



A GENERALI ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL KEZELT

GENERALI IC ÁZSIAI RÉSZVÉNY V/E BEFEKTETÉSI  
ALAP

Rövidített Tájékoztatója

Hatályba lépés időpontja:

2010. szeptember 27.

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

A Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap (továbbiakban. „Alap”) befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekmény elérésére törekedjen.

Elnevezése:	Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Benchmark:	40% Hang Seng Index + 40% S&P CNX Nifty Index + 20% RMAX
Javasolt legrövidebb befektetési időtartam	3 év
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2010. szeptember 27.
Felügyeleti engedély száma:	KE-III-386/2010.
Lajstromozási száma:	(x)
Minimális induló saját tőke	200.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	(x)
Indulásának dátuma:	(x)
Forgalomba hozatal módja:	Nyilvános jegyzési eljárással
Jegyzési hely:	A Vezető forgalmazó székhelye, 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Jegyzési időszak	2010. szeptember 29. napjától 2010. október 1. 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	A jegyzés módja: A jegyzők személyesen vagy meghatalmazott útján, a jegyzés helyén adhatják le jegyzéseiket. A jegyzés megadása magánszemély jegyzők esetén a jegyzési ívek aláírásával, nem magánszemélyek esetén a jegyzési ívek cégszerű aláírásával történik. A jegyzési ív aláírását követően a jegyzési nyilatkozat nem vonható vissza. A jegyzési ív aláírásával a jegyző feltétlen kötelezettséget vállal a lejegyzett Befektetési Jegyek megvásárlására. A jegyzésre vonatkozó meghatalmazást teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni. Mivel a Befektetési jegyek dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, értékpapír nyilvános forgalomba hozatala során jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki értékpapírszámla vezetésre szerződést kötött és a jegyzés során a számlavezető azonosító adatait és értékpapírszámlája számát megadta. A pénzszámla, illetve az értékpapírszámla vezetés díjait a Forgalmazó Kondíciós listája tartalmazza. A jegyzők, illetve a meghatalmazottak azonosítása a Forgalmazó mindenkor hatályos üzletszabályzatban foglaltaknak megfelelően történik. Azok a kitöltött és aláírt jegyzések

	<p>tekinthetők csupán érvényesnek, amelyek esetében a jegyzett Befektetési jegyek teljes ellenértéke a lentebb, a „Fizetés módja” című bekezdésben foglaltak szerint megfizetésre kerül.</p> <p>A fizetés módja: A jegyzési ív aláírásával egyidőben a Befektető a jegyzett mennyiségű Befektetési jegyek ellenértékét vagy készpénzben fizeti be, vagy átutalja a Forgalmazónál vezetett pénzeszámlájára. A jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett Befektetési jegyek jegyzési ára a jegyzés pillanatában a Befektető Forgalmazónál vezetett pénzeszámláján rendelkezésre áll. A jegyző a jegyzési ív aláírásával hozzájárul adott pénzeszámlájának a jegyzett Befektetési jegyek ellenértékével történő megterheléséhez.</p> <p>A Forgalmazó a jegyzési tranzakció rögzítésével egyidejűleg, a jegyzés összegét átvezeti / átutalja az Alap Letétkezelőnél vezetett 10918001-00000003-04890006 számú letéti számlájára. A Letétkezelő a jegyzés folyamán a jegyzésre befolyt összeget, az Alap indulásának napjáig elkülönített kamatozó letéti számlán tartja, amelyre vonatkozóan terhelésre szóló megbízást nem fogad el.</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:	10918001-00000003-04890013
Értékpapír-számlaszáma:	318/899
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:	HU0000708821
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:	
<p>Az Alap kizárólag Indiához illetve Kínához kötődő vállalatok részvényeibe kíván befektetni, azaz Távol-Kelet két meghatározó, óriási népességű országának a fejlődéséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megtéltése hatalmas változáson ment keresztül az elmúlt évtizedekben, mostanság a világgazdaság motorjaiként tekintenek a térség vezető hatalmaira. A korábbi exportorientált</p>	

termelő tevékenység mellett az életszínvonal javulásával párhuzamosan egyre inkább a belső fogyasztásban rejlő potenciál kerül előtérbe. A feltörekvő piacok befektetői megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját.

## 1.1. Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása

Az Alap kizárólag Indiához illetve Kínához kötődő vállalatok részvényeibe kíván befektetni, azaz Távol-Kelet két meghatározó, óriási népességű országának a fejlődéséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül az elmúlt évtizedekben, mostanság a világgazdaság motorjaiként tekintenek a térség vezető hatalmaira. A korábbi exportorientált termelő tevékenység mellett az életszínvonal javulásával párhuzamosan egyre inkább a belső fogyasztásban rejlő potenciál kerül előtérbe. A feltörekvő piacok befektetői megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját.

