

ÉRTÉKESÍTÉSI TÁJÉKOZTATÓ

a befektetési alapokról szóló törvény (InvFG) 20.§-a szerinti
befektetési alapról

C-QUADRAT Kapitalanlage AG

Stubenring 2
1010 Wien

C-QUADRAT ARTS Best Momentum

Az InvFG. 20 §-a szerinti közös tulajdonú alap
Felhalmozási részjegyek: ISIN-kód AT0000825393 (T EUR-ban)
Felhalmozási részjegyek: ISIN-kód AT0000A05AE6 (T PLZ-ben)
Teljes felhalmozási részjegyek: ISIN-kód AT0000A08LD9 (VT-külföld, VT-belföld)

Jelen értékesítési tájékoztató 2009. szeptemberében készült, az 1993. évi Befektetési alapokról szóló törvény (InvFG) rendelkezéseihez igazított 2008. évi kiegészítés alapokra vonatkozó rendelkezéseinek megfelelően. Utalni kell arra, hogy a megnevezett alap rendelkezései (C. melléklet) 2009.12.07-én lépnek életbe. Az értékesítési tájékoztató 2009.12.07-től érvényes.

Az érdekelt befektető részére a jelenleg érvényes értékesítési tájékoztatót, az alapokra vonatkozó általános rendelkezéseket és az alapokra vonatkozó különleges rendelkezéseket együttesen ingyenesen rendelkezésre kell bocsátani. Jelen értékesítési tájékoztatót a mindenkori utolsó beszámolóval kiegészítik. Amennyiben a beszámoló fordulónapja 8 hónapnál korábbi időpontra esik, akkor az érdekelt befektető rendelkezésére kell bocsátani a féléves jelentést is. Ezen kívül az érdekelt befektető számára a szerződéskötés előtt ingyenesen biztosítani kell az egyszerűsített tájékoztatót a mindenkori legutolsó megfogalmazásban, ill. szerződéskötés után rendelkezésére kell azt bocsátani.

Értékesítési korlátozás

Ennek az elkülönített vagyontömegnek a kiadott részesedéseit csak olyan országokban szabad nyilvánosan ajánlani vagy értékesíteni, amelyekben az ilyen nyilvános ajánlat vagy az ilyen értékesítés megengedett. Amennyiben a tőkebefektetési társaság vagy az általa megbízott harmadik személy nem nyújtott be értesítést a helyi hatóságoknál vagy nem kér a helyi felügyeleti hatóságoktól engedélyt, továbbá, ha ilyen értesítés vagy engedély nem áll rendelkezésre, akkor nincs szó befektetési részesedések megszerzésére vonatkozó ajánlatról.

A részesedéseket az *Egyesült Államok 1933. évi értékpapír törvénye* mindenkor érvényes megfogalmazása szerint (a továbbiakban: 1933. évi törvény), vagy az Amerikai Egyesült Államok valamely szövetségi államának vagy területi önkormányzatának, vagy olyan felségterületeinek, birtokainak vagy egyéb területeinek értékpapír törvénye szerint, amelyek jogi fennhatósága alatt állnak, beleértve a Puerto Rico államszövetséget (a továbbiakban „Egyesült Államok”), nem tartották és tartják nyilván.

A részesedéseket nem szabad az Egyesült Államokban nyilvánosan ajánlani, értékesíteni vagy másmódon átruházni. A részesedéseket az 1933. évi törvény nyilvántartási előírása alóli felmentés alapján a jelen törvény S szabályozása szerint ajánlják és értékesítik. A tőkebefektetési társaságot, illetve a különvagyont sem az *Egyesült Államok 1940. évi Beruházási Társasági Törvénye* érvényes megfogalmazása, sem pedig az egyéb USA szövetségi törvényei szerint nem regisztrálták és regisztrálják. Ennek megfelelően a részesedéseket sem az Egyesült Államokban, sem pedig az USA-beli személyek (az értékpapírról, árukról és adókról szóló USA szövetségi törvényben szereplő célok meghatározása értelmében, beleértve az *Egyesült Államok 1933. évi értékpapírtörvény* "S" szabályozását is) (a továbbiakban együttesen USA-beli személyek) számlájára nem szabad nyilvánosan ajánlani vagy értékesíteni. A részesedések későbbi átruházása az Egyesült Államokban, ill. USA-beli személyekre nem megengedett.

