2008. június 12.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.665/2008.
Lajstromozási száma:	
Minimális induló saját tőke	200.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	
Indulásának dátuma:	
<p>Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:</p> <p>Az Alap a világ részvény piacain kíván befektetni, olyan társaságok részvényeibe, amelyek először jelennek meg a</p>	

tőzsdén, vagyis elődleges kibocsátás keretében vannak be forrásokat befektetőktől, vagy tőzsdei előéletük néhány évre tekint vissza. Az alapkezelő nem kívánja korlátozni sem földrajzi, sem iparági szempontból a befektetési célpontok körét, azonban a portfólió kialakításánál törekedni fog az erős diverzifikációra. A célpontok kiválasztásánál legfontosabb szempont az értékalapú megközelítés, amely esetenként kiegészülhet az egyes fejlődő térségek piacain megjelenő új kibocsátások népszerűségének kihasználásával.

A portfólióban nem lehet olyan részvény, amelynek tőzsdei bevezetése több mint 5 éve történt, így a portfólió összetétele időszokról időszakra változik

Az Alap nem kívánja korlátozni a részvénykitettséget, így annak mértéke 0% és 95% között mozoghat.

4.5.3. Generali Infrastrukturális Részvény Alap

Elnevezése	Generali Infrastrukturális Részvény Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Benchmark	80% S&P Emergind Markets Infrastructure Euro Index + 20% RMAX
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2008. június 12.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.666/2008.
Lajstromozási száma:	
Minimális induló saját tőke	200.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	
Indulásának dátuma:	
<p>Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:</p> <p>Az Alap olyan fejlődő piaci részvényekbe kíván befektetni, amelyek a térség – a fejlett régiót jelentősen meghaladó-infrastrukturális fejlődéséből kívánnak profitálni. Tipikus befektetési célpontok az ingatlanfejlesztők, út és közlekedésfejlesztésben résztvevő társaságok, közmű fejlesztők.</p> <p>Hiszünk abban, hogy a térség infrastrukturális fejlődése az alacsony fejlettség miatt lényeges meghaladja a fejlett országok dinamikáját, Ezen vállalatok tőzsdei árának hosszú távon közelednie kell az általuk létrehozott beruházások értékéhez, vagyis az egy részvényre jutó nettó eszközértékhez.</p> <p>Az Alap nem kívánja korlátozni a részvénykitettséget, így annak mértéke 0% és 95% között mozoghat.</p>	

4.5.4. Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap

Elnevezése	Generali Fejlődő Paici Részvény Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű, befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap
Benchmark	65% MSCI Daily Tr Net Emerging Markets USD + 15% S&P Select Frontier index +20% RMAX
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2008. június 12.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.664/2008.
Lajstromozási száma:	
Minimális induló saját tőke	200.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	
Indulásának dátuma:	

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

Az Alap a Tpt. 277. § (1) alapján befektetési alapba fektető értékpapír befektetési alapnak minősül.

Az Alap befektetési célpontjai között szerepelnek Latin Amerika, Afrika, Ázsia, (közel és távol kelet) fejlődő részvény piacai. Az alap elsősorban nem egyedi részvényekbe kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdéi teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfoliót. Az Alapkezelő feladata a földrajzi diverzifikáció változtatásából és a részvény kötvény kitétségek változtatásából adódó pozitív teljesítmény elérése.

Az Alapkezelő célja, hogy az Alap saját tőkéjének 80-90%-át olyan külföldi kollektív értékpapírokba fektesse, melyek elsősorban nemzetközi részvényekbe fektetnek. Diverzifikációs, likviditási okokból kisebb mértékben a portfolió részét képezhetik hazai kollektív befektetési értékpapírok is.

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfolió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől (65% MSCI Daily Tr Net Emerging Markets USD + 15% S&P Select Frontier index +20% RMAX).

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

Az Alap elsősorban ETF-ekbe (Exchange Traded Fund), illetve hagyományos befektetési alapokba fekteti saját tőkéjét.

Az Alap az alábbi befektetési alapokba, illetve kollektív befektetési formákba fektethet be Saját tőkéjének 25%-át meghaladó mértékben:

DB x-Trackers MSCI Emerging Market TRN Index ETF

Befektetési politika: Az ETF teljes egészében leképezi az alap bechmarkjának részét képezo MSCI Daily Tr Net Emerging Markets USD index teljesítményét. Ennek következtében az alap befektetéseinek összetétele teljes mértékben transzparens, illeszkedik a befektetési politikához.

Költségek:

Alapkezelési díj 0,65% p.a

Teljes költség mutató: 0,65% p.a

További információ: <http://www.dbxtrackers.de/DE/showpage.asp?pageid=143&inmr=157&pkpnr=200&stinvtyp=>

Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF

Befektetési politika: Az ETF teljes egészében leképezi az alap bechmarkjának részét képezo MSCI Daily Tr Net Emerging Markets USD index teljesítményét. Ennek következtében az alap befektetéseinek összetétele teljes mértékben transzparens, illeszkedik a befektetési politikához.

Alapkezelési díj 0,74% p.a

Teljes költség mutató: 0,74% p.a

További információ:

http://www.ishares.eu/fund/fund_overview.do?fundId=157911

DB x-Trackers S&P Select Frontier ETF

Befektetési politika: Az ETF teljes egészében leképezi az alap bechmarkjának részét képezo S&P Select Frontier index teljesítményét. Ennek következtében az alap befektetéseinek összetétele teljes mértékben transzparens, illeszkedik a befektetési politikához.

Alapkezelési díj 0,95% p.a

Teljes költség mutató: 0,95% p.a

További információ: <http://www.dbxtrackers.de/EN/showpage.asp?pageid=143&inmr=153&pkpnr=294>

Az Alap nem kívánja korlátozni a részvénykitétséget, így annak mértéke 0% és 95% között mozoghat.

4.5.5. Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap

Elnevezése:	Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű, származtatott értékpapír befektetési alap

Generali Alapkezelő Zrt.



Benchmark:	100% RMAX
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2008. június 12.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.667/2008.
Lajstromozási száma:	
Minimális induló saját tőke	200.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	
Indulásának dátuma:	
<p>Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:</p> <p>Az alap elsősorban a világ részvény piacain kíván befektetni, keresve azon vállalatok részvényeit amelyek szignifikánsan felülteljesíthetik a globális részvénytúlsúlyos éves hozamát. Alapvető célpontok a fundamentálisan alulértékelt vállalatok, a felvásárlás vagy összeolvadás előtt álló társaságok részvényei, valamint a hosszú távú trendjüktől promt piaci események miatt eltérő árazású vállalatok. A Befektetési alap egy állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat, ennek következtében a portfólió összetételében a részvények aránya 0%-100% között mozoghat.</p> <p>Mindezek mellett az Alap ki kívánja használni a törvényi szabályozás adta keretek között a maximális kockázatvállalási lehetőségek határát. Ennek következtében az Alap mind vételi, mind eladási pozíciókat felvehet, a részvény piaci befektetések mellett az árupiaci, devizapiaci investíciókat is végrehajthat.</p> <p>Az Alap befektetéseinél tőkeáttételes pozíciókat is felvehet.</p>	

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

4.6. EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Tájékoztató felügyeleti jóváhagyását megelőző három évben az Alapkezelő nem állt, illetve áll csőd-, felszámolási eljárás alatt, továbbá a Tájékoztató elfogadásakor az Alapkezelővel szemben nincs folyamatban peres eljárás, illetőleg az Alapkezelő nem indított harmadik személlyel szemben peres eljárást.

5. A LETÉTKEZELŐK

5.1. A GENERALI ARANY OROSZLÁN NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP ÉS GENERALI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA LETÉTKEZELŐJE

5.1.1. ÁLTALÁNOS ADATOK

Cégneve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az alapítás ideje:	1986. december 10.
Működésének időtartama:	Határozatlan idejű
A cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, Budapest

A cégbejegyzés ideje:	1987. április 9.
Tevékenységi köre	6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés
	6491 '08 Pénzügyi lízing
	6523 '03 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi közvetítés
	6713 '03 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
	7414 '03 Üzletviteli tanácsadás
	7487 '03 Máshova nem sorolt egyéb gazdasági szolgáltatás
	6720 '03 Biztosítást, egyéb nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység
Cégjegyzékszám:	Cg. 01-10-041042
Felügyeleti engedély száma:	41.018/1998. valamint 41.018-3/1999. (Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének jogelődje az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet által kiadott engedély)
Alaptőke:	1.000.000.000 Ft (alapításkor) 45.129.140.000 Ft (2007.12.31.)
Üzleti év:	megegyezik a naptári évvel
Tulajdonosai:	100 %-ban Raiffeisen-RBHU Holding GmbH
Alkalmazotti létszám:	3459 fő (2007. december 31.)
Könyvvizsgáló:	KPMG Hungária Kft.

5.1.2. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK

• IGAZGATÓSÁG

Dr. Herbert Stepic, az Igazgatóság elnöke,

1972 Közgazdasági Főiskola, 1972 doktori cím megszerzése, 1973-tól a Raiffeisen Zentralbank AG. munkatársa. 1977-től osztályigazgató, 1977-1990 az F.J. Elsner Co. Wien ügyvezető igazgatója, 1986-tól a Raiffeisen Zentralbank igazgatója, 1987 az igazgatótanács tagja, 1995-től a Raiffeisen Zentralbank AG. elnökhelyettese.

Dr. Felcsuti Péter, Vezérigazgató

1973-ban végzett a moszkvai Nemzetközi Kapcsolatok Intézetében. 1973-1979 között a Magyar Nemzeti Bank Devizagazdálkodási Főosztályán dolgozott a KGST területén, 1979-től a tőkés területen Dél-Amerikával, majd Közép-Kelettel, végül Távol-Kelettel foglalkozott. 1984-től az MNB külföldi hitelfelvételi tevékenységébe kapcsolódott be. 1987-ben a Devizagazdálkodási

Főosztály főosztályvezető-helyettese. 1989. márciusától a Citibank Budapest pénzügyintézetében ügyvezető igazgató. 1989. októberétől a Társaság vezérigazgatója. 1993-tól a Magyar Bankszövetség elnökségének tagja, 1995. júniusától alelnöke.

Dr. Franz Rogi, Igazgatósági tag

Jogi tanulmányait Grazban végezte 1982-89 között. 1990 és 1991 között a bécsi Raiffeisen Akadémián általános banki képzésben részesült. 1992 és 1993 között a Graz-i Közgazdasági és Vállalati Gazdaságtan Egyetem külkereskedelmi programjában vett részt. Angolul, németül és szlovénul beszél. 1990-ban került a Raiffeisenlandesbank Steiermarkhoz, ahol 1993-ig a külügyi osztályon, azt követően 2002-ig a társasági bankügyek osztályán dolgozott. 2002. júliusa óta a Raiffeisenlandesbank Steiermark Nemzetközi Részlegét vezeti.

Dr. Robert Gruber, Igazgatósági tag

A Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen közgazdász diplomát, később doktori címet szerzett. 1983-ban csatlakozott a Raiffeisen Zentralbank AG-hez, az exportfinanszírozási és garanciaosztály osztályvezető asszisztense. 1984 és 1986 között a hitelügyletekért és vállalati ügyfelekért felelős igazgatóság elnökének asszisztense. 1986 és 1991 között a vállalati ügyfelek osztály vezetője. 1991-től a vállalati ügyfelek és hitelügyletek üzletágnak közvetlenül az igazgatóság alá rendelt vezetője. 1992-től 1993-ig a Pankl & Hofman AG felelős igazgatósági tagja. 1993 és 1994 között a Magna Automobiltechnik AG igazgatósági tagja. 1994-1997 között a Magna Europa Holding AG pénzügyekért és számvitelért felelős igazgatósági tagja. 1997-től 2000-ig a Porsche Holding AG-nél ügyvezető igazgató.

Mag. Heinz Wiedner, Igazgatósági tag

A grazi egyetemen szerzett diplomát 1976-ban. 1979-től 1983-ig a Citibank Brussels-nél dolgozott project menedzserként. Azt követően 1986-ig a Citibank Buenos Aires-nél a működési és IT osztály vezetője. 1986-tól 1988-ig a Citicorp Latino alkalmazottja, ahol marketing, értékesítési, termékfejlesztési és működési ügyekért felelt. 1988 és 1993 között a Citibank Londonnál a termék és készpénz menedzsmet osztály vezetője. 1993-ban csatlakozott a Raiffeisen Zentralbank Austria AG-hez, ahol fizetési szolgáltatások osztály vezetését veszi át. 1995-től a tranzakciós szolgáltatások osztály vezetője. 1997-ben kinevezik a Raiffeisen csoport back-office tevékenységekért felelős leánycégeinek ügyvezető igazgatójává. 2001-től a RIB igazgatósági tagja.

Julius Marhold, Igazgatósági tag

1972-ben a Kereskedelmi Főiskola Üzemgazdasági Szakán szerzett diplomát. 1968-72-ig a HTL Mödlingnél asszisztens. 1974-ben doktori fokozatot szerez. 1973-74. között a Schöller Bleckmann üzemgazdasági osztályán asszisztens, majd rendszerelemzőként Los Angeles-ben dolgozik. 1974-től a Raiffeisenverband Burgerland igazgatósági asszisztense, majd 1982-től üzletágvezetője. 1985-től a Raiffeisenbank Eisenstadt üzletágvezetője.

Aris Bogdaneris, Igazgatósági tag

1992 Johns Hopkins Egyetem, Washington – doktori fokozat Nemzetközi Gazdasági Kapcsolatokból. 2004 október - Raiffeisen International igazgatósági tagja. Felelősségi terület: Lakossági üzletág 1998 - 2004 Budapest Bank Budapest 2001 – 2004. igazgató-helyettes, igazgatósági tag 1999 – 2001. bankműveleti vezető. 1995 - 1998 General Electric, Amerikai Egyesült Államok 1992 – 1995. ABN AMRO Vállalat Finanszírozás, Budapest. 1988 – 1990 Citicorp North America, Toronto.

Horváth Krisztina, Igazgatósági tag

Közgazdász. 1987-1989 között referens a Magyar Nemzeti Bankban, kezdetben a Devizaforgalmi Főosztályon, később az akkreditív részlegnél. 1989-et követően különböző tisztségeket tölt be a Raiffeisen Bank Rt-nél, 1989-1992 között hitelreferens, 1992-től 1996-ig főosztályvezető a Vállalati Ügyfelek Főosztályán, majd 1997-ig ugyanezen az osztályon üzletágvezetőként dolgozik. 1997-től a Raiffeisen Bank Zrt. vezérigazgató-helyettese.

Verő Péter, Igazgatósági tag

55 éves. Rendszerelemző/tervező. 1974-1983 között a Nemzetközi Számítástechnikai Oktató Központ Nemzetközi Főosztályának vezetője, 1983-tól 1991-ig külkereskedelmi igazgató, majd vezérigazgató-helyettes a Novotrade Rt-nél, 1992-ben vállalkozó, 1993-tól ügyvezető igazgató a Raiffeisen Lízing Rt-nél. 1997-től a Raiffeisen Bank Zrt. vezérigazgató-helyettese.

- **FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG**

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

5.1.3. EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Tájékoztató felügyeleti jóváhagyását megelőző három évben a Letétkezelő nem állt, illetve áll felszámolás vagy csődeljárás alatt.

5.2. GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP ÉS GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP LETÉTKEZELŐJE

5.2.1. ÁLTALÁNOS ADATOK

Cégneve:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Az alapítás ideje:	1990. január 23.
Működésének időtartama:	Határozatlan idejű
A cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, Budapest
A cégbejegyzés ideje:	1990. március 26.
Tevékenységi köre	65.12'03 Egyéb monetáris közvetítés 65.21'03 Pénzügyi lízing 65.22'03 Egyéb hitelnújtás 65.23'03 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység 67.12'03 Értékpapír-ügynöki tevékenység 67.13'03 Egyéb kiegészítő pénzügyi tevékenység 67.20'03 Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység
Cégjegyzékszám:	Cg. 01-10-041348
Felügyeleti engedély száma:	I-1523/2003

Alaptőke:	1.400.000.000 Ft (alapításkor) 24.118.220.000 Ft (2007. február 1.)
Üzleti év:	megegyezik a naptári évvel
Tulajdonosai:	100 %-ban Bank Austria Creditanstalt AG.
Alkalmazotti létszám:	1618 fő (2008. február 29.)
Könyvvizsgáló:	KPMG Hungária Kft.

5.2.2. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK

• IGAZGATÓSÁG

Dr. Patai Mihály, az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató

Közgazdász (Közgazdaságtudományi Egyetem, Budapest), egyetemi doktor. 2006-tól a UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgatója. Korábban a Magyar Nemzeti Banknál hitel-előadó, majd a Pénzügykutató Intézetnél tudományos kutató. 1982 és 1988 között a Pénzügyminisztérium Nemzetközi Pénzügyi Főosztályának vezető helyettesi pozícióját töltötte be, majd 1988-ban került a Világbankhoz, ahol 1993-ig az ügyvezető igazgató asszisztenseként dolgozott. Ezt követően 1995-ig a Kereskedelmi Bank Rt. ügyvezető igazgatója, majd 1996-tól 2006-ig az Allianz Hungária Biztosító Rt. elnök-vezérigazgatója.

Tátrai Bernadett, Igazgatósági tag

Közgazdász. Diplomája megszerzése után először a MARECO Piackutató Intézetnél, majd a FUNDAMENTA Lakás-takarékpénztár Rt.-nél dolgozott. 1998-ban került az ERSTE Bank Hungary Zrt.-hez, ahol 2004-től a Lakossági Üzletfejlesztés és Értékesítés Irányítás terület Igazgatója, majd 2005-től a Lakossági Üzletág vezetője, az igazgatóság tagja volt. 2007 áprilisától az UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgató-helyettese, igazgatósági tagja, a Lakossági Üzletág vezetője.