Az Alap kizárólag olyan vállalatok részvényeibe fektethet, melyek árbevételének meghatározó része (több mint 50%-a) Indiához és/vagy Kínához köthető. Az Alap a befektetési célszámokhoz kötődő vállalatok részvényeit a legnagyobb likviditást biztosító tőzsdén vagy tőzsdéken igyekszik megvásárolni (biztosítva a londoni és New York-i ADR, GDR piacok elérhetőségét is).

Az Alap nem kívánja korlátozni a részvény hányadot, így annak mértéke 0% és 95% között mozoghat. Az Alap nem csak a részvényárfolyamok emelkedése, hanem adott esetben azok csökkenése esetén is képes lehet pozitív hozam elérésére, a részvény indexek csökkenését inverz módon lekövető –azaz részvény index csökkenés esetén növekvő árfolyamú- Exchange Traded Fundok (ETF) megvásárlásán keresztül.

Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 40% Hang Seng Index + 40% S&P CNX Nifty Index + 20% 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 5 %-a.

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

## 1.2. A befektetési eszközök lehetséges köre

Az Alap 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 tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt) 275. §-a alapján a nyilvános értékpapír-befektetési alapok 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.

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

### 1.3. A portfólió lehetséges elemei, azok összetétele

#### A portfólió elemei

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

#### 1. Pénzügyi eszközök: (max.: 100%, min.: 0%)

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

#### 2. Állampapírok: (max.: 100%, min.: 0%)

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

#### 3. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: (max.: 100%, min.: 0%)

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

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

Jelzálog-hitelintézet által kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok.

#### 5. Részvények: (max.: 95 %, min.: 0%)

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

#### 6. Kollektív befektetési értékpapírok: (max.: 80%, min.: 0%)

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

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

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

- Értékpapír kölcsönügylet tárgya akkor lehet, ha a kölcsönbe adó értékpapír feletti rendelkezési joga nem korlátozott. Forgalomképtelen, korlátozottan forgalomképes, elővásárlási, vételi, visszavásárlási, óvadéki és zálogjoggal terhelt értékpapír kölcsönügylet tárgya nem lehet. Nyomdai úton előállított, névre szóló értékpapír csak üres forgatmánnyal ellátva lehet kölcsönügylet tárgya.
- A kölcsönbe adott értékpapír tulajdonjoga átszáll a kölcsönbe vevőre.
- Értékpapírkölcsön-szerződés kizárólag határozott időre köthető.
- Ha a kölcsönbe vevő az értékpapír-kölcsönzésre vonatkozó szerződésben vállalt esedékességkor az értékpapírt visszaszolgáltatni nem tudja, akkor a kölcsönbe adó részére fizetendő pénzbeli kártérítés legkisebb összegeként a kölcsönbe adás, illetőleg az esedékesség napjának árfolyamai közül a magasabbat kell figyelembe venni.
- Az értékpapír-kölcsönzéséhez az értékpapír tulajdonosával kötött értékpapír-kölcsönzési keretszerződés vagy értékpapírkölcsön-szerződés létrejötte szükséges. Az értékpapír-kölcsönzési keretszerződés, illetőleg értékpapírkölcsön-szerződés az értékpapír tulajdonosa és az értékpapírt kölcsönvevő másik fél között létrejött más szerződés része nem lehet.
- Az értékpapírkölcsönre egyebekben a Ptk. pénzkölcsönre vonatkozó szabályait kell alkalmazni.

## **1.4 Az Alap befektetési politikájának az Alapkezelő által egyoldalúan módosítható elemei**

Az Alapkezelő az Alapok befektetési politikájának bármely elemét módosíthatja a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény feltételei szerint. A tőkepiaci törvény szabályai szerint a befektetési politikát érintő módosítások a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének előzetes jóváhagyásához kötöttek, és leghamarabb a kihirdetésüket követő 30 nap leteltével léphetnek hatályba.

## **2. AZ ALAPKEZELŐ**

### **2.1. Általános adatok**

<b>Cégneve:</b>	Generali Alapkezelő Zrt.
<b>Székhelye:</b>	1066 Budapest, Teréz krt. 42-44
<b>Az alapítás ideje:</b>	2000. október 10.
<b>Működésének időtartama:</b>	A Társaság határozatlan időre alakult
<b>A cégbejegyzés helye:</b>	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, Budapest
<b>A cégbejegyzés ideje:</b>	2001. január 12.

