



által kezelt

A CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP*

RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

Alapkezelő:

Concorde Alapkezelő zrt.

(1123 Budapest, Alkotás utca 50.)

2009. június

**A Citadella Származtatott Befektetési Alap kockázati szintje eltér a szokásostól! Az Alapban a Tpt. 273.§ (1) szerinti nettó pozíciók korrigált értéke nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét.*

AZ ALAP BEMUTATÁSA

Citadella Származtatott Befektetési Alap

Az Alap célja, befektetési politikájának rövid összefoglalása

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek.

Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív középtávú pozíciók segítségével. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően globális makro-fundamentális elképzelésekre támaszkodva, erőteljesen használva a technikai elemzés fegyvertárát is. Az Alap szigorú kockázatkezelést kíván folytatni: a veszteséges pozícióktól való mihamarabbi megszabadulás, és a nyereséges pozíciók megőrzése / növelése ebben a tekintetben a legfontosabb alapelv. Tekintve, hogy az Alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat, ezért az Alap kockázata magasabb lehet, mint egy átlagos részvényalapé. Az Alap befektetési döntéseiben nagymértékben támaszkodik a Citadella Consulting Befektetési Tanácsadó Zrt. (1211 Budapest, Janka u. 8.) elemzéseire.

Első forgalmazási nap:

2009. július 03.

Az alap futamideje:

Az Alap futamideje a bejegyzéstől határozatlan ideig tart.

Az alap fajtája, típusa:

Az Alap határozatlan futamidejű, nyilvános, nyíltvégű származtatott termékekbe fektető értékpapír befektetési alap.

Befektetési jegyek típusa, névértéke, sorozata:

1 forint névértékű, névre szóló, visszaváltható dematerializált Befektetési Jegyek

Üzleti év:

Az Alap üzleti éve a naptári évvel egyezik meg. Az első üzleti év a Felügyeleti nyilvántartásba vételtől 2009. december 31-ig tart.

Referenciahozam:

A referenciahozam az RMAX index teljesítménye.

A nettó eszközérték kalkulációjának főbb elvei:

Az Alap T napra vonatkozó nettó eszközértékét a Letétkezelő T+1 napon állapítja meg oly módon, hogy az Alap által T napon birtokolt eszközök piaci értékét azok T napi árfolyamadatainak segítségével meghatározza, és ebből levonja az Alapot T napig terhelő kötelezettségeket. Az Alap devizában meghatározott eszközeinek, illetve kötelezettségeinek az egyes devizanemekben kalkulált T napra vonatkozó értékét a Magyar Nemzeti Bank által T napon közölt hivatalos deviza középárfolyamokon kell forintra átszámítani a T napi nettó eszközérték meghatározásának céljából. A T napra vonatkozó egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket a T napon birtokolt eszközökből és kötelezettségekből számított nettó eszközérték és a T napon forgalomban levő Befektetési Jegyek hányadosaként kell kiszámítani.

A Letétkezelő az Alap egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékét 6 tizedesjegy pontossággal számítja ki.

Hozamfizetés:

Az Alap nem fizet hozamot a Befektetési Jegyek után. A befektetők az Alap tőkenövekményét kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

AZ ALAPKEZELŐ

Az Alapkezelő neve

Concorde Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Székhelye

1123 Budapest, Alkotás utca 50., Tel: +36 (1) 489-2299, Fax: +36 (1) 489-2290

Alapításának időpontja

Az Alapkezelő 1994. szeptember 29-én alakult meg, a Fővárosi Bíróság, mint cégbíróság vette nyilvántartásba 1994. november 25-én. Az Alapkezelő 1999-ben elhatározta jegyzett tőkéje felemelését és részvénytársasággá alakulását. Ennek folyományaként 2000. február 25-től a Concorde Befektetési Alapkezelő Részvénytársaság, mint a Concorde Befektetési Alapkezelő Kft. jogutódja folytatja működését.

Cégbejegyzés száma: 01-10-044222

Tevékenységi köre

Főtevékenység: 65.23 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
Egyéb tevékenység: 67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
67.13 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
74.14 üzletviteli tanácsadás

Időtartama

A társaság határozatlan időre alakult.

Üzleti éve

A társaság üzleti éve a naptári évvel egyezik meg. A társaság első üzleti éve a felügyeleti engedély megszerzésétől 1994. december 31-ig tartott.

Jegyzett tőkéje

Százmillió forint.

Alkalmazotti létszám

21 fő

Tulajdonosa

Az Alapkezelő 75%-ban a Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 50., Cg.:01-10-043521), 8%-ban a Setinvest Zrt. (képviseli: Szabó László; an.: Cserép Rozália, Győr, 9024 Bem tér 5.), 12%-ban az Adúton Kft. (képviseli: Bilibók Botond; an.: Kemény Fruzsina, 1111 Budapest, Bartók Béla út 14.) és 5%-ban Móricz Dániel (an.: Kiss Margit, 1062 Budapest, Aradi u. 62.) tulajdonában levő társaság.

Személyi és tárgyi feltételek

Az Alapkezelőnek jelen Tájékoztató utolsó módosításának időpontjában 21 fő alkalmazottja volt. Az Alapkezelő székhelyén rendelkezésre áll a tevékenység eredményes végzéséhez szükséges tárgyi infrastruktúra.

Az Alapkezelővel szemben az elmúlt három évben csődeljárást nem rendeltek el.

A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA

UniCredit Bank Hungary Zrt.

Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Alapítás időpontja: Alapszabály létrehozatala: 1990. január 23.