A részesedéseket az USA-Értékpapír- és Tőzsd felügyeleti Hatósága, a *Securities and Exchange Commission* (a továbbiakban: „SEC”) vagy egyéb felügyeleti hatóság az Egyesült Államokban sem nem engedélyezte sem pedig ilyen engedélyt nem tagadott meg; ezen túlmenően sem a SEC sem más felügyeleti hatóság az Egyesült Államokban nem hozott döntést a jelen értékesítési tájékoztató alkalmasságáról, illetve a részesedések előnyeiről. A *United States Commodity Futures Trading Commission* (USA Határidős Árukereskedelmi Felügyeleti Hatósága) sem a jelen dokumentumot, sem a tőkebefektetési társaság ill. a különvagyon egyéb értékesítési okmányait nem vizsgálta vagy engedélyezte.

Senki sem jogosult olyan nyilatkozatok vagy biztosítékok adására, amelyek nem szerepelnek az értékesítési tájékoztatóban ill. azokban az okmányokban, amelyekre az értékesítési tájékoztatóban utalás történik. Ezek az okmányok a tőkebefektetési társaság székhelyén nyilvánosan elérhetőek.

Ezt a tájékoztatót nem szabad az Egyesült Államokban terjeszteni.

Azoknak a befektetőknek, akik az *„Értékpapír Kereskedők Nemzeti Társaságának“* 2790. szabálya (NASD 2790) értelmében bizalmas személyeknek („*Restricted Persons*”) tekintendők, a tőkebefektetési társaság különvagyonába való befektetéseit haladéktalanul be kell jelenteniük.

I. FEJEZET

A TŐKEBEFEKTETÉSI TÁRSASÁGRA VONATKOZÓ ADATOK

1. Cég, és székhely; jogi forma; alapítási időpont; főigazgatóság helye, abban az esetben, ha ez a társaság székhelyével nem azonos; cégbejegyzési adatok és cégjegyzékszám; érvényes jogrend

Tőkebefektetési Társaság

A tőkebefektetési alapnak a jelen tájékoztatóban bemutatott tőkebefektetési társasága a

C-QUADRAT Kapitalanlage AG

Székhely: 1010 Wien, Stubenring 2, Ausztria.

A C-QUADRAT Kapitalanlage AG-t 2000.08.28-án alapították

A C-QUADRAT Kapitalanlage AG egy, a Tőkebefektetési alapokról szóló szövetségi törvény szerinti tőkebefektetési társaság (Befektetési alapokról szóló törvény). Cégformája részvénytársaság (AG), és a bécsi cégbíróságon FN 200444 x számon került bejegyzésre.

2. A társaság által kezelt összes tőkebefektetési alap adatai

APO PHARMA INVEST Fonds
ARIQON Global
ARIQON Konservativ
ARIQON Multi Asset
ARIQON Multi Asset Ausgewogen
ARIQON Trend
ARIQON Wachstum
C-QUADRAT Absolute Austrian Equity
C-QUADRAT Absolute Euro Bond
C-QUADRAT Absolute Euro Short Neutral
C-QUADRAT Active Balanced
C-QUADRAT Active Conservative
C-QUADRAT Active European Equity
C-QUADRAT Active Bond
C-QUADRAT Active Global Equity
C-QUADRAT Active Growth Equity
C-QUADRAT ARTS Best Momentum
C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced
C-QUADRAT ARTS Total Return Bond
C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic
C-QUADRAT ARTS Total Return Garant
C-QUADRAT ARTS Total Return Reduced Market Risk
C-Quadrat ARTS Total Return Special
C-QUADRAT ARTS Total Return Vorsorge § 14 EStG
C-QUADRAT Best Fonds Basic
C-QUADRAT Best Fonds Strategy
C-QUADRAT Active World Equity
C-QUADRAT Active World Dynamic
C-QUADRAT Active World Balanced
C-QUADRAT Springer European Plus
C-QUADRAT Triathlon
Nürnbergger Fonds Selektion-Ausgewogen
Nürnbergger Fonds Selektion-Dynamisch
PFS International Dynamic Fund

3. és 4. Részletesebb adatokat az igazgatótanácsról, a felügyelő bizottság összetételéről, valamint az alaptőkéről az értékesítési tájékoztató végén táblázatos összeállításban (A melléklet) találhatnak.

5. Üzleti év

Az üzleti év a naptári év.

6. A részvényesek adatai

C-QUADRAT Investment AG 100 %-ban.

7 A tőkebefektetési társaság (KAG) a következő tevékenységeket harmadik személyekre szervezte ki:

Befektetéskezelés, jutalékelszámolás, IT illetve számítástechnikai infrastruktúra, belső ellenőrzés

II. FEJEZET

ADATOK A TŐKEBEFEKTETÉSI ALAPRÓL

1. Az alap megnevezése:

A tőkebefektetési alap megnevezése C-QUADRAT ARTS Best Momentum az InvFG törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap. 2005.07.31-ig az alap a C-QUADRAT Emerging Markets Recovery megnevezést viselte.