<b>Tevékenységi köre</b>	6430 '08	Befektetési alapok és hasonló
	6630 '08	Alapkezelés
<b>Cégjegyzékszám:</b>	Cg. 01-10-044465	
<b>Felügyeleti engedély száma:</b>	III./100.054/2000	
<b>Felügyeleti engedély kelte:</b>	2000. december 21.	
<b>Alaptőke:</b>	500.000.000 Ft	
<b>Üzleti év:</b>	meg egyezik a naptári évvel	
<b>Tulajdonosai:</b>	74 %-ban	Generali-Providencia Zrt.
	26 %-ban	Generali PPF Holding B.V.
<b>Könyvvizsgáló:</b>	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság	
<b>Alkalmazotti létszám:</b>	19 fő (2009.12.31.)	
<b>Hirdetmények közzétételi helye:</b>	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által tőkepiaci közzétételek céljából üzemeltetett honlap: <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	

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

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

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

## 2.2. Vezető tisztségviselők

### 2.2.1. Az Alapkezelő Igazgatósága

Schusztér Péter, elnök - vezérigazgató  
Pillár Zsolt  
Kelemen Bálint

### 2.2.2. Az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága

Hegedűs Anna  
Erdős Mihály  
Stefán István

### 2.3. Az Alapkezelő által kezelt alapok

- Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap
- Generali Cash Pénzpiaci Alap
- Generali Hazai Kötvény Alap
- Generali Mustang Amerikai Részvény Alap
- Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap
- Generali IPO Részvény Alap
- Generali Infrastrukturális Részvény Alap
- Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap
- Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap
- Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap
- Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap
- Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap

## 3. LETÉTKEZELŐ

### 3.1. UniCredit Bank Hungary Zrt.

<b>Cégneve:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Székhelye:</b>	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Az alapítás ideje:</b>	1990. január 23.
<b>Működésének időtartama:</b>	Határozatlan idejű
<b>A cégbejegyzés helye:</b>	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, Budapest
<b>A cégbejegyzés ideje:</b>	1990. március 26.
<b>Tevékenységi köre</b>	TEÁOR 64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés



---

	TEÁOR 64.91.'08. Pénzügyi lízing
	TEÁOR 64.99.'08. Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
	TEÁOR 66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
	TEÁOR 66.19.'08. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
	TEÁOR 66.22.'08. Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
	TEÁOR 66.29.'08. Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége
	TEÁOR 64.92.'08. Egyéb hitelnyújtás
<b>Céggjegyzékszám:</b>	Cg. 01-10-041348
<b>Felügyeleti engedély száma:</b>	I-1523/2003
<b>Alaptőke:</b>	1.400.000.000 Ft (alapításkor) 24.118.220.000 Ft (2008. december 31.)
<b>Üzleti év:</b>	megegyezik a naptári évvel
<b>Tulajdonosai:</b>	100 %-ban UniCredit Bank Austria AG, Bécs
<b>Alkalmazotti létszám:</b>	1994 fő (2010.04.01)
<b>Könyvvizsgáló:</b>	KPMG Hungária Kft.

## **Vezető tisztségviselők**

### **Igazgatóság**

Dr. Patai Mihály, elnök - vezérigazgató  
Ihász Csilla  
Kaliszky András  
Stefano Santini  
Tóth Balázs

### **Felügyelő bizottság**

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

---

## 4. FORGALMAZÓK

### 4.1. GENERALI IC ÁZSIAI RÉSZVÉNY V/E BEFEKTETÉSI ALAP

#### 4.1.1. VEZETŐ FORGALMAZÓ

A Vezető forgalmazó az UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5- 6., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041348).

#### 4.1.2. FORGALMAZÓ

A Befektetési jegyek további forgalmazója:

- BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-17-000437)
- SPB Befektetési Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-044420)

A Forgalmazási helyeket jelen tájékoztató 12. pontja tartalmazza.

## 5. KÖNYVVIZSGÁLÓ

Az Alapkezelő az Alaphoz könyvvizsgálót nevez ki.

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

Könyvvizsgáló adatai:

Név:	Péter Júlia
Kamarai nyilvántartási száma:	005661

## 6. AZ ALAPPAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATI TÉNYEZŐK BEMUTATÁSA

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

- **Politikai és gazdasági kockázat**

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

- **Likviditási kockázat**

Az Alapkezelő befektetési kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamvesztés nélkül történő mindenkori értékesítésének 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 beszerzési értékük alá is csökkenhet, illetve szélsőséges esetben piaci értéküket akár teljes mértékben elveszíthetik.