Markus-Stephan Winkler Igazgatósági tag

Tanulmányait a bécsi székhelyű Közgazdasági Egyetemen végezte, majd részt vett a Creditanstalt BV vezetőképző programjában. 1991-ben került a bécsi Creditanstalt-Bankverein AG Treasury osztályára, majd később Prágában a Creditanstalt a.s. Treasury vezetőjének nevezték ki. 1998-tól 2000-ig a csehországi Bank Austria Creditanstalt Rt.-nél Treasurer, valamint a prágai Bank Austria Wien Company (BAWCO) igazgatósági tagja, illetve a Szlovéniában és Romániában végrehajtandó „Treasury 2000” projekt vezetője. 2000-től a budapesti Bank Austria Creditanstalt Rt. vezérigazgató-helyettese. 2001-től a UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgató-helyettese.

Ralf Cymanek, Igazgatósági tag

Mérnök-közgazdász, 2003. augusztusától a Bank Austria Creditanstalt AG Közép-Kelet-Európai divíziójának vezetője. Korábban, 1992-től 1998-ig az Andersen Consultingnél dolgozott különböző területeken, 1998-tól 2000-ig a McKinsey & Company munkatársa ajánlatokért felelős menedzserként. 2000-től 2003-ig a PlanetHome AG (a Hypo Vereinsbank AG leányvállalata) igazgatóságának tagja.

• FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG

Mag. Peter Hofbauer
Dr. Pettkó-Szandtner Judit
Elena Goitini
Martin Klauzer
Friederike Kotz
Dr. Matthias Kunsch
Carlo Marini

5.2.3. EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Tájékoztató felügyeleti jóváhagyását megelőző három évben a Letétkezelő nem állt, illetve áll felszámolás vagy csődeljárás alatt.

5.3. A LETÉTKEZELŐ FELADATA

- A Befektetési alapok összesített és egy jegyre jutó Nettó eszközértékének meghatározása;
- Gondoskodás a befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a befektetők részére történő közléséről;
- Annak ellenőrzése, hogy a befektetési Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- Annak biztosítása, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön

A Letétkezelő tevékenysége során észlelt, a jogszabályokban, a Kezelési szabályzatban foglalt rendelkezésektől történő bármilyen eltérésről, valamint az Alap saját tőkéjének negatívvá válásáról köteles írásban értesíteni az Alapkezelőt, valamint a Felügyeletet.

A Letétkezelő a Tpt.-ben foglalt kötelezettségeinek nemteljesítéséből adódó károkért felel, az ettől eltérő kitétel semmis.

6. A FORGALMAZÓK

6.1. GENERALI ARANY OROSZLÁN NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP ÉS GENERALI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA FORGALMAZÓJA

6.1.1. GENERALI ARANY OROSZLÁN NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYALAP ÉS GENERALI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA VEZETŐ FORGALMAZÓ

A Vezető forgalmazó a Raiffesien Bank Zrt. Általános cégadatai, vezető tisztségviselői, gazdálkodásának adatai megegyeznek a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap és Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Letétkezelőjének személyével, általános cégadataival, vezető tisztségviselőivel, gazdálkodásának adataival.

A Befektetési jegyek forgalmazása a Forgalmazó székhelyén, valamint Felügyeleti engedéllyel rendelkező fiókjaiban lehetséges.

6.1.2. GENERALI ARANY OROSLÁN NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP ÉS GENERALI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA FORGALMAZÓ

A Befektetési jegyek további forgalmazója:

- Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzék száma: 01-10-041373),
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-043521).

A Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap és a Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja forgalmazási helyeit az 1.számú melléklet tartalmazza.

6.2. GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP ÉS GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP FORGALMAZÓI

6.2.1. GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP “A” SOROZAT ÉS GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP “A” SOROZAT VEZETŐ FORGALMAZÓ

A Vezető forgalmazó a Raiffeisen Bank Zrt. Általános cégadatai, vezető tisztségviselői, gazdálkodásának adatai megegyeznek a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap és Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Letétkezelőjének személyével, általános cégadataival, vezető tisztségviselőivel, gazdálkodásának adataival.

6.2.2. GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP “A” SOROZAT ÉS GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP “A” SOROZAT FORGALMAZÓ

A Befektetési jegyek további forgalmazója a Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50., cégjegyzékszám: 01-10-043521).

6.2.3. GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP “A” SOROZAT FORGALMAZÓ

A Befektetési jegyek további forgalmazója:

- Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzék száma: 01-10-041373),
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-043521).

6.2.4. GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP “B” SOROZAT ÉS GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP “B” SOROZAT FORGALMAZÓ

A Befektetési jegyek forgalmazása a UniCredit Bank Hungary Zrt., mint Forgalmazó székhelyén is lehetséges.

A Generali Cash Pénzpiaci Alap és a Generali Hazai Kötvény Alap forgalmazási helyeit az 1. számú melléklet tartalmazza.

7. A KÖNYVVIZSGÁLÓ

Az Alapkezelő az Alapokhoz könyvvizsgálót nevez ki.

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

7.1. A KÖNYVVIZSGÁLÓ ADATAI

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	Tímár Pál PricewaterhouseCoopers Kft. (kamarai tagsági szám: 002527)
Generali Cash Pénzpiaci Alap	
Generali Hazai Kötvény Alap	
Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	

7.2. A KÖNYVVIZSGÁLÓ FELADATA

- Az Alapok éves beszámolójának ellenőrzése
- Annak ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alapok kezelése során betartja-e a kezelési szabályzatban foglalt előírásokat
- A Tpt-ben meghatározott esetekben a Felügyelet tájékoztatása a fenti ellenőrzések eredményeiről

8. JOGI KÉRDÉSEK

8.1. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG

Az Alapkezelő vezető tisztségviselője, a befektetési döntéshozatalban, annak végrehajtásában résztvevő alkalmazottja, valamint munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye a letétkezelőnek, a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatóknak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint a befektetési alapkezelő ügyfelének.

Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

8.2. ÉRDEKÜTKÖZÉS

Az Alapkezelő által alkalmazott eljárásoknak, rendszereknek és megoldásoknak biztosítaniuk kell, hogy az Alapkezelő által kezelt Alapok tulajdonában levő értékpapírok, egyéb pénzügyi eszközök, pénzeszközök és tőzsdei termékek

- egymástól,
- az Alapkezelő által kezelt egyéb portfólióktól,
- az Alapkezelő saját tulajdonában levő értékpapíroktól, egyéb pénzügyi eszközöktől, pénzeszközöktől és tőzsdei termékektől

elkülönített kezelése megvalósuljon.

Az Alapkezelő számviteli, nyilvántartási és informatikai rendszereinek alkalmasnak kell lenniük:

- a mindenkori pénzügyi helyzetének megállapítására;
- az egyes, általa kezelt Alapok és portfóliók részét képező befektetési eszközök, pénzeszközök, tőzsdei termékek és ingatlanok állományának minden időpontban történő megállapítására;
- a jogszabályban, illetőleg saját szabályzataiban foglalt előírások betartásának folyamatos ellenőrzésére; valamint
- jogszabályban előírt adatszolgáltatási kötelezettségének teljesítésére.

A Tpt. értelmében az Alapkezelő a Befektetők tekintetében az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni.

8.3. HÁTTÉRSZABÁLYOK

Jelen Tájékoztató, illetve Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszonyokra egyebekben a Bszt, Tpt. továbbá a Ptk. rendelkezései az irányadóak.

Jelen Tájékoztatóban leírt, az adózásra vonatkozó rendelkezések a hatályos törvények változása miatt módosulhatnak.

8.4. JOGHATÓSÁG

Minden, a Befektetési jegyek forgalomba hozatalával, forgalmazásával kapcsolatban létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog-, és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdést a szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a Letétkezelő, és a Forgalmazók egyeztetéses eljárás útján kívánnak rendezni. Ennek sikertelensége esetén a jogvita eldöntése a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bíróság feladatköre.

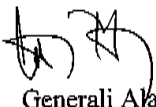
9. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

A Kibocsátó nevében eljáró Generali Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44, nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044465), továbbá a Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6. nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042) mint az egyes Alapok befektetési jegyeinek forgalmazásában résztvevő Forgalmazó a Tpt. 29. § (1)-(2) bekezdése értelmében nyilatkozik, 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.

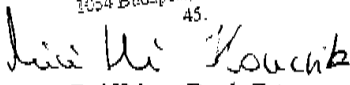
Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemlegesen felel.

Budapest, 2007. március 23

GENERALI Alapkezelő Zrt.

 Generali Alapkezelő Zrt.
 (1066 Budapest Teréz krt. 42-44.)

Schusztér Péter
 elnök-vezérigazgató

Pillár Zsolt
 igazgatósági tag

Raiffeisen Bank Zrt.
 1054 Budapest, Akadémia u. 6.
 45.

 Raiffeisen Bank Zrt.
 (1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

Mérész András
 osztályigazgató

Koncsik Szilvia
 osztályigazgató-h.



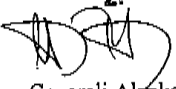
FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

A Kibocsátó nevében eljáró Generali Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044465), továbbá az UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041348) mint a Generali Cash Pénzpiaci Alap „B” sorozat és a Generali Hazai Kötvényalap „B” sorozat befektetési jegyeinek forgalmazásában résztvevő Forgalmazó a Tpt. 29. § (1)-(2) bekezdése értelmében nyilatkozik, 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.

Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemlegesen felel.

Budapest, 2007. március 27

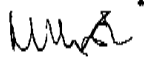
GENERALI Alapkezelő Zrt.

2.

 Generali Alapkezelő Zrt.
 (1066 Budapest Teréz krt. 42-44.)

Schusztér Péter
 elnök-vezérigazgató

Pillár Zsolt
 igazgatósági tag

UniCredit Bank Hungary Zrt.

49.

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

Márton Zita
 igazgató

Fehér Zsuzsa
 osztályvezető

unicredit bank Hungary Zrt.
 H-1054 Budapest,
 Szabadság tér 5-6.
 H-1242 Budapest, Pf. 386
 Telefon: +36-1/269-0812
 Telefax: +36-1/353-4959
<http://www.unicreditbank.hu>

Adószám: 10325737-2-44
 Cg. 01-10-041348
 SWIFT: BACKHUHB

2007.02. - AHT141

FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

A Kibocsátó nevében eljáró Generali Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44, nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044465), továbbá az Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041373) mint az egyes Alapok befektetési jegyeinek forgalmazásában résztvevő Forgalmazó a Tpt. 29. § (1)-(2) bekezdése értelmében nyilatkozik, 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.

Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemlegesen felel.

Budapest, 2007. november 26

Generali Alapkezelő Zrt.
(1066 Budapest Teréz krt. 42-44.)


Schusztér Péter
elnök-vezérigazgató


Pillár Zsolt
igazgatósági tag

Erste Befektetési Zrt.
(1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26..)


Cselovszki Róbert
elnök-vezérigazgató


Ráner Géza
ügyvezető igazgató

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

1. ALAPOK ADATAI

	Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvényalap	Generali Cash Pénzpiaci Alap		Generali Hazai Kötvényalap		Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
		"A" sorozat	"B" sorozat	"A" sorozat	"B" sorozat	
Befektetési politika	Olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérését. Ennek érdekében az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények.	Az Alap befektetési politikájának kialakításakor a kockázatmentes befektetési lehetőség került párosításra, a rugalmas időtávval. Ennek eredményeként az alap teljesítménye alapján mind rövid, mind hosszú távon versenyképes alternatívája a banki betéti, valamint folyószámlához kötött megtakarítási formáknak. Az Alap döntően a magyar állam által garantált éven belüli lejáratú állampapírokba helyezi el tőkéjét.		Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérését. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.		Az Alap befektetési politikájával a befektetők részére a külföldi részvénnyiacokhoz való hozzáférést kívánja biztosítani. Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjének legalább 80%-át kollektív befektetési értékpapírokba kívánja fektetni. Az Alap a Tpt. 277.§-a alapján befektetési alapba fektető alapnak minősül. Cél, hogy az Alap saját tőkéjének 70-90%-át olyan külföldi kollektív értékpapírokba fektesse, melyek elsősorban nemzetközi részvényekbe fektetnek. Diverzifikációs, likviditási okokból kisebb mértékben a portfólió részét képezhetik hazai kollektív befektetési értékpapírok is
Típus	Nyilvános					
Fajta	Nyíltvégű, értékpapír befektetési alap					Nyíltvégű, befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap
BAMOSZ-besorolás	Részvénytulósúlyos alap	Pénzpiaci alap	Hosszú kötvényalap		Részvénytulósúlyos alap	
Benchmark	65% SXSE + 20% S&P 100 + 15% RMAX	100% RMAX	100% MAX Composit		90% MSCI World+ 10% RMAX	
Nyilvántartásba vétel dátuma	2000. május 11	2001. június 8.	2001. június 8.		2007.07.23	
Indulástól 2007. augusztus 16-ig az alap fajtája és típusa	Nyíltvégű, zártkörű részvénytulósúlyos értékpapír befektetési alap	Nyíltvégű, zártkörű pénzpiaci értékpapír befektetési alap	Nyíltvégű, zártkörű kötvénytulósúlyos vegyes értékpapír befektetési alap			
Futamidő	A nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart					
Befektetési kör	Belföldi és külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok	Belföldi és külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok	Az Alapkezelő, illetve olyan Befektető, aki az Alapkezelő saját vagyonkezelési tevékenységi körébe tartozik, valamint az alább felsorolt szervezetek vásárolhatják: • Első Hazai Pénztárszolgáltató és Működőtétő Zrt. • Generali Biztosítási és Marketing Kft. • Generali Építő és Tervező Kft. • Generali Ingatlan Vagyonkezelő Zrt. • Generali a Biztonságért Alapítvány • Generali-Providencia Biztosító Zrt.	Belföldi és külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok	Az Alapkezelő, illetve olyan Befektető, aki az Alapkezelő saját vagyonkezelési tevékenységi körébe tartozik, valamint az alább felsorolt szervezetek vásárolhatják: • Első Hazai Pénztárszolgáltató és Működőtétő Zrt. • Generali Biztosítási és Marketing Kft. • Generali Építő és Tervező Kft. • Generali Ingatlan Vagyonkezelő Zrt. • Generali a Biztonságért Alapítvány • Generali-Providencia Biztosító Zrt.	Belföldi és külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok
ISIN-kód	HU0000701818	HU0000705744	HU0000702063	HU0000705736	HU0000702071	HU0000705603
Névérték	1.- Ft	1.- Ft	1.- Ft	1.- Ft	1.- Ft	1.- Ft
Előállítás módja	Dematerializált					
Nettó eszközérték (2008.02.15-én érvényes)	12.005.566.952,- Ft	4.348.810.099,- Ft	1.324.707.687,- Ft		178.056.787,- Ft	

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap teljesítménye referenciaindex: 65% SXSE; 20% S&P 100; 15% RMAX								
	2001 (éves hozam)	2002 (nominális hozam)	2003 (éves hozam)	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2002.09.30- 2007.12.31 (évesített hozam)
Bemutásra kerülő időszak								
Portfólió nettó hozama (%)	-	0,031%	19,650%	-0,397%	22,342%	11,237%	9,841%	11,41%
Referenciaindex hozama (%)	-	-0,383%	24,169%	0,185%	21,191%	11,147%	5,071%	11,45%
Származtatott ügylet adott időszakban	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tőkeáttétel	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* Az Alapot a Generali Alapkezelő 2002.09.30-tól kezeli.

Generali Cash Pénzpiaci Alap teljesítménye referenciaindex: 100% RMAX								
	2001 (nominális hozam)	2002 (éves hozam)	2003 (éves hozam)	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2001.06.12- 2007.12.31 (évesített hozam)
Bemutásra kerülő időszak								
Portfólió nettó hozama (%)	5,047%	8,546%	5,041%	11,340%	7,097%	5,448%	7,541%	7,47%
Referenciaindex hozama (%)	5,939%	9,904%	6,068%	12,103%	8,310%	6,623%	7,416%	8,59%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* Az Alap 2001.06.12-én indult

Generali Hazai Kötvény Alap** referenciaindex: 85% MAX Composite; 10% MSCI World; 5% BUX								
	2001 (nominális hozam)	2002 (éves hozam)	2003 (éves hozam)	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2001.06.12- 2007.12.31 (évesített hozam)
Bemutásra kerülő időszak								
Portfólió nettó hozama (%)	6,744%	1,786%	6,344%	12,472%	12,276%	6,423%	6,928%	7,85%
Referenciaindex hozama (%)	4,221%	6,205%	4,454%	13,770%	12,449%	7,458%	6,606%	8,34%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* Az Alap 2001.06.12-én indult

** 2007. augusztus 16-ig Generali Első Nyugdíjpénztári Befektetési Alap néven kötvénytúlsúlyos vegyes alapként működött

Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja* referenciaindex: 90% MSCI World; 10% RMAX								
	2001	2002 (éves hozam)	2003 (éves hozam)	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007.08.06- 2007.09.30 (nominális hozam)	2007.10.01- 2007.12.31 (nominális hozam)
Bemutásra kerülő időszak								
Portfólió nettó hozama (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1,72%	-1,610%
Referenciaindex hozama (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,02%	-1,140%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* Az Alap 2007.08.06-án indult

2. ALAPOK SAJÁT TŐKÉJE

Az egyes Alapok saját tőkéje a működésük során az adott Alap összesített nettó eszközértékével azonos, amely megegyezik az adott Alap forgalomban lévő Befektetési jegyei Nettó eszközértékének és darabszámának szorzatával.

A nyíltvégű befektetési alapok esetében a forgalomban lévő Befektetési jegyek száma, és így a Befektetési alapok saját tőkéje a folyamatos forgalmazás következtében folyamatosan változhat. A forgalomban lévő Befektetési jegyek mennyiségének felső korlátja nincs.

3. ÜZLETI ÉV

Az Alapok üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

4. BEFEKTETŐK KÖRE

A Befektetési jegyeket belföldi és külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.

5. TŐKE- ÉS HOZAMGARANCIA

Az Alapok esetében sem tőke-, sem hozamgarancia nem áll fenn.

6. AZ ALAPKEZELŐ

6.1. AZ ALAPOK KEZELŐJE

Az Alapok kezelője a Generali Alapkezelő Zrt.

6.2. AZ ALAPKEZELŐ SZÉKHELYE, TEVÉKENYSÉGI KÖRE

Az Alapkezelő székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.

Az Alapkezelő tevékenységi köreit a Tájékoztató 4.1 pontja tartalmazza.