A társaság létrejötte (cégbírósi bejegyzés): 1990. március 26.

Cégjegyzékszám: 01-10-041348

Cégbejegyzés helye: Fővárosi Bíróság mint Cégbírósi

Tevékenységi kör:

TEÁOR 65.12'03	Egyéb monetáris közvetítés
TEÁOR 65.21'03	Pénzügyi lízing
TEÁOR 65.22'03	Egyéb hitelnyújtás
TEÁOR 65.23'03	Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi közvetítés
TEÁOR 67.12'03	Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
TEÁOR 67.13'03	Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
TEÁOR 67.20'03	Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

A társaság a Befektetővédelmi Alap tagja.

Működési időtartama: A társaság határozatlan időre jött létre.

Üzleti év: A társaság üzleti éve minden naptári év január 1-jén kezdődik és ugyanazon naptári év december 31-én végződik.

Alaptőke:

Alaptőke nagysága alapításkor: 1.400.000.000,- Ft

Jelenlegi alaptőke: 24.118.220.000,- Ft

A Letétkezelővel szemben működése óta sohasem volt csődeljárás folyamatban.

A VEZETŐ FORGALMAZÓ

Concorde Értékpapír Zrt.

A Citadella Származtatott Befektetés Alap Forgalmazóit a következő táblázat mutatja:

	Concorde Értékpapír Zrt.	CIB Bank Zrt.*	Equilor Befektetési Zrt.	UniCredit Bank Zrt.*	Raiffeisen Bank Zrt.
Citadella Származtatott Befektetési Alap	x	x	x	x	x

* Csak a privátbanki ügyfelek részére.

A Concorde Értékpapír Zrt. bemutatása

A Vezető Forgalmazó székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

A Vezető Forgalmazó alapításának időpontja: 1997. június 30. (Az 1993-ban alapított Concorde Értékpapír Ügynökség Kft. jogutódja.)

A Vezető Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének időpontja: 1997. december 12.

A Vezető Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének helye: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság

A Vezető Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének száma: 01-10-043521

ÁPTF engedélyszám: ÁÉF 70.076/1993

A Vezető Forgalmazó tevékenységi köre:

TEÁOR 65.23 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység

TEÁOR 67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység

A Vezető Forgalmazó jegyzett alaptőkéje: 1.000.000.000,- Ft.

A Vezető Forgalmazó alkalmazotti létszáma: 2006. decemberi állapot szerinti dolgozói létszáma összesen 117 fő.

A Vezető Forgalmazó működési időtartama: határozatlan időtartamra jött létre.

A Vezető Forgalmazó rövid bemutatása

A Concorde Értékpapír Zrt. Magyarország vezető, független, befektetési banki tevékenységet végző társasága, amely ügyfeleinek az értékpapír-kereskedelemmel, elemzéssel, vállalati pénzügyi tanácsadással és tőkepiaci tranzakciók szervezésével és befektetési tanácsadással kapcsolatos integrált pénzügyi szolgáltatásokat nyújt. A céget tulajdonos vezetők irányítják, akik részvényeiken és opciókon keresztül a társaságnak egyharmadát ellenőrzik és mind a társaság operatív, mind stratégiai irányításáért felelősek. A Concorde a Budapesti Értéktőzsde és a Befektetési Vállalkozások Szövetségének tagja.

Az elmúlt két-három évben a Concorde erőltetett menetben fejlesztette az alaptevékenységnek számító értékpapír-kereskedelmen túl az egyéb befektetési és pénzügyi szolgáltatásokat, valamint komoly erőfeszítéseket tett az ügyfélkör összetételének a magánügyfelek számának növekedése révén történő átalakítására. Miközben a fiatalabb üzletágak esetében már eddig is gyors fejlődést és komoly sikereket könyvelhetett el, a lakossági üzletág felfuttatása, és ami ezzel együtt jár, egy új értékesítési csatorna, illetve rendszer kialakítása hosszabb folyamat eredménye lesz.

„A legjobb magyar értékpapírcég”

A Concorde munkáját pénzügyi eredményein túlmenően számos elismerés illetve az elmúlt években. Ezek közül is kiemelkedik, hogy több száz nemzetközi befektetési intézmény körében végzett felmérés alapján az Euromoney 1996, 1997, 1998, 2000 valamint az Emerging Markets Investor pénzügyi magazin 1997 legjobb magyar értékpapírcégének, 1999-ben az Euromoney a legjobban ajánlott értékpapír-forgalmazónak jelölte a Concorde-ot. Talán a nemzetközi elismeréseknél is jelentősebb, hogy a Budapesti Értéktőzsde szakmai közössége a Concorde-nak ítélte 1998-ban, 1999-ben, 2000-ben, 2001-ben és 2002-ben is a legjobb tőzsdei brókercég díjat.

KÖNYVVIZSGÁLÓ

Az Alapkezelő az Alap éves beszámolójának ellenőrzésével a Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. –t (1067 Bp. VI., Teréz krt. 33.; cégjegyzék szám: 01-09-269076; adósz.: 10896918-242 bízta meg. A könyvvizsgálói feladatokat dr. Csáki Bertalan (1112 Budapest, Fátka tér 4.; MKVK tagsági száma: 003083) látja el.

KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A Befektetési Jegyek vásárlása számos kockázatot hordoz magában, amelyek döntő többsége arra vezethető vissza, hogy az Alap portfóliójában szereplő eszközök értéke ingadozik. Az Alap portfóliójában szereplő magyar befektetési eszközök árváltozása Magyarország makrogazdasági helyzetétől, ezen belül is az infláció és a kamatok alakulásától függ, továbbá jelentősen befolyásolja a részvények árfolyamának alakulása, a vállalatok által elért profitok nagysága. Rövid távon azonban a vállalati eredmények és a részvények árfolyamának alakulása jelentősen eltérhet egymástól.