2. Az alap alapításának időpontja, valamint a futamidő megadása, amennyiben ez határozott idejű.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentumot 1999.01.04-én hozták létre.

3. Azon hely megadása, ahol az alapokra vonatkozó rendelkezések, valamint az InvFG törvény szerint előírányzott jelentések beszerezhetők.

A jelen értékesítési információban feltüntetett tájékoztatói lehetőségek, mint az Egyszerűsített tájékoztató, az alapokra vonatkozó rendelkezések, a beszámolók és a féléves jelentés a tőkebefektetési társaságnál érhetők el. Ezeket a társaság a befektetők kérésére ingyenesen rendelkezésre bocsátja. Ezen kívül ezeket a dokumentumokat a letéti banknál, valamint a függelékben feltüntetett forgalmazási helyeken lehet megkapni.

4. A tőkebefektetési alapokra alkalmazandó adóelőírások adatai, amennyiben a részesedési tulajdonos számára ez jelentőséggel bír. Arra vonatkozó adatok, hogy vajon kell-e a részesedési tulajdonosoknak a tőkebefektetési alaptól származó jövedelemből és a tőkehozamból forrásadót fizetni.

ADÓELJÁRÁS

I. AZ AUSZTRIÁBAN KORLÁTLANUL ADÓKÖTELES BEFEKTETÉSI JEGY TULAJDONOSOK ADÓZÁSA AUSZTRIÁBAN (A 2004. 04. 01-JÉTŐL HATÁLYOS ADÓZÁSI SZABÁLYOK ALAPJÁN)

A) MAGÁNSZEMÉLYEK ADÓZÁSA

Az adókötelezettség teljesítése, a befektetőnek nincs adóbevallási kötelezettsége

Amennyiben a befektetési alap által kifizetett hozam (hozamelőleg) forrásadó-köteles és a hozamot szerző személy az adó alanya (KESt II), az ausztriai kifizető a kifizetésből a törvényben előírt mértékű forrásadót levonja. Hasonlóképpen forrásadót von le a kifizető a befektetésből a befektetőt megillető, felhalmozási alapokba való befektetésre tekintettel keletkezett hozam összegéből¹ is.

Miután a kifizető a forrásadót levonta, a magánszemélyt az osztrák adószabályok alapján további adóbevallási kötelezettség nem terheli. A forrásadó levonásával az osztrák jövedelemadó-, valamint az öröklési és ajándékozási illetékkötelezettség is teljesítettnek tekintendő.

Az adóköteles hozam alóli kivételek

- a) Nem adóköteles az olyan értékpapírból származó hozam, amelyre nem adtak le opciós nyilatkozatot. A magánszemély a hozamot nem köteles az adóbevallásában bevallani, ugyanakkor a követelést megtestesítő ilyen típusú értékpapír halál esetén történő megszerzése öröklési illetékköteles.

¹ Kizárólag felhalmozási célú alapok esetén nem alkalmazható.

- b) Szintén nem adóköteles az olyan értékpapírból származó hozam, amely a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény alapján Ausztriában nem adóztatható, feltéve, hogy ezzel a kedvezménnyel a magánszemély élni kíván. A hozamot az osztrák személyi jövedelemadó-bevallás „A bevallott jövedelmen felüli olyan jövedelem, amely tekintetében az adóztatási jog a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében más államot illet” elnevezésű cellájában kell feltüntetni. Ebben az esetben a befektetést megtestesítő értékpapír halál esetén történő megszerzése ugyanakkor öröklési illetékkötelezettséget von maga után.

A levont forrásadó a Szövetségi adózási rendtartás (BAO) 240. § alapján beszámítható, illetve visszaigényelhető.

B) ADÓALANYISÁGGAL NEM RENDELKEZŐ SZERVEZETEK TAGJAINAK ADÓZÁSA

Adóalanyisággal nem rendelkező szervezet magánszemély tulajdonosának adózása

Az adóalanyisággal nem rendelkező szervezetek magánszemély tagjainak tekintetében (egyéni vállalkozó, OHG vagy KG tagja) a hozam után keletkezett adókötelezettség a forrásadó (KESt I és KESt II) levonásával teljesítettnek tekintendő.

A belföldi (osztrák) alapokból, valamint a külföldi al-alapokból származó árfolyamnyereség (hozamelőleg) ugyanakkor a mindenkori adótábla alapján adózik.