6.3. AZ ALAPKEZELŐ FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE

Az Alapkezelő

- kezeli az Alapokat azzal a céllal, hogy azok befektetési célkitűzéseit elérje
- megvalósítja az Alapok befektetési politikáját
- utasításokat és rendelkezéseket ad az Alapok pénzeszközeivel és befektetéseivel kapcsolatban
- az Alapok befektetéseit folyamatosan figyelemmel kíséri, ellenőrzi és azokat szükség szerint módosítja
- elkészíti és kiadja a jogszabályok és a Kezelési Szabályzat által előírt valamennyi jelentést
- intézi az Alapok általános adminisztrációját
- az Alapok részére Letétkezelőket, Forgalmazókat, Könyvvizsgálót bíz meg, velük a szükséges megállapodásokat megkötöti, továbbá folyamatosan kapcsolatot tart velük
- az Alapok Nettó eszközértékének megállapításához szükséges minden dokumentumot megküld a Letétkezelőknek
- gondoskodik az Alapok megfelelő működéséről, beleértve a szükséges díjak és költségek kifizetését az Alapok nevében
- érvényesíti az Alapokat jogszerűen megillető követeléseket
- minden esetben a törvénynek, jogszabálynak és jelen szabályzatnak megfelelően jár el
- ellátja az Alapok megszűnésével és végelszámolásával kapcsolatos teendőket

6.4. AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSSÉGE

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal köteles feladatait ellátni. Az Alapkezelő a tevékenységének ellátása során közreműködőket vehet igénybe, akiknek eljárásáért, mint sajátjáért felel. Az Alapkezelő nem felel sem az Alapok, sem a Befektetési jegyek tulajdonosai felé az Alapok, vagy a Befektetési jegyek tulajdonosai által elszenvedett semmilyen veszteségért, kivéve, ha az ilyen veszteség az Alapkezelő súlyos gondatlansága vagy törvénysértés miatt következett be. Ha az előbb említett veszteségek az Alapkezelő súlyos gondatlansága vagy törvénysértése miatt következnek be, azokat az Alapkezelő nem háríthatja az Alapokra.

6.5. AZ ALAPKEZELŐ DÍJAZÁSA

Az Alapkezelőt az Alapok kezelésével kapcsolatban alapkezelési díj illeti meg. Az alapkezelési díj mértékét Alaponként megbontva jelen Kezelési Szabályzat 12. fejezete tartalmazza. Az alapkezelési díjat az Alapkezelő naponta számolja el, és minden hónap második munkanapján kerül kifizetésre.

7. A LETÉTKEZELŐK

7.1. AZ ALAPOK LETÉTKEZELŐI

- A Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap és a Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt.;
- A Generali Cash Pénzpiaci Alap és a Generali Hazai Kötvény Alap letétkezelője a UniCredit Bank Hungary Zrt.

7.2. A LETÉTKEZELŐK SZÉKHELYEI, TEVÉKENYSÉGI KÖREI

- A Raiffeisen Bank Zrt. székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.
- A UniCredit Bank Hungary Zrt. székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
- A Letétkezelők tevékenységi köreit a Tájékoztató 5.1.1, illetve 5.2.1 pontjai tartalmazzák.

7.3. A LETÉTKEZELŐK FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE

A Letétkezelők feladatai:

- értékpapír- és pénzforgalmi számlát vezetnek az Alapoknak
- gondoskodnak az Alapok birtokában lévő értékpapírok letéti őrzéséről, és ehhez kapcsolódóan az Alapok nevére a KELER Zrt.-nél értéktári számlát nyitnak
- ellátják a letétkezeléssel kapcsolatos technikai feladatokat
- naponta meghatározzák az Alapok összesített nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket
- gondoskodnak az Alapok összesített és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, és a Befektetők részére történő közléséről
- ellátják a Befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával kapcsolatos technikai teendőket
- biztosítják az Alapok ügyleteit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belüli Alapokhoz kerülését
- ellenőrzik és elősegítik, hogy az Alapkezelő a jogszabályoknak, a PSZÁF engedélyének, valamint a Kezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak megfelelően járjon el

- elvégeznek minden olyan egyéb feladatot, amelyet a Tpt. a Letétkezelő számára előír
- ellátják az Alapok megszűnésével kapcsolatos, a jogszabályokban a Letétkezelőre előírt technikai teendőket

A Letétkezelők tevékenységük folyamán független módon, kizárólag a befektetők érdekében járnak el, a jogszabályoknak, a Kezelési Szabályzatnak és a letétkezelésre vonatkozó megbízási szerződésnek megfelelően. Tevékenységük során a jogszabályokban, valamint a Kezelési Szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az Alapok saját tőkéjének negatívvá válásáról a Letétkezelők kötelesek írásban értesíteni az Alapkezelőt és a Felügyeletet.

A Letétkezelők kötelesek visszautasítani az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal és az Alapok Kezelési Szabályzatával, és köteles az Alapkezelőt a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben az Alapkezelő nem tesz meg mindent a helyreállítás érdekében, a Letétkezelők haladéktalanul értesíteni kötelesek a Felügyeletet.

7.4. A LETÉTKEZELŐK MEGVÁLTOZTATÁSÁNAK MÓDJA

A Befektetési Alapok kezelése során az Alapkezelő a Letétkezelőnek adott megbízás felmondását és új Letétkezelő megbízását a Felügyelet jóváhagyása esetén teheti meg. Amennyiben a Letétkezelő bármely időben képtelenné válik az Alapok letétkezelésének ellátására, az Alapkezelő kizárólag a PSZÁF jóváhagyásával választhatja ki a letétkezelő utódját.

8. BEFEKTETÉSI JEGYEK

8.1. A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA, TÍPUSA

Az Alapkezelő az Alapok nevében a Befektetők számára visszaváltható, dematerializált, névre szóló Befektetési jegyeket bocsát ki. A Befektetési jegyeket jelen Szabályzat 1. pontjában meghatározottak szerint belföldiek és külföldiek egyaránt megvásárolhatják a folyamatos forgalmazás során.

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	A befektetési jegyek névértéke 1,- Ft
Generali Cash Pénzpiaci Alap „A” és „B” sorozat	
Generali Hazai Kötvény Alap „A” és „B” sorozat	
Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	

8.2. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELŐÁLLÍTÁSA, NYILVÁNTARTÁSA

A Befektetési jegyek előállítása dematerializált formában történik. A dematerializált formában kibocsátott Befektetési jegyek sem a jegyzés során, sem azt követően a folyamatos forgalmazás során fizikailag nem kérhetőek ki.

Amennyiben az Alapok átalakulását a PSZÁF jóváhagyta, és a Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek jegyzése sikeres volt, az Alapkezelő utasítása alapján a KELER Zrt. keletkezteti a Befektetési jegyeket. Az Alapok befektetési jegyei egyenként egy forint (1.- Ft) névértékű, névre szóló dematerializált értékpapírok, amelyek az egyes Alapok esetében minden szempontból azonos jogokat testesítenek meg. A dematerializált értékpapírok vásárlásához szükséges, hogy a Befektető értékpapír-számlával rendelkezzen. Értékpapír-számlát a Forgalmazó vezet. Az értékpapír-számla értékpapír-számlaszerződéssel jön létre. Értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a

vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló dematerializált értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti. A számlakivonat az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára igazolja. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya.

8.3. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK

A befektetési jegyek tulajdonosa

- részére a befektetési jegy első alkalommal történő értékesítésekor a Kezelési szabályzatot, Rövidített tájékoztatóját, valamint a Befektető kérésére az Alapok Tájékoztatóját, legutóbbi éves és féléves jelentését térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.
- kérésére a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani: az Alapok Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, Rövidített tájékoztatóját, féléves vagy éves jelentését, és a legfrissebb portfóliójelentését. A szabályzatok, tájékoztatók és jelentések a Befektetési jegy tulajdonosai rendelkezésére állnak az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő irodáiban.
- szóbeli vagy elektronikus értesítés során tájékoztatást kap arról, hogy az előző pontokban említett dokumentumok hol érhetők el.
- jogosult az általa vásárolt befektetési jegyek felett szabadon rendelkezni.
- jogosult a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint a befektetési jegyeket vagy azok egy részét a Forgalmazó pénztári óráiban visszaváltva a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken.
- jogosult az adott Alap megszűnése esetén az adott Alap végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelő részesedéshez jutni.
- A Befektető rendelkezik mindazon jogokkal, amelyek a Kezelési Szabályzatban és a Tájékoztatóban foglaltak, az egyes befektetési jegy osztályok nem képviselnek eltérő jogokat.

9. A BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSÁVAL ÖSSZEGYŰJTÖTT TŐKE FELHASZNÁLÁSI CÉLJA

9.1. A BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK

Az Alapok befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjenek el.

A Tpt. 275. §-a alapján a nyilvános értékpapír-befektetési alapok (ideértve a befektetési alapba befektető befektetési alapot is) saját tőkéje kizárólag az alábbi eszközökben tartható:

- a) tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;
- b) olyan értékpapír, amelynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;
- c) olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;
- d) az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- e) állampapír;
- f) kollektív befektetési értékpapír;
- g) bankbetét;
- h) deviza;
- i) származtatott termék.
- j) pénzügyi eszköz.

A befektetési alap saját tőkéje kizárólag olyan pénzügyi eszközbe fektethető be, amelynek a piaci ára naponta megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható.

A Tpt. 277. §-a alapján a Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja befektetési alapba befektető befektetési alapnak minősül, és a fentiekől eltérő szabály vonatkozik rá, amennyiben az Alap befektetési politikája szerint saját tőkéjének legalább nyolcvan százalékát kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni.

A nyilvános módon létrehozott, befektetési alapba fektető alap portfóliójában lévő, nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alapú kollektív befektetési értékpapírokat nem kell figyelembe venni a Tpt. 268. § (1)-(2) bekezdésében és a Tpt. 276. §-ban foglalt szabályok alkalmazása során.

Az Alapkezelő a Generali Cash Pénzügyi Alap és a Generali Hazai Kötvény Alap esetében származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni, az Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap és a Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja nevében kizárólag fedezeti céllal deviza származtatott ügyletet köthet.

9.2. BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK

A következő, a Tpt.-ben meghatározott befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólióelemek ügyletkötés kori piaci értékének az Alapok ügyletkötés kori Saját tőkéjére vetített aránya alapján. Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet 30 napon belül helyreállítani, ha a Tpt.-ben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.

Ha az értékelési árak változása, illetve a visszaváltások következtében az Alapokban valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint 25%-kal) meghaladja a törvényi előírást, az Alapkezelő köteles 30 napon belül legalább a törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát. Az Alapok Saját tőkéjüket kizárólag a 9.1 a)-j) pontokban megjelölt eszközökben tarthatják:

A Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja, mivel befektetési politikája szerint Saját tőkéjének legalább 80%-át kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni, befektetési alapba befektető befektetési

alapnak minősül, ezért eltérő korlátozások vonatkoznak rá, ezen eltérések megjelölésre kerültek az alábbiakban.

Az egyes Alapok:

- egyetlen kibocsátóban sem szerezhettek 10%-ot meghaladó közvetlen, illetőleg közvetett tulajdoni részesedést, illetve 10%-ot meghaladó szavazati jogot megtestesítő értékpapírt;
- Saját tőkéjüknek 20%-át nem haladhatják meg a Tpt. eltérő rendelkezésének hiányában az egy kibocsátótól származó értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök, kivéve az OECD-tagállamok által kibocsátott állampapírt;
- a fenti 2 bekezdés alkalmazásánál a Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja esetében nem kell figyelembe venni az általa megvásárolt nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alapú kollektív befektetési értékpapírokat;
- nem szerezhetik meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök több, mint 20%-át, kivéve az OECD-tagállamok által kibocsátott állampapírt;
- Saját tőkéjére vetített összértéke az OECD-tagállamok által kibocsátott azonos sorozatú állampapíroknak nem haladhatja meg az egyes Alapok Saját tőkéjének 35%-át.

Az Alapok befektetéseire a törvényi kereteknek megfelelően az alábbi maximum befektetési limitek érvényesek:

	Limit
Saját tőkére vetített, egy kibocsátóra vonatkozó limit	
a) megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	15 %
b) egyéb tőzsdei értékpapírok	10 %
c) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	2 %
Saját tőkére vetített, összesített limit	
d) "b" sor szerinti limitet meghaladó, megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	40 %
e) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	10 %
f) kollektív befektetési értékpapírok (kivéve: nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok)	5 %
Saját tőkére vetített, egyéb limit	
g) azonos sorozatba tartozó állampapírok	35 %

Az Alapkezelő az Alap Saját tőkéjét nem fektetheti be az Alap által kibocsátott Befektetési jegybe. Ha az Alap Saját tőkéje olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába kerül befektetésre, amelyet az Alapkezelő, vagy vele szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor az Alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott Alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

Az Alapkezelő az Alapok részére nem vásárolhat

- saját maga által kibocsátott értékpapírt;
- az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével (de ekkor, valamint az Alapkezelő által kezelt Alapok, portfóliók egymás

közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell), ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt Alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az általa kezelt Alapoktól. Az Alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt nyilvános alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével (de ekkor, valamint az Alapkezelő által kezelt Alapok, portfoliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell), ideértve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat.

A Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja nem kíván befektetni egyetlen befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába sem Saját tőkéjének 25%-át meghaladó mértékben.

9.3. AZ ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁNAK FŐBB JELLEMZŐI

• GENERALI ARANY OROSLÁN NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP

Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények. Ezeknek az instrumentumoknak (részvény, befektetési jegy) az aránya maximum a portfólió 95 %-át teheti ki. Ugyanakkor az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diverzifikált portfólió felépítésével.

Az Alap magyar, illetve külföldi fizetőeszközben denominált értékpapírokba kíván befektetni, oly módon, hogy azonos devizában - USD és EUR - denominált értékpapírokba harminc százalékot meghaladó mértékben fektet be.

Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 65% Dow Jones Eurostoxx 50 + 20% Standard & Poor's 100 Index + 15% RMAX Index.

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.

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

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

A portfólió elemei

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

1. Pénzpiaci eszközök: (max.: 25%, min.: 0%)

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

2. Állampapírok: (max.: 25%, min.: 0%)

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

3. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: (max.: 10%, min.: 0%)

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

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

Jelzálog-hitelintézet által kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok.

5. Részvények: (max.: 95 %, min.: 25%)

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

6. Kollektív befektetési értékpapírok: (max.: 70%, min.: 0%)

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

A részvények és a kollektív befektetési értékpapírok együttes mértéke nem lehet kevesebb, mint az alap saját tőkéjének 75%-a.

Az Alap kizárólag fedezeti céllal, deviza ügyleteket kíván kötni, egyéb származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni.

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

- Értékpapír kölcsönügylet tárgya akkor lehet, ha a kölcsönbe adó értékpapír feletti rendelkezési joga nem korlátozott. Forgalomképtelen, korlátozottan forgalomképes, elővásárlási, vételi, visszavásárlási, óvadéki és zálogjoggal terhelt értékpapír kölcsönügylet tárgya nem lehet. Nyomdai úton előállított, névre szóló értékpapír csak üres forgatmánnyal ellátva lehet kölcsönügylet tárgya.

- A kölcsönbe adott értékpapír tulajdonjoga átszáll a kölcsönbe vevőre.

- Értékpapírkölcsön-szerződés kizárólag határozott időre köthető.

- Ha a kölcsönbe vevő az értékpapír-kölcsönzésre vonatkozó szerződésben vállalt esedékességkor az értékpapírt visszaszolgáltathatni nem tudja, akkor a kölcsönbe adó részére fizetendő pénzbeli kártérítés legkisebb összegeként a kölcsönbe adás, illetőleg az esedékesség napjának árfolyamai közül a magasabbat kell figyelembe venni.

- Az értékpapír-kölcsönzéséhez az értékpapír tulajdonosával kötött értékpapír-kölcsönzési keretszerződés vagy értékpapírkölcsön-szerződés létrejötte szükséges. Az értékpapír-kölcsönzési keretszerződés, illetőleg értékpapírkölcsön-szerződés az értékpapír tulajdonosa és az értékpapírt kölcsönvevő másik fél között létrejött más szerződés része nem lehet.

- Az értékpapírkölcsönre egyebekben a Ptk. pénzkölcsönre vonatkozó szabályait kell alkalmazni.

• **GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP**

Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diverzifikált portfólió felépítésével.

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

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.

A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök legkisebb aránya az Alap saját tőkéjének 10 %-a.

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

A portfólió elemei

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

1. Pénzpiaci eszközök: (max.: 40%, min.: 0%)

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

2. Állampapírok: (max.: 100%, min.: 60%)

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

3. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: (max.: 20 %, min.: 0%)

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

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

Jelzálog-hitelintézet által kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok.

5. Kollektív befektetési értékpapírok (max.: 20%, min.: 0%)

Olyan nyílt- és zártvégű befektetési alapok befektetési jegyei, melyek befektetési politikája nem tér el lényegesen a jelen pontban meghatározott befektetési politikától.

Az Alap kizárólag magyar fizetőeszközben denominált értékpapírokba kíván befektetni.

Az Alap származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni.

Az Alap értékpapír kölcsönzést a Tpt. 168-171 §-ának, illetve a Ptk. pénzkölcsönre vonatkozó előírásainak figyelembevételével kíván végezni, a részletszabályokra vonatkozóan lásd a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap alatt írottakat.

• GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP

Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést.

Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100% MAX Composit index.

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.

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

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

A portfólió elemei

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

1. Pénzpiaci eszközök: (max.: 40%, min.: 0%)

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

2. Állampapírok: (max.: 100%, min.: 60%)

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

3. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: (max.: 20%, min.: 0%)

belföldi és külföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között kötvények, kereskedelmi kötvények.

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

Jelzálog-hitelintézet által kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok.

5. Kollektív befektetési értékpapírok (max.: 20%, min.: 0%)

Olyan nyílt- és zártvégű befektetési alapok befektetési jegyei, melyek befektetési politikája nem tér el lényegesen a jelen pontban meghatározott befektetési politikától.

Az Alap kizárólag magyar fizetőeszközben denominált értékpapírokba kíván befektetni.