Az Alap Befektetési Jegyeibe történő befektetés részletesebben az alábbi kockázatokat hordozza magában:

Politikai kockázat

A magyarországi/európai/amerikai állampapírok hozamszintjét és a részvények értékelési szintjét alapvetően befolyásolja a magyar/európai/amerikai monetáris és gazdaságpolitikai irányító szervek (kormány, jegybank) által követett költségvetési és monetáris politika. Így a Befektetési Jegyek hozamát is erősen befolyásolja a hatóságok által választott árfolyamrendszer és kamatpolitika. Emellett Magyarország/EU/USA külföldi befektetők általi megítélésére és a magyar/európai/amerikai kötvényektől és részvényektől elvárt hozamra (kockázati prémiumra) is számottevő hatással van a mindenkori kormány (és jegybank) gazdaságpolitikája.

Belföldi makrogazdasági kockázat

A magyar/európai/amerikai állampapírpiac hozamszintjét, ezáltal a vállalatok finanszírozásának költségét, valamint a beruházási aktivitást döntően befolyásolják az adott ország makrogazdasági folyamatai, ezen belül is különösen az infláció alakulása. Az infláció emelkedésével együtt járó hozamszint emelkedés kedvezőtlenül hat a fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamára és a beruházások visszafogásán keresztül ront(hat)ja a vállalatok profitabilitását. Szintén befolyásolja áttételesen a fenti tényezőket az ország fizetési mérleg pozíciója, valamint az államháztartás egyenlege (külső és belső egyensúly). Mindezekből kifolyólag a Befektetési Jegyek kamatláb-kockázatnak vannak kitéve.

A befektetések belföldi egyedi és részvénytőkepiaci kockázata

A magyar részvények hozamait döntően befolyásolják a hazai makrogazdasági folyamatok. A részvénytőkepiaci hozamát alapvetően meghatározza, hogy a gazdaság a konjunktúraciklusnak éppen melyik szakaszában van. Ezért a Befektetési jegyek árfolyam ingadozása is függ Magyarország makrogazdasági helyzetétől. Ezen túlmenően az egyes vállalatok gazdálkodási tevékenysége is hordoz magában kockázatokat (pl. veszteséges gazdálkodás, csőd, felszámolás stb.), ami a részvények áralakulásában tükröződik. Az egyes vállalatokhoz kapcsolódó egyedi kockázat – bár (tekintettel egy-egy részvény viszonylagos alacsony súlyára a részvényportfólión belül) csak kisebb mértékben, de – kedvezőtlenül is érintheti a Befektetési Jegyek árfolyamát.

Nemzetközi tőkepiaci kockázat

Magyarország nyitott, világviszonylatban kis gazdaság. Emiatt a belső makrogazdasági folyamatok mellett a külföldi tőkepiaci trendek is befolyásolják a magyar kötvény- és részvénytőkepiaci hozamait. A külföldi befektetők magyar kötvények, illetve részvények iránti kereslete a befektetők által elvárt hozamfelár mellett függ a külföldi tőkepiacok kamatszintjétől is. Ezáltal a külföldi kamatok is befolyásolják a Befektetési Jegyek árfolyamát. Hasonlóképpen a nemzetközi részvénytőkepiaci hangulat alapvetően meghatározza a hazai részvények árfolyam-alakulását is.

Devizakockázat

Az Alap eszközeit különböző országok és ott működő vállalatok egymástól eltérő devizanemekben kibocsátott értékpapírjaiba is fektetheti. Ennek következtében az Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke magyar forintra konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési Jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi papírok és azok devizanemei forinttal szemben meghatározott árfolyama ingadozásának kockázatával kell szembenéznük.

Származtatott termékekből eredő kockázat

Az Alap befektetése között – korlátozott mértékben és szigorú szabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat rejtnek magukban. Ezen termékek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet, valamint jelentős tőkeáttétellel működnek. Ezért előfordulhat, hogy az Alap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni. A származtatott ügyleteknél további kockázatot rejt magában az elszámolóár változása. Rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az Alapnak az ügyfél nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia.

Befektetési kockázat

Az Alapkezelő az Alap portfólióját a törvényi szabályozás betartásával és az Alap befektetési politikáját követve saját belátása szerint állítja össze. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetést részletes elemzést követően hajt végre, nincs garancia arra, hogy az Alap nem szenved el árfolyamvesztést. A Befektetési Jegy tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy valamennyi befektetés kockázattal jár és az Alapkezelőnek nem áll módjában garantálni az Alap teljesítményét, vagy jövőbeni hozamát.

Reálhozam kockázata

A fogyasztói árindex emelkedése mindig rejt magában némi bizonytalanságot, így előfordulhat, hogy az infláció – bizonyos múltbeli időszakot tekintve – meghaladja az állampapírpiac hozamát. Tekintettel arra, hogy a Befektetési Jegyek nominális hozama alapvetően az állampapír- és részvénypiaci hozamoktól függ, az Alap nominális teljesítménye ezáltal egyes időszakokban az infláció alatt maradhat. Ez pedig a negatív reálhozam kockázatát hordozza magában.