- **Devizaárfolyam-kockázat**

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

- **Befektetési kockázat**

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

- **Befektetési jegyek forgalmazása**

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

- **Forgalmazás felfüggesztésének kockázata**

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

- **Alap megszűnésének kockázata**

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

Az Alap megszűnik továbbá az alábbi esetekben:

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

- **Partner kockázat**

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

- **Alap 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 meghiúsul

## 7. A BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK

### 7.1. Az Alap működésével kapcsolatos – a Befektetőket közvetetten terhelő – költségek

Az Alapot terhelő díjakat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T napig időarányosan terheli az Alapra, és esedékességgkor fizeti ki az Alap számlájának terhére.

Alapkezelési díj (éves szinten)	max.2 %
Letétkezelési díj (éves szinten)	0,065%
Vezető forgalmazói díj (éves szinten)	max 0,15%
Könyvvizsgálói díj (éves szinten)	Az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében, de legfeljebb éves szinten a saját tőke 0,75%-a
PSZÁF felé fizetendő rendszeres díjak	A Tpt. vonatkozó rendelkezéseinek értelmében meghatározott mindenkori felügyeleti díj, amelynek megfizetése negyedévente esedékes (jelenleg éves szinten az Alap Nettó eszközértékének 0,025%-a)
KELER Zrt. felé fizetendő díjak	A KELER Zrt. mindenkor hatályos Díjszabályzatának vonatkozó díjtételei értelmében, amelyet a KELER Zrt. Ügyfélszolgálati irodáján (Budapest, VII. kerület, Asbóth u. 9-11.), és a KELER Zrt. honlapján (www.keler.hu) lehet megtekinteni
Banki, hitelintézeti szolgáltatások költségei	Az Alap számára végzett szolgáltatásokat (pl. bankszámla-vezetés, bankszámla-tranzakciók, hitelfolyósítás) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei	Az Alap számára végzett szolgáltatásokat (pl. értékpapírok adásvétele, tőzsdei megbízások) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Közzétételek költségei	Díjmentes
Marketing és kommunikációs költségek	Az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében, de legfeljebb éves szinten a saját tőke 0,5%-a

Számviteli, könyvviteli költségek	Az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében, de legfeljebb éves szinten a saját tőke 0,75%-a
Jogi költségek	Az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében de legfeljebb éves szinten a saját tőke 0,5%-a
Alap keletkezésével / átalakulásával kapcsolatos költségek	Az Alap keletkezésével / átalakulásával kapcsolatos igazolt költségek az Alapot terhelik

## 7.2. A Befektetőt közvetlenül terhelő költségek

A Forgalmazó a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során a 7.3 pontban megjelölt forgalmazási jutaléko(ka)t jogosult felszámítani.. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a Befektetési jegy adás-vételi megbízások teljesítésével esedékes. Az értékpapírszámla megnyitáshoz, vezetéséhez valamint az adóigazoláshoz kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó üzletszabályzatát a befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg.

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

## 7.3. 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:

Eladási jutalék	A befektetendő összeg százalékában maximum 5%, minimum 2.000 Ft, melyet a forgalmazók (ld. 1. sz. melléklet) a Díj és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatnak. A Forgalmazók a vételi megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg. A Forgalmazók üzletszabályzata az 1. sz. mellékletben felsorolt forgalmazási helyeken érhetőek el.
Visszaváltási jutalék	A visszaváltandó összeg százalékában maximum 3,5%, minimum 2.000 Ft, melyet a forgalmazók (ld. 1. sz. melléklet) a Díj és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatnak. A Forgalmazók a visszaváltási megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg. A Forgalmazók üzletszabályzata az 1. sz. mellékletben felsorolt forgalmazási helyeken érhetőek el.

Büntető jutalék	Amennyiben a Befektetési jegyek bármely tulajdonosa a tulajdonában lévő befektetési jegyekre a FIFO módszer alkalmazásával figyelembe vett vételi megbízás időpontjától számított 30 napon belül ad visszaváltási megbízást a Befektetési alap Befektetési jegyeire, akkor a Forgalmazók a szokásos visszaváltási jutalékon felül a visszaváltott Befektetési jegyek visszaváltáskori nettó eszközértéken számított értékének 2%-t büntető jutalékként számítják fel, amely jutalék az Alapot illeti.
-----------------	---

#### **7.4 A befektetőt terhelő közvetlen és közvetett költségek megváltoztatásának lehetősége**

Az Alapkezelő a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 236. § (5) bekezdése alapján az Alap nyilvános tájékoztatójában és kezelési szabályzatában foglalt feltételeket, így a befektetőt terhelő közvetlen és közvetett költségek mértékét egyoldalúan módosíthatja. Azonban ha ez a módosítás az ügyfelet terhelő költségek növelését eredményezné, a módosításhoz a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélyre van szüksége.