Az Alap származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni. Az Alap értékpapír kölcsönzést a Tpt. 168-171 §-ának, illetve a Ptk. pénzkölcsönre vonatkozó előírásainak figyelembevételével kíván végezni, a részletszabályokra vonatkozóan lásd a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap alatt írottakat.

• GENERALI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA

Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Az Alapkezelő aktív befektetési politikát folytat, és a reálhozam elérésén túl célja az Alap benchmark hozamának túlteljesítése. Az Alapkezelő a befektetők részére a külföldi részvénypiacokhoz való hozzáférést kívánja biztosítani, alacsony költség szint mellett.

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjének legalább 80%-át kollektív befektetési értékpapírokba kívánja fektetni. Az Alap a Tpt. 277.§-a által szabályozott befektetési alapba fektető alapnak minősül.

Az Alapkezelő célja, hogy az Alap saját tőkéjének 80-90%-át olyan külföldi kollektív értékpapírokba fektesse, melyek elsősorban nemzetközi részvényekbe fektetnek. Diverzifikációs, likviditási okokból kisebb mértékben a portfólió részét képezhetik hazai kollektív befektetési értékpapírok is.

Az Alap magyar, illetve külföldi fizetőeszközben denominált értékpapírokba kíván befektetni, oly módon, hogy azonos devizában - USD és EUR - denominált értékpapírokba harminc százalékot meghaladó mértékben fektet be.

Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 90% MSCI World Index + 10% RMAX Index forintban számolt értéke

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.

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

Az Alap elsősorban ETF-ekbe (Exchange Traded Fund), illetve hagyományos befektetési alapokba fekteti saját tőkéjét.

Az Alap nem kíván befektetni egyetlen befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába sem Saját tőkéjének 25%-át meghaladó mértékben.

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

A portfolió elemei

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

1. Pénzpiaci eszközök: (max.: 20 %, min.: 0%)

lekötött betétek, látra szóló betétek

2. Állampapírok: (max.: 20%, min.: 0%)

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

3. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: (max.: 10%, min.: 0%)

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

4. Külföldi kollektív befektetési értékpapírok: (max.: 95%, min.: 80%)

Külföldön kibocsátott befektetési alapok jegyei, illetve ETF-ek.

5. Belföldi kollektív befektetési értékpapírok: (max.: 95%, min.: 0%)

Belföldön kibocsátott befektetési alapok jegyei, illetve ETF-ek.

Az Alap kizárólag fedezeti céllal, deviza ügyleteket kíván kötni, egyéb származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni.

Az Alap értékpapír kölcsönzést a Tpt. 168-171 §-ának, illetve a Ptk. pénzkölcsönre vonatkozó előírásainak figyelembevételével kíván végezni, a részletszabályokra vonatkozóan lásd a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap alatt írottakat.

9.4. A BEFEKTETÉSI POLITIKA MEGVÁLTOZTATÁSA

Az Alapok befektetési politikájának megváltoztatása csak a Kezelési Szabályzat PSZÁF által jóváhagyott módosításán keresztül a közzétételt követő 30 napot követően lehetséges.

9.5. A BEFEKTETÉSI ALAPOK TŐKENÖVEKMÉNYÉNEK FELOSZTÁSÁRA, ÚJRABEFEKTETÉSÉRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

Az Alapok tőkenövekménye terhére nem fizetnek hozamot. Az Alapok teljes tőkenövekménye az Alapok befektetési politikájának megfelelően, az Alapok esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alapok tőkenövekményét az Alapok futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

10. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA

10.1. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSÁNAK GYAKORISÁGA, IDŐPONTJA ÉS KÖZZÉTÉTELE

Az Alapok Nettó eszközértékét, valamint az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéküket (forgalmazási árfolyamukat) a Letétkezelők minden T-1. napon T. napra vonatkozóan kötelesek kiszámítani, és azt a megállapítást követő első munkanapon jelen Kezelési Szabályzat 13.1 pont szerinti közzétételi helyen közzétenni.

10.2. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁSÁNAK MÓDJA

A Befektetési Alapok esetében T napon érvényes eladási és visszaváltási ár a T-1 napon megállapított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték, korrigálva a vételi illetve visszaváltási jutalék összegével.

A Letétkezelők az Alapok egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét hat tizedesjegy pontossággal állapítják meg.

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő – minden forgalmazási napon (T napon) - T értéknapi vonatkozóan T-1 napon határozza meg oly módon, hogy kiszámítja az Alap T-1 napi eszközeinek T-1 napi árfolyamadatok alapján, az alábbiakban részletezésre kerülő számítási eljárások szerint kalkulált T-1 napi piaci értékét, és levonja belőle az Alapot T-1 értékelési napig terhelő kötelezettségeket és elosztja a T-1 napon forgalomban lévő Befektetési jegyek számával.

Az Alap devizában meghatározott eszközeinek, illetve kötelezettségeinek egyes devizanemekben kalkulált, T-1 napra vonatkozó piaci értékét a Magyar Nemzeti Bank által T-1 napon közzétett hivatalos devizaárfolyamon kell a T napi nettó eszközérték meghatározása céljából forintra átszámítani.

10.3. PORTFOLIÓK EGYES ELEMEINEK ÉRTÉKELÉSI SZABÁLYAI

I. Folyószámlapénz

A folyószámla-pénzállomány a folyószámla pozitív egyenlegének T-1 napig megszolgált időarányos kamata plusz a folyószámla T-1 napi záró állománya összegeként kerül értékelésre. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

II. Lekötött betét

A bankbetét a lekötött betét T-1 napig járó időarányos kamattal megnövelt összegeként kerül értékelésre.

III. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Tőzsdére bevezetett értékpapírok:

Fix és változó kamatozású kötvények: A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett fix és változó kamatozású kötvények a T-1 napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb

vételi és eladási árfolyam középértékéből kalkulált hozam alapján T-1 napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Amennyiben a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett fix és változó kamatozású kötvényre T-1 napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor a fenti számításokat a legutolsó, 30 napnál nem régebbi tőzsdei kötési árfolyamon kell elvégezni.

Ha a fenti módszerek egyike sem alkalmazható, akkor az értékelést a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

Ha az értékpapírok kikerültek az ÁKK árfolyamjegyzéséből (3 hónapnál rövidebb hátralevő futamidejűek) akkor ezen értékpapírok T-1 napi bruttó árfolyama az ÁKK által nyilvánosságra hozott T-1 napra vonatkozó 3 hónapos referenciahozamból kerül megállapításra.

Diszkontkincstárjegyek: A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett diszkontkincstárjegyek T-1 napi piaci értékét a T-1 napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási árfolyam középértékéből kalkulált hozam alapján T-1 napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Amennyiben a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett diszkontkincstárjegyre T-1 az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok T-1 napi bruttó árfolyama az ÁKK által nyilvánosságra hozott T-1 napra vonatkozó referenciahozamokból számított hozam alapján kerül megállapításra. A számított referencia hozam megegyezik az adott diszkontkincstárjegy lejárat idejéhez legközelebb eső két referenciahozamnak a lejárat időre számított számtani átlagával.

A 3 hónapnál rövidebb hátralevő futamidejű diszkontkincstárjegyek az ÁKK által közzétett T-1 napra vonatkozó 3 hónapos referenciahozamból számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Diszkont vállalati kötvények: A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett diszkont vállalati kötvények T-1 napi piaci értékét 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróárfolyam alapján kell kiszámítani oly módon, hogy a tőzsdei árfolyam és a teljesítési nap alapján meghatározásra kerül az értékpapír T-1 napi hozama, majd ezzel a hozammal kerül kiszámításra az adott értékpapír T-1 napi bruttó árfolyama.

Ha a fenti módszer nem alkalmazható, akkor az értékelést a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

Tőzsdén nem jegyzett értékpapírok:

Fix és változó kamatozású kötvények: A tőzsdén nem jegyzett értékpapírok T-1 napi piaci értékét, amennyiben az értékpapír a tőzsdén kívüli kereskedelemben forog, és regisztrált árfolyammal rendelkezik, az adott értékpapírra közölt T-1 napi OTC záróárfolyam alapján kell meghatározni.

Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra nincs regisztrált OTC árfolyam, akkor a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Ha a fenti módszerek egyike sem alkalmazható, akkor az értékelést a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

Diszkontkincstárjegyek: A tőzsdén nem jegyzett értékpapírok T-1 napi piaci értékét a T-1 napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási árfolyam középértékéből kalkulált hozam alapján T-1 napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Ha a fenti módszer nem alkalmazható, akkor ezen értékpapírok T-1 napi bruttó árfolyama az ÁKK által nyilvánosságra hozott T-1 napra vonatkozó referenciahozamokból számított hozam alapján kerül megállapításra. A számított referencia hozam megegyezik az adott diszkontkincstárjegy lejárat idejéhez legközelebb eső két referenciahozamnak a lejárat időre számított számtani átlagával.

A 3 hónapnál rövidebb hátralevő futamidejű diszkontkincstárjegyek az ÁKK által közzétett T-1 napra vonatkozó 3 hónapos referenciahozamból számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

IV. Részvények

Tőzsdére bevezetett részvények:

A tőzsdére bevezetett részvények T-1 napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt tőzsdén kialakult, T-1 tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T-1 napra vonatkozóan az árfolyam adatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Tőzsdén nem jegyzett részvények:

A tőzsdén nem jegyzett értékpapírok T-1 napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt T-1 napi OTC záróárfolyam alapján kell meghatározni.

Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra nincs regisztrált OTC árfolyam, akkor a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Ha a fenti módszerek egyike sem alkalmazható, akkor az értékelést a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

V. Kollektív befektetési értékpapírok

A befektetési jegyek T-1 napi piaci értékét az értékpapírpiaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által T-1 napra közzétett záróárfolyam alapján kell meghatározni. Ha az adott napon az adatszolgáltató cégek által nincs közzétett árfolyam, akkor a T-1 napi piaci értéket az alap kezelője által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával kell meghatározni.

A tőzsdére bevezetett ETF-ek T-1 napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt tőzsdén kialakult, T-1 tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T-1 napra vonatkozóan az árfolyam adatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

VI. A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott diszkont kötvények

A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott három hónapos lejáratú diszkont kötvények T-1 napi bruttó árfolyama az ÁKK által nyilvánosságra hozott T-1 napra vonatkozó 3 hónapos referenciahozamból kerül megállapításra.

VII. Repo megállapodások, inverz repo megállapodások

Repo megállapodások értékelése során a repo megállapodásban szereplő értékpapír prompt vételárát a határidős eladási ár és a prompt vételár közötti differencia T-1 napra eső időarányos részével kell megnövelni.

Inverz repo megállapodások értékelése során a fordított repo megállapodásban szereplő értékpapír prompt eladási árának mínusz egyszeresét a határidős vételár és a prompt eladási ár közötti differencia T-1 napra eső időarányos részével kell csökkenteni.

VIII. Jelzáloglevél

A jelzáloglevelet a kötvényekhez hasonlóan, a III. pont szerint kell értékelni.

IX. Külföldön kibocsátott értékpapírok

A külföldi értékpapírok az adott ország értékpapír beértékelési szokványait figyelembe véve, a fenti instrumentum típusoknál részletezett módon kerülnek beértékelésre.

Külföldön denominált értékpapírok napi piaci értékének meghatározása adott napon az MNB által közzétett középárfolyamon történik.

X. Kötelezettségek

Az Alapokat terhelő és folyamatosan felmerülő kötelezettségek és díjak időarányosan kerülnek az Alapokra terhelésre.

XI. Fedezeti ügyletek

Határidős vételi megállapodások:

A határidős vételi megállapodások T napi eszközértéke a mögöttes instrumentum fentiek alapján meghatározott T napi piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének a különbözetével egyezik meg.

Határidős eladási megállapodások:

A határidős eladási megállapodások T napi eszközértéke a határidős megállapodásban szereplő eladási árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum fentiek alapján meghatározott T napi piaci értékének különbözetével egyezik meg.

11. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSÁNAK ÉS VISSZAVÁSÁRLÁSÁNAK RÉSZLETES SZABÁLYAI

11.1. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÁSÁRLÓINAK KÖRE

A Befektetési jegyeket a folyamatos forgalmazás során belföldiek és külföldiek egyaránt megvásárolhatják.

11.2. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

Az Alap nyilvántartásba vételét elrendelő, illetve az Alapok átalakulását jóváhagyó PSZÁF határozat kézhezvételét követően az Alap Befektetési jegyeinek a KELER Zrt. által történő keletkeztetését követő 3 munkanapon belül az Alapkezelő megkezdi a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását. Az Alapkezelő a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának lebonyolítására Forgalmazókat bízott meg.

11.3. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE

A nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegy folyamatos forgalmazását az Alapkezelő a Tpt. 249.§-a alapján, kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha:

- az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap saját tőkéje több mint tíz százaléka vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, ha az Alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének vagy ha azt a Befektetők érdekeinek védelme egyébként szükségessé teszi.

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

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

11.4. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSI ÁRFOLYAMA

A Befektetési jegyekre T-1 napon felvett megbízás teljesítése a Közzétételi napon (T+1) megjelentetett T napi egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával számított árfolyamon történik. A Befektetési jegyek T napon érvényes eladási ára megegyezik a vásárolni kívánt Befektetési jegyek darabszáma és a T napi egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéke szorzatának forgalmazási jutalékkal megemelt összegével. A Befektetési jegy T napon érvényes visszaváltási ára megegyezik a visszaváltani kívánt Befektetési jegyek darabszáma és a T napi egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéke szorzatának forgalmazási jutalékkal csökkentett összegével.

11.5. FOLYAMATOS FORGALMAZÁST LEBONYOLÍTÓ HELYEK

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában részt vesznek:

- Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap és Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja esetén a Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.) mint Vezető Forgalmazó, valamint további Forgalmazóként az az Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) illetve a Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye:1123 Budapest, Alkotás u. 50., cégjegyzékszám: 01-10-043521).
- Generali Cash Pénzpiaci Alap „A” sorozata esetében a Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.) mint Vezető forgalmazó, valamint további Forgalmazóként a Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye:1123 Budapest, Alkotás u. 50., cégjegyzékszám: 01-10-043521).
- Generali Hazai Kötvény „A” sorozata esetében a Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.) mint Vezető forgalmazó, valamint további Forgalmazóként az Erste Befektetési Zrt. (székhelye:

1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.), illetve a Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye:1123 Budapest, Alkotás u. 50., cégjegyzékszám: 01-10-043521).

- Generali Cash Pénzpiaci Alap „B” sorozat és Generali Hazai Kötvény Alap „B” sorozat esetében a UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) mint Forgalmazó.

A Forgalmazók forgalmazásban résztvevő fiókjainak listáját az 1. számú melléklet tartalmazza.

11.6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELÉNEK MÓDJA

Befektetési jegyek vásárlására csak akkor van mód, ha a Befektető értékpapír-számlával rendelkezik. A Befektetési jegyek vételárát a forgalmazó helyen a pénztári órák alatt készpénzben, illetve átutalással történő fizetés esetén a Befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlájára történő utalással kell teljesíteni. A késedelmes átutalásból eredő esetleges veszteségekért a Forgalmazó és az Alapkezelő felelősséget nem vállal.

A megbízás teljesítésének feltétele, hogy a teljes, a vásárlást terhelő vételár jóváírásra kerüljön a Befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláján és a Befektető érvényes megbízási szerződést kössön a Forgalmazóval.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának időszakában a Befektetők a Befektetési jegyet a Forgalmazóval megkötött, a Befektetési jegyek vételére vonatkozó szerződés megkötésével és a vételár megfizetésével szerezhetik meg. A Befektetők által T-1 napon - a vételár és az eladási jutalék befizetése mellett - visszavonhatatlan formában adott vételi megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő forgalmazási napon (T nap) érvényes egy jegyre jutó forgalmazási árfolyam alapján teljesíti. A Befektetők részére a Befektetési jegyre vonatkozó ügyleti visszaigazolások a megbízást követő banki munkanapon, vagy ha az a Forgalmazónál szünnap, akkor erre a napra következő forgalmazói munkanapon (T nap) kerülnek elküldésre. A Befektetési jegyek vételére vonatkozó szerződéseket a Befektetők a Forgalmazónál érvényes szabályok szerint írhatják alá.

A vételár, illetve az eladási jutalék megfizetése a Befektető által megjelölt módon, azaz - ahol erre lehetőség kínálkozik - készpénzzel a Forgalmazási helyen a Forgalmazó, illetve a Letétkezelő pénztárába történő befizetéssel, illetve minden esetben az Alap Forgalmazónál vezetett számlájára történő átutalással teljesíthető. Az átutalással történő fizetés esetén a Forgalmazó a Befektető vételi megbízását a vételi szerződés (megbízás) aláírásának napját követő forgalmazási napon (T nap) érvényes forgalmazási árfolyam alapján teljesíti.

A befektető jogosult a Befektetési jegyeit szabadon eltranszferálni.

11.7. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSÁNAK MÓDJA

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának időszakában a Befektetők a tulajdonukban álló és a Forgalmazónál értékpapírszámlán tartott Befektetési jegyeket a Forgalmazóval a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó szerződés aláírásával válthatják vissza. A Befektetők által a T-1 napon - a Befektetési jegyek egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - visszavonhatatlan formában adott eladási megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő forgalmazási napon (T napon) a T napra érvényes egy jegyre jutó forgalmazási árfolyam alapján, a visszaváltási jutalék egyidejű felszámítása mellett teljesíti. A Befektetők az elszámolás eredményeképpen őket megillető készpénzt legkésőbb a megbízást követő második banki munkanapon, vagy ha az a forgalmazónál szünnap, akkor erre a napra következő forgalmazói munkanapon (T+1 napon) vehetik át. A Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó szerződéseket (megbízásokat) a Befektetők a Forgalmazónál érvényes szabályok szerint írhatják alá.

A Forgalmazó a visszaváltási árat legkésőbb a visszaváltás lebonyolításának napján (T nap) a Befektető által a T-1 napon megadott megbízásban megjelölt módon, azaz - ahol erre lehetőség kínálkozik - készpénzben, a Forgalmazási helyen a Forgalmazó, illetve a Letétkezelő pénztárából történő kifizetéssel, vagy a Befektető

által megjelölt számlára történő átutalással (a pénz indításának napja legkésőbb T nap) teljesíti, a visszaváltást terhelő költségek (visszaváltási jutalék) egyidejű levonásával.