Az Alap eszközeinek likviditási kockázata

Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt mérlegeli az eszközök likviditását. A portfólióban lévő eszközök likviditása változhat. Ez esetben elképzelhető, hogy ha jelentősen romlik egy eszköz likviditása, akkor azt a nyilvántartási értéke alatt tudja csak az Alapkezelő értékesíteni, ami kedvezőtlenül befolyásolja az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési Jegyek árfolyamát. Kölcsönadott értékpapír esetén likvidációs kockázatot jelent, hogy az ügylet futamideje alatt a kölcsönadott értékpapír nem, vagy csak az ügylet lezárása után értékesíthető.

A Befektetési Jegyek forgalmazása felfüggesztésének kockázata

A Befektetési Jegyek eladását és visszaváltását a Tpt. alapján az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében, a PSZÁF haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha (a) a Befektetési Jegy nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az adott Alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik vagy (b) a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adóttak. A befektetők érdekében a PSZÁF legfeljebb 10 munkanapra szintén felfüggesztheti a Befektetési Jegyek eladását és visszaváltását.

A Befektetési Jegyek visszaváltása felfüggesztésének kockázata

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

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

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

Ha az a)-c) pontban meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznolcvan napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési alap megszüntetését. Ekkor a Felügyelet a befektetők érdekében erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját.

A Felügyelet a felfüggesztési kérelem elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt.

Nettó eszközérték számításából eredő kockázat

Az Alapkezelő célja az volt az eszközök értékelési szabályainak kialakításakor, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze a portfólió pillanatnyi értékét. Egyes kevésbé likvid értékpapíroknál azonban előfordulhat, hogy azok utolsó piaci ára, amely az értékelés alapját képezi, nem friss, ezért nem tükrözi helyesen az adott eszköz piaci értékét. Ekkor – miután a nettó eszközérték enyhe felül- vagy alulértékelttséget mutathat – a nettó eszközértéken való forgalmazás miatt a befektetők által realizált hozam minimálisan eltérhet az adott Alap portfólióját alkotó piaci eszközök tényleges értékének változásától.

Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

Az Alap határozatlan időre jönnek létre. Az Alapkezelő a PSZÁF engedélyével az Alapot határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel az Alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejártá előtt kénytelenek Befektetési Jegyeiket visszaváltani.

Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alap megszűnik abban az esetben, ha az Alap saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el 20 millió forintot.

Aluljegyzés kockázata

Az Alap nem jön létre, ha a Befektetők 200 millió forintot a jegyzési időszak során nem jegyeznek le.

A letétkezelő kockázata

Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A Letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel.

Adószabályok változásának kockázata

A Befektetési Jegyekre vonatkozó szabályok a Tájékoztató írásának időpontjában alapvetően kedvezőek a magánszemélyekre nézve. Ezek és a befektetési alapok adózására vonatkozó kedvező előírások a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

Partnerkockázat

Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap Nettó Eszközértékét és a Befektetési Jegyek árfolyamát.

A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata

A Befektetési Jegyre adott vételi és visszaváltási megbízás megadásának időpontjában a Befektetők nem ismerik a Befektetési Jegyek pontos árfolyamát, amelyen a megbízás teljesülni fog. A teljesüléskori árfolyam csak két munkanappal a megbízást követően válik ismertté. Bár az Alapkezelő Nettó Eszközérték meghatározására szolgáló – jelen Tájékoztatóban rögzített – értékelési elvek és módszerek rögzítésével törekedett arra, hogy a Befektetési Jegyek teljesüléskori árfolyama az Alap befektetéseinek megbízásnapit tükrözze, a pontos árfolyam ismeretének hiánya kockázatot jelent.

ÉRTÉKPAPÍR KÖLCSÖNBE ADÁSAKOR FELMERÜLŐ TOVÁBBI KOCKÁZATOK:

Portfólióátstrukturálási kockázat:

A futamidő alatt a kölcsönadott értékpapír gátja lehet a befektetési portfólió megfelelő átstrukturálásának.

Piaci kockázat:

A futamidő alatt az adott értékpapírral kapcsolatos bármilyen új piaci információ, esemény kapcsán nem, vagy csak korlátozottan végezhető befektetési ügylet.

Limitkockázat:

A kölcsönadott papírok kikerülnek az tulajdonos portfóliójából, így az előírt befektetési korlátozások betartása nehézséget okozhat.

Óvadéki kockázat:

Amennyiben az óvadék mértéke nem kellően magas a napon belüli ármozgáshoz képest, akkor előfordulhat, hogy nemteljesítés esetén az óvadék nem nyújt kellő fedezetet.

Idő előtti visszaadási kockázat:

Amennyiben a kölcsönbe vevőnek lehetősége van a futamidő előtti a papírokat visszaadni, akkor ez nem tervezett nehézségeket okozhat (pl. limitek betartása, portfólió kényszerátstrukturálása).

Társasági eseményhez kapcsolódó kockázat:

Amennyiben a futamidő alatt az értékpapírokhoz kapcsolódó társasági esemény (pl. split, bónuszrészvény, felvásárlási ajánlat) történik, akkor az eredeti tulajdonosnak nincs joga közvetlenül eljárni.

Szavazati joghoz kapcsolódó kockázat:

Az értékpapír kölcsönadásával a szavazati jog is átszáll, így a futamidő alatti új információk fényében előfordulhat, hogy az eredeti tulajdonos a közgyűlésen szeretett volna a szavazati jogával élni.