Adóalanyisággal nem rendelkező szervezet jogi személy tulajdonosának adózása

Amennyiben a jövedelemadó törvény (EStG) 94. § (5) bekezdése szerint tett mentesítési nyilatkozat nem áll rendelkezésre, a kifizető köteles a befektetés hozamának kifizetések forrásadót levonni, illetve a felhalmozási alapokból származó jövedelmet a forrásadó megfizetésére felhasználni. A levont és az adóhatóságnak megfizetett forrásadó a társasági adókötelezettségből levonható.

C) ADÓALANYISÁGGAL RENDELKEZŐ SZERVEZET ADÓZÁSA

Amennyiben testületek (pl. egyesülések) szereznek tőkebefektetésből származó hozamot, az adóköteles hozam tekintetében a társasági adókötelezettség a forrásadó levonásával teljesítettnek tekintendő. A magánalapítványok ugyanakkor az adóköteles tőkehozam után 12,5% adóelőleget kötelesek fizetni.

D) ÖRÖKLÉSI ILLETÉK (TISZTÁN NYÍLT VÉGŰ ALAPOKNÁL, A 2001. FEBRUÁR 20-I BMF ALAPJÁN)

A 2000. december 31-ét követően ausztriai nyílt végű alaptól halál esetén szerzett bevétel teljes mértékben forrásadó-köteles (a kivételt lásd fent). Ez a rendelkezés a 2003. évi Költségvetési törvény alapján számos olyan belföldi (osztrák) nyilvános alap tekintetében is alkalmazandó, amelyek külföldi (Ausztrián kívüli) al-alapokba fektetnek be.

Öröklési és ajándékozási illeték ingyenes szerzés esetén 2008.07.31-ét követően nem kerül kiszabásra.

Az adóalanyokra vonatkozó megjegyzés: A beszámolók tartalmazzák az alaptól történő kifizetésekre, valamint a kifizetéshez hasonló hozamokra vonatkozó részletes adatokat.

II. A BEFEKTETÉSI JEGY TULAJDONOSAINAK ADÓZÁSA MAGYARORSZÁGON

Az alábbi fejezetben bemutatjuk a magyar adózási illetőségű, illetve magyar adókötelezettséggel rendelkező magánszemélyek és gazdasági társaságok, illetve egyéb személyek adókötelezettségeit. A magyar adózási következmények függetlenek az osztrák adókötelezettségtől, de egyes esetekben a Magyar Népköztársaság és az Osztrák Köztársaság között a kettős adóztatás elkerülésére a jövedelem-, a hozadéki és a vagyonadó területén Bécsben, 1975. február 25-én aláírt egyezmény kihirdetéséről szóló 1976. évi 2. tvr. (a továbbiakban: Egyezmény) korlátozza a jövedelemre Ausztria által kivethető adókat, más esetben pedig az osztrák adó összege beszámítható a magyar

adókötelezettség összegébe. Az adókötelezettséget egyedi körülmények is befolyásolhatják. Mivel az alábbiak egy általános leírást tartalmaznak, javasoljuk, hogy bármilyen kérdés esetén konzultáljon adótanácsadójával.

A) MAGÁNSZEMÉLYEK ADÓZÁSA

1. A befektetési jegy hozama

A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (a továbbiakban: Szja törvény) törvény szerint kamatnak minősül a nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegy esetében a kamat és/vagy hozam címén fizetett bevétel [Szja törvény 65. § (1) bekezdés ba) pont].

A magánszemély által a befektetési jegy hozama után fizetendő adó mértéke 20%. Az adót a magánszemélynek a jövedelem megszerzésének negyedévet követő hónap 12-éig kell megfizetnie [Szja törvény 65. § (2) bekezdés].

2. A befektetési jegy értékesítésére (visszaváltására) tekintettel a magánszemélyek által realizált árfolyamnyereség

2.1 Befektetés útján megszerzett értékpapír adózása

A magánszemély által a befektetési jegy beváltásakor, visszaváltásakor, illetve átruházásakor elért bevételből az árfolyamnyereségre vonatkozó szabályok alapján megállapított rész az Szja törvény alkalmazásában kamatnak minősül [Szja törvény 65. § (1) bekezdés bb) pont]. A kamatjövedelem után az adó mértéke 20% [Szja törvény 65. § (2) bekezdés].

Az adóköteles jövedelem a befektetési jegy értékesítésének ellenértéke csökkentve a befektetési jegy megszerzésére fordított értékkel, valamint az egyéb járulékos költségekkel (pl. a befektetési jegy megszerzésével kapcsolatban felmerült tranzakciós költségek, a befektetési jegy megszerzésekor fizetett illeték) [Szja törvény 67. § (1) bekezdés].