Az ellenérték kifizetésére a Forgalmazó üzletszabályzatának rendelkezései irányadók.

11.8. FORGALMAZÁSI JUTALÉKOK

A Forgalmazók a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során a Befektetők felé a megvásárlásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított értékre vetített eladási jutalékot, a Befektetési jegyek visszaváltásakor visszaváltási jutalékot számíthatnak fel. A Forgalmazók a Befektetési jegyek visszaváltásakor bizonyos esetekben a visszaváltási jutalék mellett büntető jutalékot számíthatnak fel.

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

	Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	Generali Cash Pénzpiaci Alap	Generali Hazai Kötvény Alap „	Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Eladási jutalék	A forgalmazási helyeken (ld. 1. sz. melléklet) található aktuális kondíciós listában feltüntetett összeg, max. 20.000.- Ft	A forgalmazási helyeken (ld. 1. sz. melléklet) található aktuális kondíciós listában feltüntetett összeg, max. 20.000.- Ft	A forgalmazási helyeken (ld. 1. sz. melléklet) található aktuális kondíciós listában feltüntetett összeg, max. 20.000.- Ft	A forgalmazási helyeken (ld. 1. sz. melléklet) található aktuális kondíciós listában feltüntetett összeg, max. 20.000.- Ft
Visszaváltási jutalék	A forgalmazási helyeken (ld. 1. sz. melléklet) található aktuális kondíciós listában feltüntetett összeg, max. 20.000.- Ft	A forgalmazási helyeken (ld. 1. sz. melléklet) található aktuális kondíciós listában feltüntetett összeg, max. 20.000.- Ft	A forgalmazási helyeken (ld. 1. sz. melléklet) található aktuális kondíciós listában feltüntetett összeg, max. 20.000.- Ft	A forgalmazási helyeken (ld. 1. sz. melléklet) található aktuális kondíciós listában feltüntetett összeg, max. 20.000.- Ft
Büntető jutalék	Amennyiben a Befektetési jegyek bármely tulajdonosa a tulajdonában lévő befektetési jegyekre a FIFO módszer alkalmazásával figyelembe vett vételi megbízás időpontjától számított 30 napon belül ad visszaváltási megbízást a Befektetési alap Befektetési jegyeire, akkor a Forgalmazók a szokásos visszaváltási jutalékon felül a visszaváltott Befektetési jegyek visszaváltáskori nettó eszközértéken számított értékének 2%-t büntető jutalékként számítják fel, amely jutalék az Alapot illeti.	Amennyiben a Befektetési jegyek bármely tulajdonosa a tulajdonában lévő befektetési jegyekre a FIFO módszer alkalmazásával figyelembe vett vételi megbízás időpontjától számított 15 napon belül ad visszaváltási megbízást a befektetési alap befektetési jegyeire, akkor a Forgalmazók a szokásos visszaváltási jutalékon felül a visszaváltott Befektetési jegyek visszaváltáskori nettó eszközértéken számított értékének 1%-t büntető jutalékként számítják fel, amely jutalék az Alapot illeti.	Amennyiben a Befektetési jegyek bármely tulajdonosa a tulajdonában lévő befektetési jegyekre a FIFO módszer alkalmazásával figyelembe vett vételi megbízás időpontjától számított 15 napon belül ad visszaváltási megbízást a befektetési alap befektetési jegyeire, akkor a Forgalmazók a szokásos visszaváltási jutalékon felül a visszaváltott Befektetési jegyek visszaváltáskori nettó eszközértéken számított értékének 1%-t büntető jutalékként számítják fel, amely jutalék az Alapot illeti.	Amennyiben a Befektetési jegyek bármely tulajdonosa a tulajdonában lévő befektetési jegyekre a FIFO módszer alkalmazásával figyelembe vett vételi megbízás időpontjától számított 30 napon belül ad visszaváltási megbízást a Befektetési alap Befektetési jegyeire, akkor a Forgalmazók a szokásos visszaváltási jutalékon felül a visszaváltott Befektetési jegyek visszaváltáskori nettó eszközértéken számított értékének 2%-t büntető jutalékként számítják fel, amely jutalék az Alapot illeti.

12. DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

12.1. AZ ALAPOKAT TERHELŐ KÖLTSÉGEK

12.1.1. AZ ALAPOK LÉTREHOZÁSÁVAL KAPCSOLATOS KÖLTSÉGEK

Az Alap alapításával kapcsolatos igazolt költségek az Alapot terhelik. Amennyiben az Alap Felügyelet által történő nyilvántarásba vételére nem kerülne sor, úgy ezen költségeket az Alapkezelő viseli.

12.1.2. AZ ALAPOK MŰKÖDÉSÉVEL KAPCSOLATOS KÖLTSÉGEK

	Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	Generali Cash Pénzpiaci Alap	Generali Hazai Kötvény Alap	Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Alapkezelési díj (éves szinten)	max. 2 %	max 1,2 %	max 1,5 %	max. 2 %
Letétkezelési díj (éves szinten)	0,1%	0,045%	0,045%	0,08%
Könyvvizsgálói díj (éves szinten)	1.200.000 Ft + Áfa	600.000 Ft + Áfa	600.000 Ft + Áfa	600.000 Ft + Áfa
PSZÁF felé fizetendő rendszeres díjak	A Tpt. vonatkozó rendelkezéseinek értelmében meghatározott mindenkori felügyeleti díj, amelynek megfizetése negyedévente esedékes (jelenleg éves szinten az Alap Nettó eszközértékének 0,025%-a)			
KELER Zrt. felé fizetendő díjak	A KELER Zrt. mindenkori hatályos Díjszabályzatának vonatkozó díjtételei értelmében, amelyet a KELER Zrt. Ügyfélszolgálati irodáján (Budapest, VII. kerület, Asbóth u. 9-11.), és a KELER Zrt. honlapján (www.keler.hu) lehet megtekinteni			
Banki, hitelintézeti szolgáltatások költségei	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat (pl. bankszámla-vezetés, bankszámla-tranzakciók, hitelfolyósítás) nyújtó féllel kötött mindenkori hatályos megállapodás értelmében			
Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat (pl. értékpapírok adásvétele, tőzsdei megbízások) nyújtó féllel kötött mindenkori hatályos megállapodás értelmében			
Közzétételek költségei	Díjmentes			
Marketing és kommunikációs költségek	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkori hatályos megállapodás értelmében			
Számviteli, könyvvezetési költségek	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkori hatályos megállapodás értelmében			
Jogi költségek	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkori hatályos megállapodás értelmében			

Az Alapokat terhelő díjakat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T napig időarányosan terheli az Alapokra, és esedékességkor fizeti ki az Alapok számlájának terhére.

12.2. A BEFEKTETŐT KÖZVETLENÜL TERHELŐ KÖLTSÉGEK

A Forgalmazó a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során forgalmazási jutalékot számít fel. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a Befektetési jegy adás-vételi megbízások teljesítésével esedékes. Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez valamint az adóigazoláshoz kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó Üzletszabályzatát a befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg.

13. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

13.1. KÖZZÉTÉTELI HELYEK

Az Alapok napi Nettó eszközértékét a Letétkezelő a Tpt. 34. § (4) b) értelmében az összevont Tájékoztató 9. oldalán körülírt Közzétételi helyen teszi közzé.

Az Alapok hivatalos közleményei, éves-, féléves valamint havi portfóliójelentései megtekinthetők a forgalmazási helyeken és az Alapkezelő székhelyén, valamint elérhetőek elektronikus formában az összevont Tájékoztató 9. oldalán körülírt Közzétételi helyen.

13.2. RENDSZERES TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélév (pénzügyi félév) lezárása után 45 napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén 120 napon belül köteles az Alapokról jelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni. Az

Alapkezelő a jelentést a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg közzéteszi az összevont Tájékoztató 9. oldalán körülírt Közzétételi helyen.

Az Alapkezelő köteles havonta az Alapok tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő 10. forgalmazási naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni.

A portfóliójelentésnek tartalmaznia kell a portfólió befektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását; zárolt, illetőleg óvadékba adott eszközöket; a Saját tőkét és az egy-egységre jutó Nettó eszközértéket.

13.3. RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG

Az Alapkezelő az Alapok működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá az összevont Tájékoztató 9. oldalán körülírt Közzétételi helyen köteles közzétenni, és a Forgalmazónál hozzáférhetővé tenni:

- az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb 30 nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- a befektetési szabályok változását, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- a Befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos költség változását legkésőbb a hatálybalépés előtt öt nappal;
- a kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
- az Alapkezelő engedélyének visszavonását, 2 munkanapon belül;
- a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb 15 nappal a hatálybalépés előtt;
- a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- a Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, 2 munkanapon belül;
- az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását 2 munkanapon belül;
- az Alapok megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén 3 értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (20%-ot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő 2 munkanapon belül;
- a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet 2 munkanapon belül;
- a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon;
- 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 2 munkanapon belül.
- a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok azon változásait, amelyek a Tpt. 247. § (4) bekezdése szerinti időtartam növekedésével járnak, a változás hatálybalépését megelőzően legalább 30 nappal.

14. AZ EGYES ALAPOK MEGSZŰNÉSE, ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA

14.1. AZ EGYES ALAPOK MEGSZŰNÉSÉVEL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

Az Alapok a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnhetnek meg. A Felügyelet törli az Alapokat a nyilvántartásból

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

Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor - ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el - az egyes Alapokat meg kell szüntetni. Az egyes Alapokat az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti. Az egyes Alapokat az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben annak Saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot. Az Alapok megszüntetését az Alapkezelő, illetőleg a Letétkezelő a megszüntetésről szóló felügyeleti határozat kézhezvételét, illetve az előző bekezdésben foglalt időszak elteltét követő 2 munkanapon belül köteles közzétenni. Ennek a közzétételnek a napjától a Befektetési jegyek visszaváltását és eladását fel kell függeszteni. Az Alapok hitelezői a közzététel napjától számított 30 napos jogvesztő határidőn belül jelenthetik be követeléseiket a Letétkezelőnél. Az Alapok tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását, valamint a Tpt. 256. § (7) bekezdésében foglalt határidő elteltét követően 5 napon belül megszűnési jelentést kell készíteni, a Felügyelethez benyújtani és ezzel egyidejűleg a Tpt. 34. § (3) bekezdésében meghatározott módon a Befektetők rendelkezésére bocsátani. A Letétkezelő ezt követően 10 napon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a Befektetők részére. A megszűnési jelentés - a Tpt. 19. számú mellékletében foglaltakon túlmenően - legalább az éves jelentés kötelező tartalmi elemeit tartalmazza. A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzé tenni. Az egyes Alapok eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az adott Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyeik névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg. A befektetők részére kifizetendő összeget a Letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

Ha a Tpt. másként nem rendelkezik, az Alap megszűnésekor felmerülő feladatokat az Alapkezelő, az Alapkezelő akadályoztatása, illetve felszámolása esetén pedig a Letétkezelő köteles elvégezni.

14.2. AZ EGYES ALAPOK ÁTALAKULÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

Átalakulásnak minősül az adott Alap fajtájának, típusának, vagy futamidejének megváltoztatása.

Az Alapok nem alakulhatnak zárt végű nyilvános befektetési alappá.

Az Alapok csak az összes Befektető hozzájárulásával alakulhatnak át zártkörű befektetési alappá.

Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét az Alapok hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább 30 nappal megelőzően közzétenni. A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

Zártkörű befektetési alap az átalakulásáról kezelési szabályzatának módosításával határoz. Ha a kezelési szabályzat módosítására kerül sor, a módosított kezelési szabályzatot öt nappal a módosítás hatálybalépését követően tájékoztatásul meg kell küldeni a Felügyeletnek. A zártkörű alap nyilvános alappá történő átalakulása esetén az átalakulás napjára igazolnia kell a Felügyelet felé a Tpt. 254. § (1) bekezdésében meghatározott legkisebb induló saját tőke meglétét. Ez jelenleg hatályos törvény értelmében értékpapíralap esetén kettőszázmillió forint.

14.3. AZ EGYES ALAPOK BEOLVADÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

Az Alapkezelő beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti az Alapok beolvadását. Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe. A beolvadó alap befektetési politikája a jogutód alapéval hasonlónak minősül, amennyiben az alapok azonos, a Tpt. 267. § (1) bekezdésének a)-d) pontjában meghatározott eszközökbe fektetnek, és a jogutód alap befektetési politikáját nem sérti a beolvadó alap portfóliójának összetétele. A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Az Alapoknak nem lehet a jogutóda zárt végű befektetési alap. A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó befektetési alapok befektetési politikáját, a nettó eszközértékek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, a beolvadás határnapját, az átváltási névérték meghatározását, a beolvadás feltételeit és a befektetési jegy tulajdonosainak teendőit. A beolvadási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap a Tpt. szerinti teljes Kezelési Szabályzatát.

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

A beolvadás értéknapiján meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az Alapkezelő és a Forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetési jegy tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beolvadást követő 8 munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, közzétenni a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján, valamint a befektetők rendelkezésére bocsátani mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét; továbbá az összesített nettó eszközértéket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

15. A KÖNYVVIZSGÁLÓ SZÉKHELYE, FELADATAI, HATÁSKÖRE

Az Alapok könyvvizsgálója: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Kft.
 A könyvvizsgáló székhelye: 1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
 Engedély száma: 001464

Kijelölt könyvvizsgáló:

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	Tímár Pál PricewaterhouseCoopers Kft. (kamarai tagsági szám: 002527)
Generali Cash Pénzpiaci Alap	
Generali Hazai Kötvény Alap	
Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	

A könyvvizsgáló feladata:

- Az Alapok éves beszámolójának ellenőrzése
- Annak ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alapok kezelése során betartja-e a kezelési szabályzatban foglalt előírásokat
- A törvényben meghatározott esetekben a Felügyelet tájékoztatása a fenti ellenőrzések eredményeiről

16. A KEZELÉSI SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA

Az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában foglalt feltételeket az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az

- az ügyfelet terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti;
- a forgalmazási helyek számának növelését vagy csökkentését tartalmazza, ha az új forgalmazó ilyen tevékenységre Felügyeleti engedéllyel már rendelkezik;
- jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, ha ez nem érinti az Alap befektetési politikáját, kockázati jellegét;
- piaci vagy mérlegadatok frissítését szolgálja;
- az Alapkezelő, illetőleg Letétkezelő vezető állású személyei körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti;
- az engedélyhez kötött változások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.

A módosítás során a befektetési jegyek tulajdonosainak érdekeit figyelembe kell venni, így az egyes változások hatályba lépése úgy kerül megállapításra, hogy a befektetőknek elegendő ideje legyen ezek megismerésére. Az Alapkezelő mind az engedély köteles, mind az engedélyhez nem kötött módosításokat az összevont Tájékoztató 9. oldalán körülírt Közzétételi helyen közzéteszi.

17. HÁTTÉRSZABÁLYOK

Jelen Tájékoztató, illetve Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszonyokra egyebekben a Bszt., a Tpt. továbbá a Ptk. rendelkezései az irányadóak.

18. JOGHATÓSÁG

Minden, a Befektetési jegyek forgalomba hozatalával, forgalmazásával kapcsolatban létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog-, és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdést a szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a Letétkezelő, és a Forgalmazók egyeztetéses eljárás útján kívánnak rendezni. Ennek sikertelensége esetén a jogvita eldöntése a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bíróság feladatköre.

19. A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME

19.1. FELELŐSSÉG

Az Alapkezelő az Alapok működése során a tőle elvárható gondossággal, a Befektetők érdekeit mindenkor szem előtt tartva az Alapokra vonatkozó jogszabály-, valamint jelen Tájékoztató és Kezelési Szabályzat rendelkezéseinek eleget téve jár el. Az Alapkezelő a Befektetőköt az egyenlő elbánás elve alapján, azonos módon képviseli az Alapok kezelése során.

Az Alapkezelő által a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához készített Tájékoztató és Kezelési Szabályzat félrevezető tartalmával és az információk elhallgatásával okozott kár megtérítéséért az Alapkezelő és a Forgalmazó a Tájékoztató 9. fejezetében található Felelősségvállaló nyilatkozatban részletezett módon felel. Az Alapkezelő és a Forgalmazó egyetemleges felelősséget vállalnak az Alapok Tájékoztatójában foglaltakért, amelyet a Felelősségvállaló nyilatkozatban aláírásukkal erősítenek meg.

19.2. BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

A Befektető-védelmi Alap önálló jogi személy, amely a Tpt. rendelkezései, valamint saját szabályzatai alapján, tagjai díjbefizetései és egyéb bevételei felhasználásával korlátozott vagyoni biztosítást nyújt abban az esetben, ha valamely tagja a meghatározott ügyfélköveteléseket fedezet hiányában nem képes kiadni, vagyis a letétek kiszolgáltatására vonatkozó kötelezettségét nem tudja teljesíteni. Az Alapok Letétkezelői és Forgalmazói, valamint az Alapkezelő tagja a Befektető-védelmi Alapnak.

19.3. ILLETÉKES BÍRÓSÁG

Az Alapkezelő illetve az Alapok, és a Befektetők között keletkező esetleges jogvitákat az Alapkezelő egyeztetéses eljárás útján kíván rendezni. Ennek sikertelensége esetére a jogvita eldöntésére felek kikötik a helyi bíróság hatáskörébe tartozó ügyekben a Pesti Központi Kerületi Bíróság, a megyei bíróság hatáskörébe tartozó ügyekben pedig a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességét.