## **8. A FOLYAMATOS FORGALMAZÁS SORÁN ALKALMAZOTT ÁR – A BEFEKTETŐ ÁLTAL ADOTT MEGBÍZÁS FELVÉTELE ÉS A ELSZÁMOLÁS ÉRTÉKNAPJA KÖZTI IDŐKÖZ BEMUTATÁSA**

A Befektetési jegyekre T napon felvett megbízás teljesítése a Közzétételi napon (T+1) megjelentetett T+1 napi egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával számított árfolyamon történik. Egy darab Befektetési jegy fogalomba hozatali / visszaváltási ára az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték, amely 6 tizedesre kerekítve kerül kiszámításra.

A Befektetők által T napon, megbízás napján a forgalmazási órák alatt- a vételár és a forgalomba hozatali jutalék befizetése mellett - visszavonhatatlan formában adott forgalomba hozatali megbízásokat a Forgalmazó a követő forgalmazási napon (T+1 nap) érvényes egy jegyre jutó forgalmazási árfolyam alapján T+2 napon teljesíti. A Befektetők részére a Befektetési jegy forgalomba hozatali ügyleti visszaigazolások a megbízást követő 2 banki munkanapon, vagy ha az a Forgalmazónál szünnap, akkor erre a napra következő forgalmazói munkanapon (T+2 nap) kerülnek elküldésre.

A Befektetők által a T napon - a Befektetési jegyek egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - visszavonhatatlan formában adott eladási megbízásokat a Forgalmazó a megbízás megadását követő napon (T+1 napon) érvényes egy jegyre jutó forgalmazási árfolyam alapján, a visszaváltási jutalék egyidejű felszámítása mellett, T+3 napon teljesíti. A Befektetők az elszámolás eredményeképpen őket megillető összeg felett legkésőbb a megbízást követő harmadik (T+3) banki munkanapon rendelkezhetnek. Amennyiben ez a nap a Forgalmazónál szünnap, akkor erre a napra következő forgalmazói munkanapon kerül jóváírásra a visszaváltás eredménye a Befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláján vagy bankszámláján.

---

## **9. A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME: GARANCIÁK ÉS BIZTONSÁGI ELEMELK**

### **9.1. FELELŐSSÉG**

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

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

### **9.2. BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**

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

### **9.3. ILLETÉKES BÍRÓSÁG**

Az Alapkezelő illetve az Alap, és a Befektetők között keletkező esetleges jogvitákat az Alapkezelő egyeztetéses eljárás útján kíván rendezni. 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.

### **9.4. EGYÉB GARANCIÁK**

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

## **10. AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMA**

A rövidített tájékoztató írásának időpontjában az Alap nem rendelkezik múltbeli hozammal. Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.



---

## 11. AZ ALAP ÁLTAL RENDSZERES ÉS RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁS KERETÉBEN NYILVÁNOSSÁGRA HOZOTT INFORMÁCIÓK KÖZZÉTÉTELI HELYE

Az Alap napi Nettó eszközértékét a Letétkezelő a Tpt. 34. § (4) b) értelmében a Kibocsátó honlapján ([www.generalialapkezeslo.hu](http://www.generalialapkezeslo.hu)) és a Forgalmazók honlapján ([www.generalialapkezeslo.hu](http://www.generalialapkezeslo.hu), [www.unicreditbank.hu](http://www.unicreditbank.hu), [www.bnpparibas.hu](http://www.bnpparibas.hu), és [www.spbinvest.hu](http://www.spbinvest.hu)) teszi közzé.

Az Alap hivatalos közleményei, éves-, féléves valamint havi portfóliójelentései megtekinthetők a forgalmazási helyeken és az Alapkezelő székhelyén, valamint elérhetőek elektronikus formában az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján ([www.generalialapkezeslo.hu](http://www.generalialapkezeslo.hu), [www.unicreditbank.hu](http://www.unicreditbank.hu), [www.bnpparibas.hu](http://www.bnpparibas.hu), és [www.spbinvest.hu](http://www.spbinvest.hu)).

## 12. FORGALMAZÁSI HELYEK

### GENERALI IC ÁZSIAI RÉSZVÉNY V/E BEFEKTETÉSI ALAP FORGALMAZÁSI HELYEI:

Vezető Forgalmazóként az UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5- 6.) székhelye szerepel.

További Forgalmazó:

- BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)