A befektetési jegy megszerzésére fordított értéknek az ellenértékből a befektetési jegy átruházásáig a magánszemély által teljesített, igazolt rész minősül [Szja törvény 67. § (1) ab) pont]. Egy részesedés értékét, kiadási és visszavételi árát a bank tőzsdenaponként állapítja meg. A részesedések kiadásakor kiadási felárat számolnak fel, ami a kiadási költségek fedezetére szolgál.

Így a befektetési jegy visszavételi árát csökkenti a befektetési jegy kiadási árából az átruházásig megfizetett összeg, valamint az ahhoz kapcsolódó kiadási felár is. Amennyiben a letétkezelő bank a befektetési jegyek vásárlására és visszavételére egyéb pótdíjat is felszámít, az így felszámított pótdíj is csökkenti a befektetési jegy visszavételi árát.

A fentiek alapján meghatározott összegre az adót azt a negyedévet követő hónap 12-éig kell megfizetni, amelyben a magánszemély az alappal szerződést kötött a befektetési jegy visszavételéről [Szja törvény 67. § (3) bekezdés].

2.2 Öröklés, vagy ajándékozás útján megszerzett értékpapír adózása

A magánszemély által öröklés vagy ajándékozás útján megszerzett befektetési jegy megszerzésére fordított értéket a fentiektől eltérő módon kell meghatározni. Olyan befektetési jegy megszerzése esetén, amely után a magánszemély illetéket fizetett, a befektetési jegy megszerzésére fordított érték megegyezik az illeték kiszabása alapjául szolgáló értékkel, növelve a magánszemély által a befektetési jegy átruházásáig teljesített, igazolt ellenértékkel [Szja törvény 67. § (9) bekezdés ak) pont]. Az illeték kiszabására vonatkozó szabályokat ld. C) pont.

Ugyanakkor a jövedelem megállapításánál a bevételből levonható a megszerzésre fordított összeg és a befektetési jegyhez kapcsolódó járulékos költségek (így a megfizetett illeték is), ezért az ezen felüli rész tekinthető jövedelemnek [Szja törvény 65. § (1) bekezdés bb) pont].

Az így megállapított jövedelem után a magánszemély 20%-os mértékű adót fizet. Az adót a magánszemélynek a jövedelem megszerzésének negyedévét követő hónap 12-éig kell megfizetnie [Szja törvény 65. § (2) bekezdés]

B) GAZDASÁGI TÁRSASÁGOK ADÓZÁSA

1. Gazdasági társaságok által realizált hozam

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: Sztv.) alapján a befektetett pénzügyi eszközök árfolyamnyeresége között kell kimutatni a befektetési jegyek nettó eszközértéke és névértéke közötti különbözet összegében kapott hozam összegét, függetlenül attól, hogy az kamatból, osztalékból vagy árfolyamnyereségből származik [Sztv. 84. § (3) bekezdés b) alpont].

Ennek megfelelően a befektetési jegy hozama a társaság adózás előtti eredményében megjelenik, ami 16%-os társasági adókötelezettséget, valamint 4% különadó-kötelezettséget von maga után.

2. Gazdasági társaságok által realizált árfolyamnyereség

A befektetett pénzügyi eszközök árfolyamnyeresége között kell kimutatni a befektetési alapnak történő eladáskor, beváltáskor a nettó eszközérték és a könyv szerinti érték különbözetében realizált hozamot. Forgatási célú befektetés esetén ezt a tételt az egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek között kell figyelembe venni [Sztv. 84. § (3) bekezdés b) alpont].

Ennek megfelelően a befektetési jegy visszaváltásakor realizált árfolyamnyereség megjelenik a társaság adózás előtti eredményében, amely 16%-os társasági adókötelezettséget, valamint 4% különadó-kötelezettséget von maga után.

C) A BEFEKTETÉSI JEGYHEZ KAPCSOLÓDÓ ILLETÉKFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG

1. A befektetési jegy öröklésekor fizetendő illeték

Az illetékről szóló 1990. évi XCIII. törvény (a továbbiakban: Itv) 8. § (1) bekezdése alapján a befektetési jegy öröklés útján történő megszerzésekor az örökös öröklési illeték fizetésére kötelezett.