19.4. EGYÉB GARANCIÁK

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

MELLÉKLETEK

1. SZÁMÚ MELLÉKLET FORGALMAZÁSI HELYEK

Generali Arany Oroszlán Befektetési Alap, Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja forgalmazási helyei:

Vezető Forgalmazóként a Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.) minden egysége szerepel:

A Raiffeisen Bank Zrt. teljes fiókhálózata

Fiók	Cím	Nyitvatartás						
		Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Ajka	8400 Szabadság tér 4.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Baja	6500 Dózsa György út 12.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Balassagyarmat	2660 Rákóczi út 17.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Berettyóújfalú	4100 Dózsa György u.21	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Békéscsaba	5600 Andrássy út 19.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Békéscsaba II.	5600 Szabadság tér 1-3.	Hétfő-Kedd, Csütörtök	8:00 - 16:30	Szerda	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Bicske	2060 Kossuth tér 8.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Budaörs	2040 Templom tér 22.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest I. kerület	1011 Batthyány tér 5-6.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest I. kerület	1015 Széna tér 1/a	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest III. kerület	1039 Heltai Jenő tér 1-3. (Békásmegyer)	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd- Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest III. kerület	1037 Szépvölgyi út 41.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest III. kerület	1037 Vörösvári út 131.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest IV. kerület	1042 Árpád út 88.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest IV. kerület	1045 Árpád út 183-185.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest V. kerület	1053 Ferenciek tere 2.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest V. kerület	1053 Kecskeméti utca 14.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest V. kerület	1052 Petőfi Sándor u. 3.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd- Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest V. kerület	1054 Akadémia utca 6.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	

Fiók	Cím	Nyitvatartás						
Budapest VI. kerület	1061 Andrassy út 1.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest VI. kerület	1066 Teréz krt. 12.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest VI. kerület	1066 Teréz körút 62.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest VII. kerület	1077 Baross G. tér 17.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd- Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest VIII. kerület	1085 Üllői út 36.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest VIII. kerület	1088 Rákóczi út 1-3. (Eas-West Business Center)	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest VIII. kerület	1087 Hungária krt 40-44 (Aréna Corner)	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest VIII. kerület	1087 Kerepesi út 9. (Aréna Pllaza)	Hétfő – Péntek	9:00 - 18:00					
Budapest IX. kerület	1093 Boráros tér 6.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest X. kerület	1102 Kőrösi Csoma Sándor út 6.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest XI. kerület	1114 Bocskai út 1.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest XI. kerület	1117 Hunyadi János út 19. (Savoya Park)	Hétfő- Péntek	9:00 - 18:00					
Budapest XI. kerület	1114 Bartók Béla út 41.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest XII. kerület	1126 Királyhágó tér 8-9.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest XII. kerület	1123 Alkotás u. 1/a.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest XIII. kerület	1139 Váci út 81.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest XIII. kerület	1138 Váci út 135-139. (BSR Center)	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest XIV. kerület	1148 Őrs vezér tere 24. (Sugár üzletközpont)	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest XV. kerület	1152 Szentmihályi út 137.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd- Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest XVII. kerület	1174 Ferihegyi út 74.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest XVIII. kerület	1181 Üllői út 417.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd- Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest XIX. kerület	1191 Üllői út 259.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd- Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest XX. kerület	1203 Kossuth Lajos u. 21-29.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest XXI. kerület	1211 Kossuth Lajos u. 85.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	

Fiók	Cím	Nyitvatartás						
		Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Budapest XXIII. kerület	1230 Hősök tere 14.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Cegléd	2700 Kossuth tér 10/a.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Celldömök	9500 Koptik Odó u. 1/a.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd- Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Csorna	9300 Soproni út 81.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Debrecen Plaza	4026 Péterfia utca 18 - Debrecen Plaza	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Debrecen - vállalati fiók	4024 Vár utca 10.	Hétfő, Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:30	Kedd	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Debrecen III.	4024 Piac u. 18.	Hétfő-Kedd, Csütörtök	8:00 - 16:30	Szerda	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Dombóvár	7200 Kossuth u. 65-67.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Dunaújváros	2400 Vasmű út 39.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Dunaújváros II.	2400 Dózsa György út 4/d.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Edelény	3780 Borsodi út 2.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Eger	3300 Jókai utca 5-7.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Eger II.	3300 Dr. Sándor Imre u. 4.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Esztergom	2500 Széchenyi tér 15.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Érd	2030 Budai út 22.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Fertőd	9431 Fő u. 12.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Gödöllő	2100 Gábor Áron u. 5.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Gyöngyös	3200 Fő tér 12.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Győr	9021 Arany János utca 28-32.	Hétfő-Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Győr 2.	9021 Baross G. út 33.	Hétfő-Kedd	8:00 - 16:30	Szerda- Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Győr 4.	9024 Vasvári P. út 1/a	Hétfő – Péntek	9:00 - 18:00					
Gyula	5700 Városház utca 23.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Hajdúböszörmény	4220 Kossuth L. u. 5.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Hajdúnánás	4080 Bocskai út 2-4	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Hajdúszoboszló	4200 Szilfákajla u. 40.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Hatvan	3000 Kossuth tér 16.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	

Fiók	Cím	Nyitvatartás					
		Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00
Hódmezővásárhely	6800 Andrassy út 5-7.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00
Jászberény	5100 Lehel vezér tér 32-33.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00
Kalocsa	6300 Szent István király u. 37.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00
Kaposvár	7400 Berzsényi D. u. 1-3. (Kaposvár Plaza)	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00
Kaposvár Fő u.	7400 Fő u. 18.	Hétfő, Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:30	Kedd	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00
Karcag	5300 Kossuth tér 5.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00
Kazincbarcika	3700 Egressy B. u. 19.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00
Kecskemét	6000 Kisfaludy u. 5.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00
Kecskemét II.	6000 Kossuth tér 6-7.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00
Keszthely	8360 Széchenyi utca 1-3.	Hétfő, Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:45	Kedd	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 15:15
Kiskőrös	6200 Petőfi Sándor tér 8.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00
Kiskunfélegyháza	6100 Mártírok u. 2.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00
Kiskunhalas	6400 Bethlen Gábor tér 5.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00
Kisvárd	4600 Mártírok útja 3.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd- Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30
Komárom	2900 Mártírok útja 14.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00
Komló	7300 Városház tér 18.	Hétfő-Csütörtök	8:00 - 17:00	Kedd-Szerda	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30
Körmend	9900 Bástya u. 1.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:45	Péntek	8:00 - 15:15
Kőszeg	9730 Fő tér 2.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00
Makó	6900 Széchenyi tér 9-11.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00
Mátészalka	4700 Kölcsey u. 10.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd- Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30
Miskolc	3527 Bajcsy Zs. u. 2-4. - Szinvapark	Hétfő-Péntek	8:00 - 17:00				
Miskolc 2.	3525 Erzsébet tér 2.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00
Miskolc 3.	3528 Széchenyi u. 28.	Hétfő-Péntek	8:00 - 17:00				
Mohács	7700 Széchenyi tér 1.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00
Mosonmagyaróvár	9200 Szent István király u. 117.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00

Fiók	Cím	Nyitvatartás						
		Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Mór	8060 Deák F. u. 2.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Nagykanizsa	8800 Deák tér 11-12.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Nyírbátor	4300 Szabadság tér 5.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Nyíregyháza	4400 Kossuth tér 7.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Nyíregyháza Plaza	4400 Szegfü u. 75.	Hétfő- Kedd, Csütörtök	8:00 - 16:30	Szerda	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Nyíregyháza IV.	4400 Korányi Frigyes u. 5.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd- Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Orosháza	5900 Könd u. 33.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Oroszlány	2840 Rákóczi út 26.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Ózd	3600 Sárli u. 4.	Hétfő- Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Pápa	8500 Fő tér 15.	Hétfő- Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Pécs	7621 Irgalmasok utcája 5.							
Pécs 2. fiók	7622 Bajcsy- Zsilinszky utca 11.	Hétfő- Szerda	8:30 - 17:00	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Pécs - 4. fiók	7624 Rókus u. 1.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd- Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Pilisvörösvár	2085 Fő út 77.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Salgótarján	3100 Bem út 2-3.	Hétfő- Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Sárvár	9600 Batthyány u. 12.	Hétfő- Kedd, Csütörtök	8:00 - 16:30	Szerda	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Sátoraljaújhely	3980 Kossuth tér 6.	Hétfő- Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Siófok	8600 Szabadság tér 4.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Sopron	9400 Széchenyi tér 14-15.	Hétfő- Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Szarvas	5540 Rákóczi u. 2.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Szeged - 1. fiók	6722 Kossuth Lajos sugárút 9-13.	Hétfő- Kedd, Csütörtök	8:00 - 16:30	Szerda	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Szeged - 2. fiók	6720 Széchenyi tér 15.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Szekszárd	7100 Széchenyi utca 37-39.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Szentendre	2000 Városház tér 4.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	

Fiók	Cím	Nyitvatartás						
		Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Szentes	6600 Kossuth L. u. 13.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Székesfehérvár - lakossági fiók	8000 Palotai út 1. - Alba Plaza	Hétfő-Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00			
Székesfehérvár	8000 Távírda u. 1.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Szigetszentmiklós	2310 Vak Botyán u. 18.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd- Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Szolnok	5000 Szapáry út 22.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Szombathely	9700 Fő tér 36.	Hétfő, Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:30	Kedd	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Szombathely II.	9700 Fő tér 15.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd- Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Tapolca	8300 Fő tér 4-8.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Tata	2890 Ady Endre u. 25.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Tatabánya	2800 Győri út 25.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Tatabánya II.	2800 Fő tér 20.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd- Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	
Tiszaújváros	3580 Bethlen Gábor út 17.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Vác	2600 Széchenyi utca 28-32.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Várpalota	8100 Szabadság tér 5.	Hétfő-Szerda	8:00 - 16:30	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Vecsés	2220 Fő út 244 (Ferihegy Market Central)	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	
Veszprém	8200 Kossuth u. 11.	Hétfő-Csütörtök	8:00 - 17:00	Csütörtök	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Veszprém II	8200 Budapest út 4.	Hétfő-Csütörtök	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda	8:00 - 17:00	Péntek	8:00 - 16:00	
Zalaegerszeg	8900 Kossuth Lajos u. 21-23.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	

Az értékesítésbe bevont egységek folyamatosan bővülnek a Forgalmazó újonnan megnyíló irodáival.

További Forgalmazó:

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

Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye:1123 Budapest, Alkotás u. 50., cégjegyzékszám: 01-10-043521).

Generali Alapkezelő Zrt.



A Generali Cash Pénzpiaci Alap forgalmazási helyei
“A” SOROZAT

Vezető forgalmazóként a Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.) minden egysége szerepel:

Az értékesítésbe bevont egységek folyamatosan bővülnek a Forgalmazó újonnan megnyíló irodáival.

További Forgalmazó:

Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye:1123 Budapest, Alkotás u. 50., cégjegyzékszám: 01-10-043521).

“B” SOROZAT

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

A Generali Hazai Kötvény Alap forgalmazási helyei
“A” SOROZAT

Vezető forgalmazóként a Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.) minden egysége szerepel:

Az értékesítésbe bevont egységek folyamatosan bővülnek a Forgalmazó újonnan megnyíló irodáival.

További Forgalmazó:

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

Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye:1123 Budapest, Alkotás u. 50., cégjegyzékszám: 01-10-043521).

“B” SOROZAT

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

2. SZÁMÚ MELLÉKLET

AZ ALAPKEZELŐ GAZDÁLKODÁSÁNAK ADATAI (2004., 2005., 2006. 2007. ÉV), ILLETVE A VONATKOZÓ KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEK

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Kft.
H-1077 Budapest
Wesselényi u. 16.
H-1438 Budapest, P. O. Box 517
HUNGARY
Telephone: (36-1) 461-9100
Facsimile: (36-1) 461-9101
Internet: www.pwc.com/hu

A Generali Alapkezelő Rt. tulajdonosai részére

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Elvégeztük a Generali Alapkezelő Rt. (a "Társaság") 2004. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegének – melyben az eszközök és források egyező végösszege 897 338 eFt, a mérleg szerinti eredmény 161 609 eFt nyereség – valamint a 2004. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyeket a Társaság 2004. évi éves beszámolója tartalmaz. Az éves beszámoló elkészítése az ügyvezetés felelőssége. A könyvvizsgáló felelőssége az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A vizsgált éves beszámoló a soronkövetkező éves közgyűlésen történő jóváhagyás céljából készült, s mint ilyen, nem tartalmazza a közgyűlésen hozandó döntések esetleges hatásait.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti és a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén elegendő és megfelelő bizonyítékot kell szerezni arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat. Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalta az éves beszámoló tényszámaait alátámasztó bizonylatok mintavételre alapuló vizsgálatát, emellett tartalmazta az alkalmazott számviteli alapelveknek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradék (vélemény) megadásához.

A könyvvizsgálat során a Generali Alapkezelő Rt. éves beszámolóját, annak részeit és teteleit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar Nemzeti és a Nemzetközi 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. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali Alapkezelő Rt. 2004. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2005. január 12.



Puskás István
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 004106
Cím: 1077 Budapest, Wesselényi u. 16



David Wake
Üzletitárs
PricewaterhouseCoopers Kft.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464
Cím: 1077 Budapest, Wesselényi u. 16.

PricewaterhouseCoopers
Tanácsadó Kft.
H-1077 Budapest
Wesselényi u. 16.
H-1438 Budapest, P.O. Box 517
HUNGARY
Telephone: (36-1) 461-9100
Facsimile: (36-1) 461-9101
Internet: www.pwc.com/hu

A Generali Alapkezelő Rt. tulajdonosai részére

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Elvégeztük a Generali Alapkezelő Rt. (a "Társaság") 2005. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegének – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 199 640 eFt, a mérleg szerinti eredmény 283 463 eFt nyereség – valamint a 2005. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyeket a Társaság 2005. évi éves beszámolója tartalmaz. Az éves beszámoló elkészítése az ügyvezetés felelőssége. A könyvvizsgáló felelőssége az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A vizsgált éves beszámoló a soronkövetkező éves közgyűlésen történő jóváhagyás céljából készült, s mint ilyen, nem tartalmazza a közgyűlésen hozandó döntések esetleges hatásait.

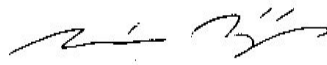
A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti és a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén elegendő és megfelelő bizonyítékot kell szerezni arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat. Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalta az éves beszámoló ténytámasztó bizonylatok mintavételén alapuló vizsgálatát, emellett tartalmazta az alkalmazott számviteli alapelveknek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradék (vélemény) megadásához.

A könyvvizsgálat során a Generali Alapkezelő Rt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar Nemzeti és a Nemzetközi Könyvvizsgálói 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. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali 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 27.



Puskás István
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 004106
Cím: 1077 Budapest, Wesselényi u. 16



Balázs Árpád
Igazgató
PricewaterhouseCoopers Kft.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464
Cím: 1077 Budapest, Wesselényi u. 16.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

PricewaterhouseCoopers Kft.
11-1077 Budapest
Wesselényi u. 16.
H-1438 Budapest, P.O. Box 517
HUNGARY
Telephone: (36-1) 461-9100
Facsimile: (36-1) 461-9101
Internet: www.pwc.com/hu

A Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatóságának és részvényeseinek

Elvégeztük a Generali Alapkezelő Zrt. (a vizsgált 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 1 589 139 eFt, a mérleg szerinti eredmény 108 356 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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 és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

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 és a Nemzetközi Könyvvizsgálati 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.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati 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 felmérését is, 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 könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság 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 is. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.



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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tétteleit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti és a Nemzetközi 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. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali 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.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy a mellékelt éves beszámoló a soron következő közgyűlésre, a tulajdonosi határozat meghozatala céljából készült és így nem tartalmazza az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatásait.

Budapest, 2007. január 29.

Balázs Árpád
Igazgató
PricewaterhouseCoopers Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Puskás István
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 004106

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatóságának és részvényeseinek

PricewaterhouseCoopers Kft.
H-1107 Budapest
Wesselyi u. 16.

H-1438 Budapest, P.O.Box 517
HUNGARY

Telephone: (36-1) 461-9100
Facsimile: (36-1) 461-9101
Internet: www.pwc.com/hu

Elvégeztük a Generali Alapkezelő Zrt. (a vizsgált Társaság) mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónagra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 826 036 eFt, a mérleg szerinti eredmény 0 Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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 és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

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 és a Nemzetközi Könyvvizsgálati 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.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékokat szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, 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 könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság 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 is. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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



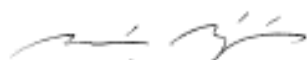
PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Záróidők (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti és a Nemzetközi 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. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali Alapkezelő Zrt. 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy a mellékelt éves beszámoló a soron következő közgyűlésre, a tulajdonosi határozat meghozatala céljából készült és így nem tartalmazza az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatásait.

Budapest, 2008. január 9.