A Citadella Származtatott Befektetési Alap különböző kockázattípusoknak való kitettséget a következő táblázat mutatja:

	Citadella Származtatott Befektetési Alap
Politikai kockázat	xx
Belföldi makrogazdasági kockázat	xxx
Belföldi egyedi és részvénytőzsi kockázat	xxx
Nemzetközi tőkepiaci kockázat	xxx
Devizakockázat	xxxx
Származtatott termékekből eredő kockázat	xxxx
Befektetési kockázat	xxxx
Reálhozam kockázata	xxx
Az Alap eszközeinek likviditási kockázata	xxxx
Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata	x
A Befektetési Jegyek visszaváltása felfüggesztésének kockázata	x
Nettó eszközérték számításából eredő kockázat	x
Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata	x
Megszűnés kockázata	x
Aluljegyzés kockázata	
Letétkezelő kockázata	x
Adószabályok változásának kockázata	xx
Partnerkockázat	xxxx
A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata	xxx
Értékpapír kölcsönbe adásából származó egyéb kockázatok	x

Magyarázat:

xxxx: jelentős

xxx: számottevő

xx: nem elhanyagolható

x: nem jelentős, minimális

-: nincs

BEFETETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK

Forgalmazási jutalékok

A Befektetési Jegyek eladásának maximális jutaléka az eladáskori árfolyamérték maximum 10 százaléka. (A Forgalmazó a saját üzletszabályzatának megfelelően ennél alacsonyabb eladási jutalékot is meghatározhat.)

A Befektetési Jegyek visszaváltási jutaléka a visszaváltáskori árfolyamérték maximum 10 százaléka. (A Vezető Forgalmazó és a Forgalmazók a saját üzletszabályzatuknak megfelelően ennél alacsonyabb visszaváltási jutalékot is meghatározhatnak.)

Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutoljára adott vételi megbízás időpontjától számított 5 munkanapon belül (T+5) ad visszaváltási megbízást, akkor a Vezető Forgalmazó, illetve a Forgalmazók a visszaváltási jutalékon felül jogosultak további, legfeljebb maximum 5 százaléknyi büntetőjutalékot is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Az 5 munkanapon belüli százalékos visszaváltási jutalék alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

Az Alap működésével kapcsolatos költségek

Alapkezelési díj: az Alapkezelő szolgáltatásainak díja. Az Alapkezelési díj az adott negyedéves időperiódusban az átlagos nettó eszközértékére vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes.

Forgalmazási díj: a Vezető Forgalmazó és a Forgalmazók szolgáltatásainak díja, mértéke az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó, illetve a Forgalmazók között kötött egyedi forgalmazási szerződésekben kerül meghatározására. A Forgalmazási díj az Alapkezelési díjjal együtt az adott negyedéves időperiódusban az átlagos nettó eszközértékére vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes. A Forgalmazási díj és az Alapkezelési díj együttes mértéke naponta az Alapkezelési Szabályzat alapján számított átlagos nettó eszközérték legfeljebb az alábbi táblázatban található aránya.

Letétkezelési díj: a Letétkezelő szolgáltatásainak díja. A letétkezelési díj az adott negyedéves időperiódusban az átlagos nettó eszközértékére vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes. A Letétkezelési díj napi mértéke az Alapkezelési Szabályzat alapján számított átlagos nettó eszközérték legfeljebb az alábbi táblázatban található aránya.

A könyvelő díja (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva). A tájékoztató legutolsó módosításának időpontjában Alaponként évente maximum 1.000.000 Ft + áfa.

A könyvvizsgáló díja (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva). A tájékoztató legutolsó módosításának időpontjában Alaponként évente maximum 1.000.000 Ft + áfa.

Alap létrehozásával és működésével kapcsolatos Felügyeleti díjak, amelyek értéke a mindenkori törvényi előírásoknak megfelelően alakul (az Alapkezelési Szabályzat legutolsó módosításának időpontjában érvényes mértéket az alábbi táblázat mutatja).

Értékpapír-forgalmazási és tranzakciós díjak és banki költségek.

KELER Zrt. díjai.

Tájékoztatás költségei (éves és féléves jelentések, havi portfóliójelentések költségei, rendkívüli tájékoztatás költségei, közzétételi díjak, marketing költségek, stb.).

Egyéb működési költségek (postaköltség, esetleges jogi, illetve egyéb államigazgatási eljárások költségei, az Alap átalakításával kapcsolatos költségek stb.).

	Citadella Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelési, és forgalmazási díj együttes aránya évente	max 2,25%
Sikerdíj	Benchmark feletti többlethozam 20%-a
Letétkezelői díj évente	max 0,2%
PSZÁF díj:	A Tájékoztató legutolsó módosításának időpontjában 0,0025% az Alap negyedéves nettó eszközértékének számtani átlagára vetítve

Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy a fenti költségeket – amennyiben azok előre jól kalkulálhatók – a befektetők érdekében naponta elhatárolja.

Az Alapot terhelő költségek a féléves, valamint az éves jelentésekben tételesen felsorolásra kerülnek.

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

Sikerdíj számítás módja

Az Alapkezelőt sikerdíj illeti meg, amennyiben az adott évben a benchmarkénál magasabb hozamot ér el. A sikerdíj mértéke a benchmark feletti többlethozam 20 százaléka. Év közben a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan elhatárolja az Alapból a fizetendő sikerdíjat, míg benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj állományból felold az Alap javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári évente kerül sor. A sikerdíj számításának módszere a következő:

Jelölések:

p_0 a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év utolsó forgalmazási napján, illetve az Alap indulásakor - ha ez utóbbi későbbi

b_0 a benchmark értéke az előző naptári év végén, illetve az Alap indulásakor - ha ez utóbbi későbbi