Az illeték mértéke a befektetési jegy értékének, valamint az örökhagyó és az örökös között fennálló viszony figyelembevételével a következő táblázat alapján határozható meg:

Az örökös	A befektetési jegy értéke	Az öröklési illeték mértéke
Gyermek, házastárs, szülő, háztartásban eltartott szülő nélküli unoka	18 millió forintig	11%
	18 és 35 millió forint között a 18 millió forint feletti összegre	15%
	35 millió forint felett	21%
Az előbbieken nem említett unoka, nagyszülő, testvér	18 millió forintig	11%
	18 és 35 millió forint között a 18 millió forint feletti összegre	15%
	35 millió forint felett	21%
Egyéb örökös	18 millió forintig	11%
	18 és 35 millió forint között a 18 millió forint feletti összegre	15%
	35 millió forint feletti összegre	21%

2. A befektetési jegy ajándékozásakor fizetendő illeték

Az ajándékozási illeték tárgya az ingó dolog ajándékozása, annak ingyenes átengedése. Miután a befektetési jegy, mint az értékpapír egy formája ingónak minősül, annak ingyenes ajándékozása a szerző félnél ajándékozási illeték-kötelezettséget von maga után, amennyiben arról okiratot állítottak ki [ltv. 11.§ (1) bekezdés c) pont, ltv. 102. § (1) bekezdés c) pont].

Az illeték mértéke a befektetési jegy értékének, valamint az ajándékozó és a magajándékozott között fennálló viszony figyelembevételével a következő táblázat alapján határozható meg:

A megajándékozott	A befektetési jegy értéke	Az ajándékozási illeték mértéke
Gyermek, házastárs, szülő, háztartásban eltartott szülő nélküli unoka	18 millió forintig	11%
	18 és 35 millió forint között a 18 millió forint feletti összegre	18%
	35 millió forint felett	21%
Az előbbieken nem említett unoka, nagyszülő, testvér	18 millió forintig	15%
	18 és 35 millió forint között a 18 millió forint feletti összegre	21%
	35 millió forint felett	30%
Egyéb megajándékozott	18 millió forintig	21%
	18 és 35 millió forint között a 18 millió forint feletti összegre	30%
	35 millió forint felett	40%

III. A KÜLFÖLDÖN MEGFIZETETT ADÓ BESZÁMÍTÁSA

Az Egyezmény értelmében a Magyarországon illetőséggel bíró személyek (magánszemélyek, valamint jogi személyek és egyéb szervezetek) által Ausztriában illetőséggel bíró jogi személytől szerzett, élvezeti jegyekből vagy nyereségrészesedést biztosító más jogokból származó jövedelem osztaléknak minősül [Egyezmény 10. cikk].

A jövedelem a szerző személy illetősége szerinti országban adóköteles [Egyezmény 10. cikk (1) bekezdés]. Amennyiben a jövedelmet szerző személy magyar illetőségű, Ausztria mint a jövedelmet fizető személy illetősége szerinti állam is jogosult a jövedelmet megadóztatni, ám az Ausztriában fizetendő adó a befektetési jegy bruttó hozamának 10 %-át nem haladhatja meg [Egyezmény 10. cikk (2) bekezdés]. Amennyiben az Ausztriában fizetendő adó a befektetési jegy bruttó hozamának 10%-át meghaladja, a különbözet visszaigényelhető.

Amennyiben a magánszemélyeknek, jogi személyeknek, illetve egyéb szervezeteknek a befektetési jegy hozamára tekintettel Ausztriában adófizetési kötelezettsége keletkezik, az Ausztriában megfizetett adót a jövedelmet szerző személy a befektetési jegy hozamára tekintettel fizetendő személyi jövedelemadóba, társasági adóba, illetve szolidaritási adóba beszámíthatja [Egyezmény 22. cikk (2) bekezdés].

Az Egyezmény értelmében Ausztria a befektetési jegy értékesítése révén szerzett árfolyamnyereséget nem adóztathatja. Amennyiben az ilyen jövedelemből Ausztriában mégis adót vonnak le, az visszaigényelhető.

A külföldi pénznemben megszerzett jövedelem forintra történő átszámítása során a jövedelem megszerzését megelőző hónap 15. napján érvényes MNB devizaárfolyamot kell figyelembe venni.

Javasoljuk, hogy az Ausztriában megfizetett adó visszaigénylésével kapcsolatos eljárással, valamint a jelen fejezetben foglaltakkal kapcsolatban felmerülő kérdésekről konzultáljon adótanácsadójával.

5. Számlázás fordulónapjának és a kifizetések gyakoriságának és formájának megadása.

Az alap számviteli éve a naptári év 01.01-től 12.31-ig tartó időszaka. A kifizetések a Befektetési alapokról szóló törvény 13. § 3. mondata szerint *) illetve az alapkezelési szabályzat 29. §-a alapján a következő számviteli évtől kezdődnek.