Balázs Árpád
Üzlettárs
PricewaterhouseCoopers Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464



Puskás István
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamari tagági sz.: 004106

MÉRLEG "A"
 Eszközök (Aktívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban			
		2004.	2005.	2006.	2007.
01. A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02+10+18. sor)		16 661	19 208	16 735	15 244
02. I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03-09. sor)		5 332	2 043	124	0
03. Alapítás, átszervezés aktívái értéke					
04. Kísérleti fejlesztés aktívái értéke					
05. Vagyon értékű jogok					
06. Szellemi termékek		5 332	2 043	124	0
07. Üzleti vagy cégérték					
08. Immateriális javakra adott előlegek					
09. Immateriális javak érték helyesbítése					
10. II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11-17. sorok)		11 329	17 165	16 611	15 244
11. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyon értékű jogok					
12. Műszaki berendezések, gépek, járművek					
13. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek		11 329	17 165	16 611	15 244
14. Tenyészállatok					
15. Beruházások, felújítások		0	0	0	0
16. Beruházásokra adott előlegek					
17. Tárgyi eszközök érték helyesbítése					
18. III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19-25. sor)		0	0	0	0
19. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban					
20. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban					
21. Egyéb tartós részesedés					
22. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban					
23. Egyéb tartósan adott kölcsön					
24. Tartóshitelviszonyt megtestesítő értékpapír					
25. Befektetett eszközök érték helyesbítése					
26. B) FORGÓESZKÖZÖK (27+34+40+45. sor)		856 682	1 013 440	1 394 464	1 574 109
27. I. KÉSZLETEK (28-33. sor)		0	0	0	0
28. Anyagok					
29. Befejezetlen termelés és félkész termékek					
30. Növedék-, hízó- és egyéb állatok					
31. Késztermékek					
32. Árúk					
33. Készletekre adott előlegek					
34. II. KÖVETELÉSEK (35-39. sor)		85 440	6 216	8 059	12 557
35. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		75 448	0	426	0
36. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben		0	0	0	0
37. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben					
38. Váltókövetelések					
39. Egyéb követelések		9 992	6 216	7 633	12 557
40. III. ÉRTÉKPAPÍROK (41-44. sor)		662 512	884 098	1 211 579	1 524 789
41. Részesedés kapcsolt vállalkozásban					
42. Egyéb részesedés					
43. Saját részvények, saját üzletrészek,					
44. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		662 512	884 098	1 211 579	1 524 789
45. IV. PÉNZESZKÖZÖK (46-47. sor)		108 730	123 126	174 826	36 763
46. Pénztár, csekk		146	0	0	0
47. Bankbetétek		108 584	123 126	174 826	36 763
48. C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (49-51. Sor)		23 995	166 992	177 940	236 683
49. Bevételek aktív időbeli elhatárolása		23 731	166 196	177 940	236 683
50. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása		264	796	0	0
51. Halasztott ráfordítások		0	0	0	0
52. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+26.+48. sor)		897 338	1 199 640	1 589 139	1 826 036

MÉRLEG "A"
 Források (Passzívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban			
		2004.	2005.	2006.	2007.
53. D) SAJÁT TÖKE (54-60. sor)		818 281	1 101 744	1 210 100	1 210 100
54. I. JEGYZETT TÖKE		500 000	500 000	500 000	500 000
55. II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)					
56. III. TÖKETARTALÉK					
57. IV. EREDMÉNYTARTALÉK		156 672	318 281	601 744	710 100
58. V. LEKÖTÖTT TARTALÉK					
59. VI. ÉRTÉKELESI TARTALÉK					
60. VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY		161 609	283 463	108 356	0
61. E. CÉLTARTALÉK (62-64. sorok)		0	0	0	0
62. 1. Céltartalék várható kötelezettségekre					
63. 2. Céltartalék a jövőbeni költségekre					
64. 3. Egyéb céltartalék					
65. F) KÖTELEZTTSÉGEK (66.+70.+79. sor)		15 420	14 714	262 158	463 216
66. I. HÁTRASOROLT KÖTELEZTTSÉGEK (67-69. sor)		0	0	0	0
67. 1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben					
68. 2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben					
69. 3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben					
70. II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZTTSÉGEK (71-78. sor)		0	0	0	0
71. 1. Hosszú lejáratú kapott kölcsönök					
72. 2. Átváltoztatható kötvények					
73. 3. Tartozások kötvénykiadásból					
74. 4. Beruházási és fejlesztési hitelek					
75. 5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek					
76. 6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben					
77. 7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben					
78. 8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek					
79. III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZTTSÉGEK (80-86. sor)		15 420	14 714	262 158	463 216
80. 1. Rövid lejáratú kölcsönök					
ebből: az átváltoztatható kötvények					
2. Rövid lejáratú hitelek					
81. 3. Vevőtől kapott előlegek					
82. 4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból		99	0	0	30
83. 5. Váltótartozások					
84. 6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben		415	0	250 000	422 788
85. 7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben					
86. 8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		14 906	14 714	12 158	40 398
87. G) PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (88-90. sor)		63 637	83 182	116 881	152 720
88. 1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása					
89. 2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása		63 637	83 182	116 881	152 720
90. 3. Halasztott bevételek					
91. FORRASOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (53.+61.+65.+87. sor)		897 338	1 199 640	1 589 139	1 826 036

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS
(összköltség eljárással)

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok E Ft-ban			
		2004.	2005.	2006.	2007.
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele (01/a.-01/d.)	319 140	505 133	652 720	946 775
02.	Export értékesítés nettó árbevétele (02/a.-02/d.)	0	0	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	319 140	505 133	652 720	946 775
03.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke				
04.	Saját termelésű készletek állományváltozása				
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (03.+04.)	0	0	0	0
III.	Egyéb bevételek (III/a.-III/d.)	357	2 864	2 433	6 979
	ebből: visszaírt értékvesztés				
05.	Anyagköltség	1 692	2 468	2 576	3 972
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	39 481	42 607	52 664	72 234
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	6 757	16 416	38 868	82 198
08.	Eladott áruk beszerzési értéke				
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	9 640	11 901	17 834	18 139
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	57 570	73 392	111 942	176 543
10.	Béreköltség	46 158	50 838	58 064	73 767
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	7 276	7 151	6 496	7 940
12.	Bérfelrakások	18 578	21 087	22 249	31 576
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	72 012	79 076	86 809	113 283
VI.	Értékcsökkenési leírás	5 760	7 630	6 177	4 152
VII.	Egyéb ráfordítások	62 867	80 720	118 863	153 121
	Ebből: értékvesztés	0	0	0	0
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	121 288	267 179	331 362	506 655
13.	Kapott járó osztalék és részesedés				
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
14.	Részesedése értékesítésének árfolyamnyeresége				
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége				15 005
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	71 261	69 249	99 435	104 963
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	18	58	116	56
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	71 279	69 307	99 551	120 024
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások				
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése				2 159
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	65	31	70	53
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)	65	31	70	2 212
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	71 214	69 276	99 481	117 812
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+A.+B.)	192 502	336 455	430 843	624 467
X.	Rendkívüli bevételek				
XI.	Rendkívüli ráfordítások				100 600
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)	0	0	0	-100 600
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C.+D.)	192 502	336 455	430 843	523 867
XII.	Adófizetési kötelezettség	30 893	52 992	72 487	101 079
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+E.-XII.)	161 609	283 463	358 356	422 788
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztaléokra, részesedésre				
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés			250 000	422 788
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+F.+22.-23.)	161 609	283 463	108 356	0

3. SZÁMÚ MELLÉKLET

A LETÉTKEZELŐ GAZDÁLKODÁSÁNAK ADATAI (2004., 2005., 2006. 2007. ÉV) Raiffeisen Bank Zrt.

RAIFFEISEN BANK ZRT. MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSA

Konzolidált mérleg
a 2006.12.31-ével végződő évre

<i>(millió forintban)</i>	2004.	2005.	2006.
Eszközök			
<i>Késszépénz és késszépénz-egyenértékeselek</i>	78.823	71.385	49.145
<i>Bankközi kihelyezések</i>	14.841	39.247	50.764
<i>Nettó hitelállomány</i>	810.175	969.897	1.239.540
<i>Eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök</i>	67.817	31.549	74.710
<i>Értékesíthető értékpapírok</i>	29.690	24.383	22.831
<i>Lejáratig tartandó értékpapírok</i>	20.095	50.731	50.900
<i>Részesedések kapcsolt vállalkozásokban</i>	326	6	55
<i>Részesedések</i>	27	27	38
<i>Tárgyi eszközök</i>	17.846	24.674	30.093
<i>Immateriális javak</i>	4.252	6.270	8.037
<i>Társasági adókövetelés</i>	978	1.026	714
<i>Halasztott adókövetelés</i>	42	137	331
<i>Egyéb eszközök</i>	12.807	33.316	55.012
Összes eszköz	1.057.719	1.252.648	1.585.170
Kötelezettségek, kisebbségi részesedés és saját tőke			
<i>Bankbetétek</i>	27.844	199.370	273.263
<i>Ügyfélbetétek</i>	742.862	857.673	1.065.992
<i>Kibocsátott kötvények</i>		20.849	25.840
<i>Alárendelt kölcsöntőke</i>		20.833	36.040
<i>Felvett hitelek, kölcsönök</i>	163.254		
<i>Eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi kötelezettségek</i>	14.440	10.045	24.046
<i>Adókötelezettségek</i>	65	149	574
<i>Halasztott adó kötelezettség</i>		68	224
<i>Egyéb források</i>	22.857	44.514	40.069
Összes kötelezettség	971.322	1.153.501	1.466.048
Anyavállalatra jutó saját tőke	85.416	95.596	114.630
<i>Törzsrészesvények</i>	16.367	14.134	29.769
<i>Elsőbbségi részesvények</i>	12.635	12.635	0
Jegyzett tőke	29.002	29.769	29.769
<i>Felhalmozott nyereség</i>	37.919	43.776	57.455
<i>Kötelező tartalékok</i>	18.495	22.051	27.406
Kisebbségi részesedés	981	3.551	4.492
Összes saját tőke	86.397	99.147	119.122
Összes kötelezettség, kisebbségi részesedés és saját tőke	1.057.719	1.252.648	1.585.170

Konzolidált eredménykimutatás
a 2006.12.31-ével végződő évre

(millió forintban)	2004.	2005.	2006.
Kamat- és kamatjellegű jutalékbevételek	109.447	105.737	146.052
-bankközi kihelyezések után	39.097	37.185	56.640
-ügyfeleknek nyújtott hitelek után	60.853	59.408	77.836
-értékpapírok után	7.042	5.985	7.670
-lizing után	4.455	3.159	3.906
Kamatráfordítások	68.514	61.197	88.005
-bankokkal szemben	14.366	19.109	43.160
-ügyfelekkel szemben	54.148	42.088	44.845
Nettó kamatbevétel	40.933	44.540	58.047
Jutalék- és díjbevételek	15.283	18.488	23.394
Jutalék- és díjráfordítások	5.637	5.477	8.090
Nettó jutalék- és díjbevétel	9.646	13.011	15.304
Osztalékbevétel	43	27	44
Nettó kereskedési eredmény	8.162	9.364	10.472
Egyéb üzleti bevétel	10.589	12.427	14.908
Üzleti bevételek	18.794	21.808	25.424
Hitelezési és befektetési veszteség miatti céltartalék-feloldás/képzés	7.190	2.456	3.471
Munkabér és juttatások	14.767	21.362	26.209
Bérelti díjak	4.026	4.988	5.991
Berendezések költsége	4.615	5.526	6.497
Egyéb költség, ráfordítás	21.082	20.435	24.521
Üzleti kiadások	40.490	52.322	63.218
Nyereség társult vállalkozásokból	-148		
Adózás előtti eredmény	17.545	24.592	32.086
Társasági adó	2.486	5.356	6.790
Adózás utáni eredmény	15.059	19.236	25.296
Ebből:			
Anyavállalatra jutó hányad	15.609	17.487	24.512
Kisebbségi részesedés	-550	1.749	784

(Millió Ft)	Megj.	Raiffeisen Bank Zrt.	
		Konzolidált mérleg 2007. december 31.	
		2007	2006
ESZKÖZÖK			
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	(7)	45.403	49.145
Bankközi kihelyezések	(8)	93.127	50.764
Nettó hitelállomány	(9)	1.537.925	1.239.540
Eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök	(11)	130.169	74.710
Értékesíthető értékpapírok	(12)	60.679	22.831
Lejáratig tartandó értékpapírok	(12)	58.604	50.900
Részesedések kapcsolt vállalkozásokban	(13)	456	55
Részesedések	(14)	38	38
Tárgyi eszközök	(15)	32.664	33.093
Immateriális javak	(16)	11.373	8.037
Társasági adókövetelés		1.877	714
Halasztott adókövetelés		434	331
Egyéb eszközök	(17)	89.318	55.012
Összes eszköz		2.062.067	1.585.170
KÖTELEZETTSÉGEK, KISEBBSÉGI RÉSZESEDÉS ÉS SAJÁT TŐKE			
Bankbetétek	(18)	491.036	273.263
Ügyfélbetétek	(19)	1.228.595	1.065.992
Kibocsátott kötvények	(20)	39.649	25.840
Alárendelt kölcsöntőke	(20)	36.233	36.040
Eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi kötelezettségek	(21)	43.452	24.046
Adókötelezettségek		0	574
Halasztott adókötelezettség		0	224
Egyéb források	(22)	66.858	40.069
Összes kötelezettség		1.905.823	1.466.048
Anyavállalatra jutó saját tőke		152.198	114.630
Törzsrészesvények		45.129	29.769
Jegyzett tőke	(23)	45.129	29.769
Felhalmozott nyereség		73.420	57.455
Kötelező tartalékok	(24)	33.649	27.406
Kisebbségi részesedés		4.046	4.492
Összes saját tőke		156.244	119.122
Összes kötelezettség, kisebbségi részesedés és saját tőke		2.062.067	1.585.170

Raiffeisen Bank Zrt.			
Konszolidált eredménykimutatás			
2007. december 31.			
(Millió Ft)	Megj.	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Kamat- és kamatjellegű jutalékbevételek		224.357	146.052
- bankközi kihelyezések után		95.742	56.640
- ügyfeleknek nyújtott hitelek után		115.683	77.836
- értékpapírok után	(1)	8.709	7.670
- lízing után		4.223	3.906
Kamatráfordítások		151.373	88.005
- bankokkal szemben		87.271	43.160
- ügyfelekkel szemben		64.102	44.845
Nettó kamatbevétel		72.984	58.047
Jutalék- és díjbevételek	(2)	31.207	23.394
Jutalék- és díjráfordítások	(2)	9.337	8.090
Nettó jutalék- és díjbevétel		21.870	15.304
Osztalékbevétel		144	44
Nettó kereskedési eredmény	(3)	14.066	10.472
Egyéb üzleti bevétel	(5)	11.210	14.908
Üzleti bevételek		25.420	25.424
Hitelezési és befektetési veszteség miatti céltartalék feloldás/ képzés		13.809	3.471
Munkabér és juttatások	(4)	32.227	26.209
Bérleti díjak		6.917	5.991
Berendezések költsége		7.859	6.497
Egyéb költség, ráfordítás	(5)	24.948	24.521
Üzleti kiadások		71.951	63.218
Adózás előtti eredmény		34.514	32.086
Társasági adó	(6)	5.966	6.790
Adózás utáni eredmény		28.548	25.296
Ebből:			
Anyavállalatra jutó hányad		27.758	24.512
Kisebbségi részesedés		790	784

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Rt. tulajdonosainak

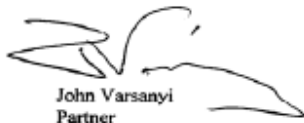
Elvégeztük a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Rt. (továbbiakban "a Társaság") 2004. december 31-i mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 393.212 eFt, a mérleg szerinti eredmény 77.036 eFt nyereség -, valamint a 2004. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyek a Társaság 2004. évi éves beszámolójának részét képezik. Az éves beszámoló és az üzleti jelentés elkészítése az ügyvezetés feladata. A mi feladatunk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, valamint annak megítélése, hogy az üzleti jelentésben közölt számviteli információk összhangban vannak-e az éves beszámolóban foglaltakkal.

A könyvvizsgálatot a Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fenti szabványok értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szereznünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja az éves beszámoló ténytábláit alátámasztó bizonylatok szűrőpróbaszerű vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés megadásához.

A könyvvizsgálat során a Társaság éves beszámolóját, annak részét és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint állították össze. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Rt. 2004. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2005. március 24.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202


John Varsanyi
Partner


Nagy Zsuzsanna
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005421



KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company
incorporated under the Hungarian Companies Act is a
member of KPMG International, a Swiss corporation.
Company registration: Budapest, no 01-09-003183



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telofon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Rt. tulajdonosainak

Elvégeztük a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Rt. (továbbiakban "a Társaság") 2005. december 31-i mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.106.253 eFt, a mérleg szerinti eredmény 417.403 eFt nyereség -, valamint a 2005. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyek a Társaság 2005. évi éves beszámolójának részeit képezik. Az éves beszámoló és az üzleti jelentés elkészítése az ügyvezetés feladata. A mi feladatunk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, valamint annak megítélése, hogy az üzleti jelentésben közölt számviteli információk összhangban vannak-e az éves beszámolóban foglaltakkal.

A könyvvizsgálatot a Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fenti szabványok értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szereztünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja az éves beszámoló térszámait alátámasztó bizonylatok szűrőpróbaszerű vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés megadásához.

A könyvvizsgálat során a Társaság éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 elfogadott általános számviteli elvek szerint állították össze. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Raiffeisen 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. február 17.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsanyi
Partner

Nagy Zsuzsanna
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005421

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company incorporated under the Hungarian Companies Act is a member of KPMG International, a Swiss corporation. Company registration: Budapest, no 01-00-063183



KPMG Hungária Kft.
 Váci út 99.
 H-1139 Budapest
 Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
 +36 (1) 270 71 00
 Telefax: +36 (1) 887 71 01
 +36 (1) 270 71 01
 e-mail: info@kpmg.hu
 Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tulajdonosainak

Elvégeztük a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a 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 1.560.953 eFt, a mérleg szerinti eredmény 197.778 eFt nyereség – , az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politikák meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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, megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A könyvvizsgáló felelőssége 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 könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

Az elvégzett 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 Társaság 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 a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradék (vélemény) megadásához.

KPMG Hungária Kft., a Hungarian financial liability company
 incorporated under the Hungarian Companies Act is a
 member of KPMG International, a Swiss corporation.
 Company registration: Budapest, no 01-09-00363



Záródk (vélemény)

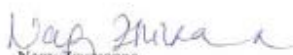
A könyvvizsgálat során a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztásait az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szerztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Raiffeisen Befektetési 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.

2007. március 2.

KPMG Hungária Kft.
1139 Budapest, Váci út 99.
Kamatlan bejegyzés: 000202



John Varsanyi
Partner



Nagy Zsuzsanna
Nagy Zsuzsanna
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005421



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1138 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 387 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 387 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Bank Zrt. részvényesének

Elvégeztük a Raiffeisen Bank Zrt. (továbbiakban "a Bank") mellékelt 2007. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.062.067 mFt, a mérleg szerinti eredmény 28.548 mFt nyereség – , és az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta, összhangban történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a konszolidált pénzügyi kimutatások véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások 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 releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások 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 Bank belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Bank nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative. Company registration: Budapest, no 01-06-063193

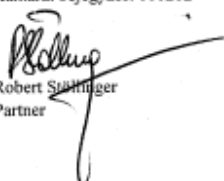


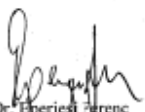
Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Bank konszolidált pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tégeit, azok bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltak, ahogyan azokat az EU befogadta, figyelembevételével állították össze. Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások a Raiffeisen Bank Zrt. és a konszolidálásba bevont vállalkozások 2007. december 31-én fennálló együttes vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak összhangban a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta. A konszolidált üzleti jelentés a konszolidált pénzügyi kimutatások adataival összhangban van.