N az adott naptári év forgalmazási napjainak száma (az Alap indulásának évében az Alap indulását követő forgalmazási napok száma az adott naptári évben)

p_t a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t . forgalmazási napon

v_t a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a t . forgalmazási napon

b_t a benchmark értéke a t . forgalmazási napon

r_t a t . forgalmazási napon elhatárolt teljes sikerdíj tartalék állomány (ha $r_t > r_{t-1}$, akkor az adott napon tartalékot kell képezni, ha $r_t < r_{t-1}$, akkor tartalékot kell feloldani abban az esetben, ha $r_t > 0$)

Az Alapkezelőt illető sikerdíj értéke év végén:

$$0,2 \times \left(\frac{p_N}{p_0} - \frac{b_N}{b_0} \right) \times \frac{1}{N} \sum_{i=1}^N v_i, \text{ ha } \frac{p_N}{p_0} > \frac{b_N}{b_0};$$

$$\text{és nulla, ha } \frac{p_N}{p_0} \leq \frac{b_N}{b_0}.$$

A t . forgalmazási napon az elhatárolt sikerdíj állománya:

$$r_t = \begin{cases} 0,2 \times \left(\frac{p_t}{p_0} - \frac{b_t}{b_0} \right) \times \frac{1}{t} \sum_{i=1}^t v_i, & \text{ha } \frac{p_t}{p_0} > \frac{b_t}{b_0}; \\ 0, & \text{ha } \frac{p_t}{p_0} < \frac{b_t}{b_0}. \end{cases}$$

A BEFEKTETŐK JOGAI

A Befektetési Jegyekhez fűződő jogok

A Befektetési Jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy az Alapkezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a Forgalmazó pénztári óráiban - visszaváltsa a Befektetési Jegyeket vagy azok egy részét, a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken,
- jogosult arra, hogy az Alap megszűnése esetén az Alap végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő Befektetési Jegyek névértékének az összes kibocsátott Befektetési Jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen,
- kérésére ingyenesen a rendelkezésére kell bocsátani jelen Tájékoztatót, az Alap féléves és éves jelentését, valamint az Alap legutolsó havi portfóliójelentését (a tájékoztató, jelentések, valamint a portfóliójelentés a Befektetési Jegy tulajdonosok rendelkezésére állnak az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő irodáiban,)
- a nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az alap kezelési szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a befektetőknek térítésmentesen át kell adni
- jogosult rendkívüli tájékoztatásra,
- jogosult a Tpt.-ben meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

Joghatóság, háttérszabályok

A jelen Tájékoztatóban nem szabályozott kérdések tekintetében az értékpapír-forgalmazásra vonatkozó hatályos jogszabályok, így a Tpt., a Bszt. és a Ptk. rendelkezései, valamint a Forgalmazó és az Alapkezelő üzletszabályzatai az irányadók.

A Befektetők érdekvédelme

Az Alap és a befektetők között felmerülő esetleges jogviták során az Alapkezelő mindent elkövet a vita peren kívüli rendezésére. Amennyiben az egyeztetési eljárás nem vezet megegyezésre, az Alapkezelő a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választott Bíróság kizárólagos illetékességét köti ki.

KÖZZÉTÉTELI HELYEK

Az Alap hivatalos közzétételi helye a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlap.

Budapest, 2009. június 17.

.....
Concorde Alapkezelő zrt.

A FORGALMAZÁSI HELYEK FELSOROLÁSA

Vezető Forgalmazó

Concorde Értékpapír Zrt. és fiókirodái

Központ: 1123 Budapest, Alkotás utca 50. Tel: (1) 489-2222 Fax: (1) 489-2244

Forgalmazók

CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt. (Private Banking ügyfelei részére)

Központ: 1024, Budapest Medve utca 4-14 Tel: (1) 457-6800

Equilor Befektetési Zrt.

Központ: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C Tel: (1) 430-3980

Raiffeisen Bank Zrt.

Város	Irányító-szám	Cím	Város	Irányító-szám	Cím
Ajka	8400	Szabadság tér 4.	Kalocsa	6300	Szent István király u. 37.
Baja	6500	Dózsa György út 12.	Kaposvár	7400	Berzsényi Dániel utca 1-3.(Kaposvár Plaza)
Balassagyarmat	2660	Rákóczi út 17.	Kaposvár Fő utca	7400	Fő u. 18.
Békéscsaba	5600	Andrássy út 19.	Kazincbarcika	3700	Egressy Béni út 17.
Békéscsaba II.	5600	Szabadság tér 1-3.	Kecskemét	6000	Kisfaludy u. 5.
Budaörs	2040	Templom tér 22.	Kecskemét II.	6000	Kossuth tér 6-7.
Budapest I.	1011	Batthyány tér 5-6.	Kecskemét Retail	6000	Kisfaludy u. 5.
Budapest II.	1015	Széna tér 1/a.	Keszthely	8360	Széchenyi utca 1-3.
Budapest III.	1037	Szépvölgyi út 41.	Kiskőrös	6200	Petőfi S. tér 8.
Budapest III.	1037	Vörösvári út 131.	Kiskunfélegyháza	6100	Mártírok útja 2.
Budapest III.	1039	Heltai tér 1-3.	Kiskunhalas	6400	Bethlen Gábor tér 5.
Budapest IV.	1042	Árpád út 88.	Kisvárd	4600	Mártírok útja 3.
Budapest IV.	1045	Árpád út 183-185. (Stop Shop)	Komárom	2900	Mártírok útja 14.
Budapest IX.	1093	Boráros tér 6.	Makó	6900	Széchenyi tér 9-11.
Budapest V.	1054	Akadémia utca 6.	Mátészalka	4700	Kölcsey u. 10.
Budapest V.	1053	Ferenciek tere 2.	Miskolc	3527	Bajcsy Zs.u. 2-4. (Szinvapark)
Budapest V.	1052	Petőfi Sándor u. 3.	Miskolc III.	3528	Széchenyi u. 28.
Budapest V.	1051	Kecskeméti u. 14. (Kálvin tér)	Miskolc Retail	3527	Bajcsy Zs.u. 2-4. (Szinvapark)
Budapest VI.	1061	Andrássy út 1.	Miskolc Retail SSP2	3525	Erzsébet tér 2.
Budapest VI.	1066	Teréz krt. 62. (Nyugati tér)	Mohács	7700	Széchenyi tér 1.
Budapest VI.	1066	Teréz krt. 12. (Oktogon)	Mór	8060	Deák Ferenc u. 2.
Budapest VII.	1077	Budapest, Baross tér 17.	Mosonmagyaróvár	9200	Szent István király útja 117.
Budapest VIII.	1088	Rákóczi út 1-3. (Astoria)	Nagykanizsa	8800	Deák Ferenc tér 11-12.