*) pl.: felhalmozási alapoknál (nem a teljes felhalmozási alapoknál)

6. A könyvvizsgáló neve a Befektetési alapokról szóló törvény (InvFG) 12 § (4) bek. szerint

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Wien

7. Azok a feltételek, amelyek alapján az alapok kezelése felmondható; felmondási határidő.

A tőkebefektetési társaság az alapok kezelését a pénzügyi piaci felügyelet engedélyével, valamint a megfelelő nyilvános közzététel mellett fejezheti be:

a) felmondással:

- hat hónapos határidő betartásával (InvFG 14. § (1) bekezdés)
- azonnali hatállyal, ha az alap vagyona nem éri el a 1.150.000,- EUR összeget (InvFG 14. § (2) bekezdés)

Az InvFG 14. § (1) bekezdése szerinti felmondás esetén az InvFG 14. § (2) bekezdése szerinti felmondás nem lehetséges.

b) a következő intézkedésekkel, a három hónapos felmondási határidő betartása mellett:

- az alapkezelésnek egy másik tőkebefektetési társaságra történő átruházásával
- az alapok összevonásával, vagy az alap vagyonának egy másik tőkebefektetési alapba való bevitelével

8. A részesedések fajtájának és főbb jellemzőinek megadása, különösen

- **Eredeti dokumentumok vagy ezekről szóló tanúsítványok, egy nyilvántartásba, vagy egy számlára való bejegyzés**
- **A részesedések jellemzői: névre szóló-, vagy tulajdonosi papírok, adott esetben a felosztás és a töredékrészek megadása;**
- **A részesedések tulajdonosának jogai, különösen felmondás esetén.**

Az alap vagyonához tartozó vagyonértékben a társtulajdont azonos társtulajdoni részesedésekre bontják. A társtulajdoni részesedések száma nem korlátozott.

A társtulajdoni részesedéseket, a részesedésekről szóló értékpapír jellegű részjegyek (tanúsítványok) testesítik meg.

A részjegyeket gyűjtő okmányban (BGBl. 424/1969, letéti törvény 24. §-a a mindenkor érvényes megfogalmazásban) tüntetik fel.

A részjegy minden tulajdonosa olyan mértékű társtulajdont szerez az alap teljes vagyoni értékben, amekkora a részjegyen szerepel.

A tőkebefektetési társaság a felügyelő bizottság hozzájárulásával a társtulajdoni részesedéseket feloszthatja (töredék részekre bonthatja) és pótlólag is adhat ki részjegyeket a részesedések tulajdonosainak, vagy átcserélheti a régi részjegyeit újra, ha a kiszámolt részesedési érték mértéke miatt a társtulajdonosi részesedés felosztása a társtulajdonosok érdekét szolgálja.

A részjegyek a tulajdonosok nevére szólnak.

A részesedés tulajdonosainak jogai, különösen a tőkebefektetési társaság általi kezelés felmondása esetén

A részesedési tulajdonosnak az alap vagyonának tőkebefektetési társaság által történő kezeléséhez való joga, valamint a részesedéseknek a mindenkori részesedési értéken történő visszavételi joga fennmarad a tőkebefektetési társaság általi kezelés beszüntetése után is. Az alapok összevonása esetében a részesedési tulajdonosok pótlólag igényt tarthatnak a részesedéseknek az átváltási arányoknak megfelelő mértékű átváltására, valamint mindenkor a csúcson lévő kiegyenlítési mértéknek megfelelő kifizetésre. Abban az esetben, ha az alapkezelés felmondás útján ér véget, akkor a letéti bank vállalja az ideiglenes kezelést, és az alapokra vonatkozóan - amennyiben a bank ezek kezelését hat hónapon belül nem ruházta át egy másik tőkebefektetési társaságra - a lebonyolítást el kell kezdenie. A lebonyolítás megkezdésével a részesedés tulajdonosának kezelési joga helyébe a szabályszerű lebonyolítási jog lép, a részesedési érték mindenkori visszafizetési joga helyébe pedig a lebonyolítás végeztével a felszámolási bevétel kifizetésének joga lép.

9. Azon tőzsdék és piacok megadása, ahol a részesedéseket jegyzik, vagy azokkal kereskednek.

A részesedések kiadása és visszavonása a letéti bank által történik.

10. A részesedések kiadásának és értékesítésének formái és feltételei.

Részesedések kiadása

A kiadott részesedések és az annak megfelelő részjegyek számát alapvetően nem korlátozzák. A részesedésekhez a függelékben megadott kifizető- és igénylő helyeken, valamint a melléklet szerinti forgalmazási helyeken lehet hozzájutni. A tőkebefektetési társaság fenntartja magának a jogot arra, hogy a részesedések kiadását átmenetileg vagy teljes egészében leállítsa.