Budapest, 2008. május 5.

KPMG Hungária Kft.
1139 Budapest, Váci út 99.
Kamarai bejegyzés: 000202


Robert Spätlinger
Partner


Dr. Eperjesi Ferenc
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003161

UniCredit Hungary Bank Zrt.

Konszolidált mérleg (2007. december 31.)

Eszközök	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2007		2006	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
		Készpénz és nem lekötött nestrók a Jegybankkal szemben	14	34 411	136,9
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	15	95 383	379,5	38 884	147,7
Értékesíthető pénzügyi eszközök	16	174 439	694,0	154 394	586,5
Lajáratig tartott pénzügyi eszközök	17	20 674	82,3	31 562	119,9
Követelések hitelintézetekkel szemben	18	145 045	577,1	236 985	900,2
Ügyfelekkel szembeni követelések	19	1 032 603	4 108,2	793 207	3 013,2
Fedezeti célú derivatív eszközök	20	869	3,5	649	2,5
Tőkebefektetések	21	3 052	12,1	3 290	12,5
Tárgyi eszközök	22	26 921	107,1	27 795	105,6
Immateriális javak	23	3 966	15,8	4 341	16,5
Adóeszközök	13	775	3,1	236	0,9
Egyéb eszközök	24	16 774	66,7	14 371	54,6
Eszközök összesen		1 554 912	6 186,2	1 334 675	5 070,0

Források	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2007		2006	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
		Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	25	532 796	2 119,7
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	26	745 689	2 966,7	751 079	2 853,1
Alárendelt kölcsöntőke	27	17 284	68,8	17 212	65,4
Kibocsátott kötvények	28	51 312	204,1	51 898	197,1
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	15	25 020	99,5	19 954	75,8
Fedezeti célú derivatív kötelezettségek	20	554	2,2	666	2,6
Adóforrások	13	322	1,3	169	0,6
Egyéb kötelezettségek	29	46 350	184,4	34 837	132,3
Egyéb céltartalék	31	1 135	4,5	884	3,4
Források összesen		1 420 462	5 651,3	1 206 816	4 584,3

Saját tőke	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2007		2006	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
		Jegyzett tőke	30	24 118	96,0
Tőketartalék		3 900	15,5	3 900	14,8
Eredménytartalék		57 869	230,2	57 124	217,0
Egyéb tartalék		26 392	105,0	23 027	87,5
Értékelési tartalék		227	0,9	580	2,2
Adózott eredmény		21 944	87,3	19 110	72,6
Saját tőke összesen		134 450	534,9	127 859	485,7
Források és saját tőke összesen		1 554 912	6 186,2	1 334 675	5 070,0

A kiegészítő információk (1–33) a pénzügyi kimutatások alválasztásában részét képezik.
Euró/forint átváltási arány: 2006. évi 253,247; 2007. évi 251,352

Konszolidált mérleg a 2006. december 31-vel végződő évre

UniCredit Bank Hungary Zrt.
(HVB Bank Hungary Zrt.)

IAS standrad

	2006. millió forint	2005. millió forint	2004. millió forint
Eszközök			
Készpénz, bankszámlák és követelések a Jegybankkal szemben	69.551	77.922	71.528
Valós értéken nyilvántartott kereskedési célú pénzügyi eszközök	38.884	27.118	11.097
Követelések hitelintézetekkel szemben	196.395	89.975	150.555
Ügyfelekkel szembeni követelések	793.207	683.304	597.303
Kamat és egyéb aktív elhatárolás	13.952	8.586	10.776
Halasztott adó eszközök	38	79	-
Egyéb eszközök	1.266	2.376	2.780
Értékesíthető pénzügyi eszközök	154.094	43.925	-
Lejáratig tartott kötvények	31.562	67.708	75.524
Tőkebefektetések	3.589	3.109	2.828
Tárgyi eszközök és immateriális javak	32.136	31.027	21.907
Eszközök összesen	1.334.675	1.035.129	944.298
Források			
Valós értéken nyilvántartott kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	19.954	6.866	349
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	330.097	246.929	295.759
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	751.079	559.087	465.005
Kibocsátott jelzálogkötvények	51.898	57.433	45.024
Alárendelt kölcsöntőke	17.212	17.241	16.777
Egyéb céltartalékok	3.764	1.675	1.252
Kamat és egyéb passzív elhatárolás	13.996	8.797	10.813
Halasztott adó források	167	141	-
Egyéb kötelezettségek	18.679	18.050	10.593
Források összesen	1.206.816	916.219	845.572
Saját tőke			
Jegyzett tőke	24.118	24.118	24.118
Tőketartalék	3.900	3.900	3.900
Általános tartalék	11.510	9.750	7.971
Általános kockázati céltartalék	11.517	10.270	8.822
Értékelési tartalék	580	741	-
Eredménytartalék	76.234	70.131	53.915
Saját tőke összesen	127.859	118.910	98.726
Források és saját tőke összesen	1.334.675	1.035.129	944.298

Konzolidált eredménykimutatás - UniCredit Bank Hungary Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2007		2006		
	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	
Kamat és kamatjellegű bevételek	5	91 607	364,5	73 158	277,9
Kamatráfordítások és kamatjellegű kiadások	5	(53 843)	(214,2)	(39 274)	(149,2)
Nettó kamatbevétel	5	37 764	150,2	33 884	128,7
Jutalékbevételek	6	28 328	112,7	24 745	94,0
Jutalékráfordítások	6	(7 528)	(29,9)	(6 468)	(24,6)
Nettó jutalékbevétel	6	20 798	82,7	18 277	69,4
Ösztalékbevétel	7	852	3,4	796	3,0
Nettó kereskedési bevétel	8	2 736	10,9	2 641	10,0
Egyéb pénzügyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	9	453	1,8	96	0,4
Működési eredmény		62 603	249,1	55 694	211,6
Értékvesztés és hitelezési veszteségekre képzett céltartalékok	31	(5 686)	(22,6)	(3 597)	(13,7)
Nettó pénzügyi működési eredmény		56 917	226,4	52 097	197,9
Bérek és személyi jellegű kifizetések	10	(14 905)	(59,3)	(13 421)	(51,0)
Általános működési költségek	11	(12 991)	(51,7)	(10 163)	(38,6)
Egyéb céltartalék	31	(306)	(1,2)	(308)	(1,2)
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	22	(1 627)	(6,5)	(1 634)	(6,2)
Immateriális javak értékcsökkenése	23	(1 828)	(7,3)	(1 629)	(6,2)
Egyéb bevétel/(ráfordítás)	12	(370)	(1,5)	212	0,8
Működési költségek		(32 027)	(127,4)	(26 943)	(102,3)
Részesedésekkel kapcsolatos eredmény	21	2 590	10,3	(207)	(0,8)
Goodwill értékcsökkenése		-	-	(535)	(2,0)
Adózás előtti eredmény		27 480	109,3	24 412	92,7
Adókötelezettség	13	(5 536)	(22,0)	(5 302)	(20,1)
Adózott eredmény		21 944	87,3	19 110	72,6

A kiegészítő információk (1–33) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.
Euró/forint átváltóárfolyam: 2006. ábra 263,247; 2007. ábra 251,392

Konszolidált eredménykimutatás a 2006. december 31-vel végződő évre
UniCredit Bank Hungary Zrt.
(HVB Bank Hungary Zrt.)

	2006. millió forint	2005. millió forint	2004. millió forint
Kamatok és kamatjellegű bevételek	73.134	60.166	60.660
Kamatráfordítások és kamatjellegű kiadások	(39.258)	(32.160)	(35.598)
Osztalékbevételek	796	921	118
Nettó kamatbevétel	34.672	28.721	25.180
Értékvesztés és hitelezési veszteségekre képzett céltartalékok	(3.597)	(2.921)	(2.536)
Nettó kamatbevétel hitelezési veszteségekre képzett céltartalékok levonása után	31.075	25.806	22.644
Jutalékbevételek	24.745	19.700	15.336
Jutalékráfordítások	(6.468)	(4.894)	(2.538)
Nettó jutalékbevétel	18.277	14.806	12.798
Nettó kereskedési bevétel	2.745	5.224	8.667
Általános működési költségek	(26.663)	(23.196)	(22.220)
Nettó egyéb működési bevétel / (ráfordítás)	(294)	(138)	(345)
Működési eredmény	25.140	22.502	21.544
Részesedésekkel kapcsolatos eredmény	(742)	1.548	826
Goodwill amortizáció	-	-	(130)
Nettó egyéb bevétel / (ráfordítás)	-	-	(3)
Adózás előtti eredmény	24.398	24.050	22.237
Adókötelezettség	(5.288)	(4.607)	(3.202)
Adózott eredmény	19.110	19.433	19.035



KPMG Hungária Kft.
Váci út 98.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén, az angol nyelven kibocsátott jelentés az irányadó.

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2007. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 17. oldaltól a 45. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2008. február 27-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.


Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyevi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2008. február 27.

KPMG Hungária Kft.



John Varsanyi
partner

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative. Company registration: Budapest, no. 01-09-002103



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Teléfono: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 470 11 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. részvényesének

A Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2006. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokról kerültek levezetésre a 24. oldaltól a 47. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2007. március 29-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2007. március 29.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi
partner

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company
incorporated under the Hungarian Companies Act is a
member of ERMG International, a Swiss cooperative.
Company registration: Budapest, no 01-09-00130

Független könyvvizsgálói jelentés



KPMG Hungária Kft.
Váci ut 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 867 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 867 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén, az angol nyelven kibocsátott jelentés az irányadó.

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

A HVB Bank Hungary Zrt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük a HVB Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2005. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 26. oldaltól a 43. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2006. február 3-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2006. február 3.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi
partner



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén, az angol nyelven kibocsátott jelentés az irányadó.

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

A HVB Bank Hungary Rt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük a HVB Bank Hungary Rt. („Bank”) 2004. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 30. oldaltól a 47. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2005. február 4-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2005. február 4.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi
partner

4. SZÁMÚ MELLÉKLET
KÖNYVVIZSGÁLÓ NYILATKOZATAI AZ ALAPOK KÖNYVVIZSGÁLATÁRÓL

NYILATKOZAT

PricewaterhouseCoopers Kft.
H-1077 Budapest
Wesselényi u. 16.
H-1438 Budapest, P.O. Box 517
HUNGARY
Telephone: (36-1) 461-9100
Facsimile: (36-1) 461-9101
Internet: www.pwc.com/hu

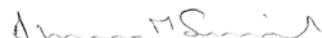
Alulírott PricewaterhouseCoopers Kft. (1077 Budapest, Wesselényi u. 16.; könyvvizsgálói nyilvántartásba vételi sz.: 001464) akként nyilatkozunk, hogy a Generali Alapkezelő Zrt. (1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.) által kezelt **Generali Cash Pénzpiaci Alap** könyvvizsgálói tisztjét elvállaljuk, az Alap munkájában mint könyvvizsgáló eljárunk, az ezzel kapcsolatos kötelezettségeket elvégezzük.

Kijelentjük továbbá, hogy a 2006. évi IV. törvényben és más jogszabályokban foglalt korlátozó rendelkezések, kizáró okok velünk szemben nem állnak fenn, és a törvényben foglalt, könyvvizsgálókra vonatkozó rendelkezések értelmében ezen feladatra képesítéstünk és alkalmasságunk van, társaságunk könyvvizsgálói engedéllyel rendelkezik.

A fentiek értelmében mi fogunk eljárni könyvvizsgálóként a fent nevezett társaság 2008. december 31-én zárult évre vonatkozó pénzügyi kimutatásai tekintetében.

A magyar törvények szerinti könyvvizsgálattal Tímár Pál (anyja neve: Pardi Róza; lakcíme: 1188 Budapest Táncsics Mihály u. 98/b.) bejegyzett könyvvizsgálót bízunk meg, akinek kamarai tagsági száma: 002527. Helyettes könyvvizsgálóként Tardos Ágnes (anyja neve: Péter Anna; lakcíme: 1125 Budapest Álom u. 43/b) bejegyzett könyvvizsgálót nevezünk meg, akinek kamarai tagsági száma: 002508.

Budapest, 2008. február 11.



Andrew Simonds
Ügyvezető
PricewaterhouseCoopers Kft.

Alulírott Tímár Pál bejegyzett könyvvizsgáló akként nyilatkozom, hogy a 2006. évi IV. törvény 41 §-ában és más jogszabályokban foglalt korlátozó rendelkezések, kizáró okok velem szemben nem állnak fenn, a törvényben foglalt, könyvvizsgálókra vonatkozó rendelkezések értelmében ezen feladatra képesítem és alkalmasságom van, könyvvizsgálói kamarai tagsággal rendelkezem (kamarai tagsági sz.: 002527).



Tímár Pál
Bejegyzett könyvvizsgáló



Alulírott Tardos Ágnes, bejegyzett könyvvizsgáló akként nyilatkozom, hogy Tímár Pál kijelölt könyvvizsgáló kollégám akadályoztatása esetén a **Generali Cash Pénzpiaci Alap** részére a könyvvizsgálatot én végzem el. A 2006. évi IV. törvény 41 §-ában és más jogszabályokban foglalt korlátozó rendelkezések, kizáró okok velem szemben nem állnak fenn, a törvényben foglalt, könyvvizsgálókra vonatkozó rendelkezések értelmében ezen feladatra képesítem megfelelő, könyvvizsgálói kamarai tagsággal rendelkezem (kamarai tagsági sz.: 002508).

Tardos Ágnes
Bejegyzett könyvvizsgáló

NYILATKOZAT

PricewaterhouseCoopers Kft.
H-1077 Budapest
Wesselényi u. 16.
H-1438 Budapest, P.O. Box 517
HUNGARY
Telephone: (36-1) 461-9100
Facsimile: (36-1) 461-9101
Internet: www.pwc.com/hu

Alulírott PricewaterhouseCoopers Kft. (1077 Budapest, Wesselényi u. 16.; könyvvizsgálói nyilvántartásba vételi sz.: 001464) akként nyilatkozunk, hogy a Generali Alapkezelő Zrt. (1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.) által kezelt **Generali Hazai Kötvény Alap** könyvvizsgálói tisztjét elvállaljuk, az Alap munkájában mint könyvvizsgáló eljárunk, az ezzel kapcsolatos kötelezettségeket elvégezzük.

Kijelentjük továbbá, hogy a 2006. évi IV. törvényben és más jogszabályokban foglalt korlátozó rendelkezések, kizáró okok velünk szemben nem állnak fenn, és a törvényben foglalt, könyvvizsgálókra vonatkozó rendelkezések értelmében ezen feladatra képesítésünk és alkalmasságunk van, társaságunk könyvvizsgálói engedéllyel rendelkezik.

A fentiek értelmében mi fogunk eljárni könyvvizsgálóként a fent nevezett társaság 2008. december 31-én zárult évre vonatkozó pénzügyi kimutatásai tekintetében.

A magyar törvények szerinti könyvvizsgálattal Tímár Pál (anyja neve: Pardi Róza; lakcíme: 1188 Budapest Táncsics Mihály u. 98/b.) bejegyzett könyvvizsgálót bízunk meg, akinek kamarai tagsági száma: 002527. Helyettes könyvvizsgálóként Tardos Ágnes (anyja neve: Péter Anna; lakcíme: 1125 Budapest Álom u. 43/b) bejegyzett könyvvizsgálót nevezünk meg, akinek kamarai tagsági száma: 002508.

Budapest, 2008. február 11.



Andrew Simonds
Ügyvezető
PricewaterhouseCoopers Kft.

Alulírott Tímár Pál bejegyzett könyvvizsgáló akként nyilatkozom, hogy a 2006. évi IV. törvény 41 §-ában és más jogszabályokban foglalt korlátozó rendelkezések, kizáró okok velem szemben nem állnak fenn, a törvényben foglalt, könyvvizsgálókra vonatkozó rendelkezések értelmében ezen feladatra képesítem és alkalmasságom van, könyvvizsgálói kamarai tagsággal rendelkezem (kamarai tagsági sz.: 002527).



Tímár Pál
Bejegyzett könyvvizsgáló



Alulírott Tardos Ágnes, bejegyzett könyvvizsgáló akként nyilatkozom, hogy Tímár Pál kijelölt könyvvizsgáló kollégám akadályoztatása esetén a **Generali Hazai Kötvény Alap** részére a könyvvizsgálatot én végzem el. A 2006. évi IV. törvény 41 §-ában és más jogszabályokban foglalt korlátozó rendelkezések, kizáró okok velem szemben nem állnak fenn, a törvényben foglalt, könyvvizsgálókra vonatkozó rendelkezések értelmében ezen feladatra képesítségem megfelelő, könyvvizsgálói kamarai tagsággal rendelkezem (kamarai tagsági sz.: 002508).

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'T. Á.' followed by a flourish.

Tardos Ágnes
Bejegyzett könyvvizsgáló



Alulírott Tardos Ágnes, bejegyzett könyvvizsgáló akként nyilatkozom, hogy Timár Pál kijelölt könyvvizsgáló kollégám akadályoztatása esetén a **Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap** részére a könyvvizsgálatot én végzem el. A 2006. évi IV. törvény 41 §-ában és más jogszabályokban foglalt korlátozó rendelkezések, kizáró okok velem szemben nem állnak fenn, a törvényben foglalt, könyvvizsgálókra vonatkozó rendelkezések értelmében ezen feladatra képesítem megfelelő, könyvvizsgálói kamarai tagsággal rendelkezem (kamarai tagsági sz.: 002508).

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Tardos Ágnes'.

Tardos Ágnes
Bejegyzett könyvvizsgáló

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Alulírott Tardos Ágnes, bejegyzett könyvvizsgáló akként nyilatkozom, hogy Tímár Pál kijelölt könyvvizsgáló kollégám akadályoztatása esetén a **Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja** részére a könyvvizsgálatot én végzem el. A 2006. évi IV. törvény 41 §-ában és más jogszabályokban foglalt korlátozó rendelkezések, kizáró okok velem szemben nem állnak fenn, a törvényben foglalt, könyvvizsgálókra vonatkozó rendelkezések értelmében ezen feladatra képesítem megfelelő, könyvvizsgálói kamarai tagsággal rendelkezem (kamarai tagsági sz.: 002508).



Tardos Ágnes
Bejegyzett könyvvizsgáló