A CONCORDE ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL KEZELT ALAPOK EGYSÉGES TÁJÉKOZTATÓJA

Budapest VIII.	1085	Üllői út 36.	Nyíregyháza	4400	Kossuth tér 7.
Budapest VIII.	1087	Hungária krt. 40-44. (Aréna Corner)	Nyíregyháza IV.	4400	Korányi Frigyes u. 5.
Budapest X.	1102	Kőrösi Csoma Sándor út 6.	Nyíregyháza Plaza	4400	Szegfű u. 75.
Budapest XI.	1114	Bartók Béla út 41.	Nyíregyháza Retail	4400	Kossuth tér 7.
Budapest XI.	1114	Bocskai út 1.	Oroszáza	5900	Könd u. 33.
Budapest XI.	1117	Hunyadi János út 19. (Savoya Park)	Oroszlány	2840	Rákóczi út 26.
Budapest XII.	1123	Budapest, Alkotás u. 1.	Ózd	3600	Sárli u. 4.
Budapest XII.	1126	Királyhágó tér 8-9.	Pápa	8500	Fő tér 15.
Budapest XIII.	1139	Váci út 81. (Center Point)	Pécs	7624	Pécs, Irgalmasok útja 5.
Budapest XIV.	1148	Örs vezér tere 24. (Sugár Üzletközpont)	Pécs	7624	Pécs, Irgalmasok útja 5.
Budapest XIX.	1191	Üllői út 259. (Kispest)	Pécs II. Retail	7621	Bajcsy Zs u. 11. (Árkád Bevásárlóközpont)
Budapest XV.	1152	Budapest, Szentmihályi út 137.	Pécs IV.	7624	Pécs, Rókus u. 1.
Budapest XVII.	1174	Ferihegyi út 74. (Rákoskeresztúr)	Pilisvörösvár	2085	Fő út 77.
Budapest XVIII.	1181	Üllői út 417. (Pestszentlőrinc)	Salgótarján	3100	Bem u. 2-3.
Budapest XX.	1203	Kossuth Lajos utca 21-29. (Pesterzsébet)	Sárvár	9600	Batthyány u. 12.
Budapest XXI.	1211	Kossuth Lajos u. 85. (Csepel)	Sátoraljaújhely	3980	Kossuth tér 6.
Budapest XXIII.	1230	Hősök tere 14. (Soroksár)	Siófok	8600	Szabadság tér 4.
Cegléd	2700	Kossuth tér 10/a.	Sopron	9400	Széchenyi tér 14-15.
Cellödömök	9500	Koptik Odó u. 1/a.	Szarvas	5540	Rákóczi F. u. 2.
Csorna	9300	Soproni út 81.	Szeged	6722	Kossuth Lajos sugárút 9-13.
Debrecen	4024	Vár u. 10.	Szeged Retail	6722	Széchenyi tér 15.
Debrecen III.	4024	Piac u. 18.	Székesfehérvár	8000	Távirda u. 1.
Debrecen Retail	4026	Péterfia utca 18. (Debrecen Plaza)	Székesfehérvár Retail	8000	Palotai út 1. (Alba Plaza)
Dombóvár	7200	Kossuth u. 65-67.	Szekszárd	7100	Széchenyi utca 37-39.
Dunaújváros	2400	Vasmű út 39.	Szentendre	2000	Városház tér 4.
Dunaújváros II.	2400	Dózsa György út 4/d.	Szentes	6600	Kossuth Lajos utca 13.
Edelény	3780	Borsodi út 2.	Szigetszentmiklós	2310	Vak Bottyán u. 18.
Eger	3300	Jókai utca 5.	Szolnok	5000	Szapáry út 22.
Eger II.	3300	Dr. Sándor Imre u. 4.	Szombathely	9700	Fő tér 36.
Érd	2030	Budai út 22.	Szombathely II.	9700	Fő tér 15.
Esztergom	2500	Széchenyi tér 15.	Szombathely Retail	9700	Fő tér 36.
Fertőd	9431	Fő u. 12.	Tapolca	8300	Fő tér 4-8.
Gödöllő	2100	Gábor Áron u. 5.	Tata	2890	Ady Endre u. 25.
Gyöngyös	3200	Fő tér 12.	Tatabánya	2800	Győri út 25.
Győr	9022	Arany János utca 28-32.	Tatabánya II.	2800	Fő tér 20.
Győr III.	9021	Baross G. út 33.	Tiszaújváros	3580	Bethlen Gábor út 17.
Győr IV.	9024	Vasvári P. út 1/a. (Győr Plaza)	Vác	2600	Széchenyi u. 28-32.
Győr Retail	9022	Arany János utca 28-32.	Várpalota	8100	Szabadság tér 5.
Gyula	5700	Városház u. 23.	Vecsés	2220	Fő út 244. (Ferihegy)

					Market Central)
Hajdúböszörmény	4220	Kossuth Lajos u. 5.	Veszprém	8200	Kossuth u. 11.
Hajdúszoboszló	4200	Szilfákajla u. 40.	Veszprém II.	8200	Budapest út 4.
Hatvan	3000	Kossuth tér 16.	Zalaegerszeg	8900	Kossuth u. 21-23.
Hódmező-vásárhely	6800	Andrássy út 5-7.	Zalaegerszeg Retail	8900	Kossuth u. 21-23.
Jászberény	5100	Lehel vezér tér 32-33.			

UniCredit Bank Hungary Zrt. (Private Banking ügyfelei részére)

Budapesten

1022 Budapest, Törökvész út 30/a.
 1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
 1024 Budapest, Margit krt. 87-89. (Mamut II.)
 1028 Budapest, Hidegkúti út 167.
 1036 Budapest, Bécsi út 136. (STOP SHOP üzletház)
 1036 Budapest, Lajos u. 48-66.
 1042 Budapest, István út 10. (Újpest Áruház)
 1052 Budapest, Szervita tér 8.
 1052 Budapest, Fehér Hajó u. 5.
 1053 Budapest, Ferenciek tere 2.
 1054 Budapest, Alkotmány u. 4.
 1054 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 48.
 (Levélcím: 1054 Budapest, Nagysándor József u. 10.)
 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
 1061 Budapest, Deák tér 6.
 1065 Budapest, Nagymező u. 44.
 1066 Budapest, Teréz krt. 62.
 1073 Budapest, Erzsébet krt. 56.
 1076 Budapest, Thököly út 4.
 1085 Budapest, József krt.46.
 1087 Budapest, Hungária krt. 40-44. (Arena Corner)
 1088 Budapest, József krt. 13.
 1092 Budapest, Ferenc krt. 24.
 1093 Budapest, Vámház krt. 15.
 1097 Budapest, Könyves K. krt.12-14. (Lurdy ház)
 1102 Budapest, Kőrösi Csoma sétány 8.
 1111 Budapest, Lágymányosi u. 1-3.
 1115 Budapest, Bartók Béla út 88.
 1117 Budapest, Fehérvári út 23.
 1117 Budapest, Hengermalom út 19-21.
 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
 1132 Budapest, Váci út 20.
 1138 Budapest, Váci út 178. (Duna Plaza)

1139 Budapest, Váci út 99.
 1148 Budapest, Örs vezért tere 24. (Sugár Üzletközpont)
 1141 Budapest, Nagy Lajos király útja 214.
 1152 Budapest, Szentmihályi út 137.
 1165 Budapest, Veres Péter út 105-107.
 1182 Budapest, Üllői út 455.
 1188 Budapest, Nagykőrösi út 49.
 1191 Budapest, Üllői út 201. (Europark)
 1201 Budapest, Kossuth Lajos u. 32-36.
 1211 Budapest, Kossuth Lajos út 93.
 1222 Budapest, Nagytétényi út 37-45. (Campona)
 1239 Budapest, Hősök tere 14.

Vidéken

6500 Baja, Tóth Kálmán tér 3.
 5600 Békéscsaba, Andrássy út 37-43. (Csaba Center)
 2040 Budaörs, Szabadság út 49.
 2099 Budakeszi, Fő út 139.
 2700 Cegléd, Kossuth tér 4.
 4024 Debrecen, Kossuth Lajos u. 25-27.
 4026 Debrecen, Kálvin tér 2/A.
 2400 Dunaújváros, Dózsa György út 4/D
 3300 Eger, Bajcsy-Zs. u. 2.
 2030 Érd, Budai út 13. (Stop.Shop)
 2500 Esztergom, Vörösmarty u. 5.
 2100 Gödöllő, Dózsa György út 13.
 3200 Gyöngyös, Páter Kis Szaléz u. 22.
 9021 Győr, Árpád út 45.
 9027 Győr, Budai út 1. (Árkád Üzletház)
 5100 Jászberény, Szabadság tér 3.
 7400 Kaposvár, Dózsa György u. 1.
 6000 Kecskemét, Kisfaludy u. 8.
 3545 Miskolc, Hunyadi út 3.
 9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 6.
 8800 Nagykanizsa, Fő u. 8.

4400 Nyíregyháza, Dózsa György út 1-3.
7621 Pécs, Rákóczi út 17. (Fészek Áruház)
7622 Pécs, Rákóczi út 58. (Árkád Üzletház)
3100 Salgótarján, Rákóczi út 13.
9400 Sopron, Várkerület 1-3.
6722 Szeged, Kossuth Lajos sugárút 18-20.
6720 Szeged, Kárász u. 16.
7100 Szekszárd, Arany János u. 15-17.
2000 Szentendre, Dobogókői út 1. (Városkapu
Üzletház)

8000 Székesfehérvár, Budai út 1.
5000 Szolnok, Baross Gábor út 27.
9700 Szombathely, Kőszegi út 30-32.
2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 2.
2800 Tatabánya, Győri út 7-9. (Vértes Center)
2046 Törökbálint, DEPO-Raktárváros
8200 Veszprém, Óváros tér 7.
8900 Zalaegerszeg, Kovács Károly tér 1/A