Kiadási pótdíj

A kiadási ár megállapításakor egy részesedés értékéhez, annak kiadási költségei fedezetére, kiadási felárat számolnak fel. A kiadási költségek fedezésére szolgáló kiadási felár egy részesedés értékének 5 %-át teszi ki, a következő 10 centre kerekítve.

Elszámolási határnap

Abban az esetben, ha a részjegyek kiadására vonatkozó megbízás a letéti bankhoz a banki munkanapon legkésőbb 10.00 óráig beérkezik, akkor az elszámolandó érvényes kiadási ár, az azt követő banki munkanapon (zárónap) érvényes, a letéti bank által kiadott elszámolási ár, plusz a kiadási felár. A vételárat terhelő költségértéket a zárónapot követő két banki munkanappal később állapítják meg.

11. A részesedések visszavételének, vagy kifizetésének módozatai és feltételei, valamint azok az előfeltételek, amelyek mellett a részesedés felfüggeszthető.

A részesedések visszavétele

A részesedések tulajdonosai a részjegyek bemutatásával, vagy a letéti banknak adott visszavételi megbízással bármikor kérhetik részesedéseik visszavételét. A tőkebefektetési társaság köteles a részesedéseket a mindenkor érvényes visszavételi áron az alap számlájára visszavenni, amely ár a következő 10 centre kerekítve egy részesedés értékének felel meg.

A visszaadási ár kifizetése, valamint a visszavételi ár kiszámítása és nyilvánosságra hozatala - a pénzügyi felügyelet egyidejű tájékoztatásával és a Befektetési alapokról szóló törvény 10.§-ban foglaltak szerint történő megfelelő nyilvánosságra hozatala mellett - átmenetileg elmaradhat és a tőkebefektetési alap vagyonértékeink eladásától, valamint az értékesítési ár bevételétől függővé tehető, ha olyan rendkívüli körülmények következnek be, amelyek ezt a megoldást a részesedés tulajdonosainak jogos érdekei figyelembe vétele mellett szükségessé teszik. A részjegyek visszavásárlásának újrakezdéséről a befektető szintén a Befektetési alapokról szóló törvény 10.§-ban foglaltak szerint kap értesítést.

Az alap árának kiszámítására a mindenkori legutoljára közzétett árfolyamot alkalmazzák. Abban az esetben, ha az utolsó közzétett árfolyam a politikai, vagy a gazdasági helyzet alapján teljesen nyilvánvalóan - és nem csak egyedi esetben - a valós értéknek nem felel meg, akkor elmaradhat az

árkiszámítás, ha a tőkebefektetési alap saját alapvagyonának 5 %-át, vagy ennél jelentősebb mértékű részét olyan vagyonértékekbe fektette be, amelyeknek nincsen piac-konform árfolyamuk.

Elszámolási határnap

Abban az esetben, ha a részjegyek visszavételére vonatkozó megbízás a letéti bankhoz a banki munkanapon legkésőbb 10.00 óráig beérkezik, akkor az elszámolandó érvényes visszavételi ár, az azt követő banki munkanapon (zárónap) érvényes, a letéti bank által kiadott elszámolási ár. A jóváírás mértékét a zárónapot követő két banki munkanappal később állapítják meg.

12. A hozamok megállapítási és felhasználási szabályainak leírása, valamint a részesedések tulajdonosai hozamra való igényének leírása.

A tőkehozam-adó levonású felhalmozási részjegyek hozamai

A számviteli év alatt bevételezett hozamot a költségek fedezése után nem fizetik ki. A felhalmozási részjegyeknél az InvFG 13. § 3. mondatában megállapított összeget kell kifizetni, amelyet megfelelő esetben a részjegy kifizetés-azonos hozamára eső tőkehozam-adó kötelezettség fedezésére kell fordítani.

A felhalmozási részjegyek hozamai tőkehozam-adó levonása nélkül (teljes felhalmozási külföldi részösszeg)

A felhalmozási részjegyek hozamai tőkehozam-adó levonása nélkül (teljes felhalmozási belföldi és külföldi részösszeg)

A számviteli év alatt bevételezett hozamot a költségek fedezése után nem fizetik ki. Az InvFG 13. § 3. mondata értelmében nem történik kifizetés. Az éves hozamra eső tőkehozam-adó megfizetésének megszűnésére vonatkozó irányadó időpont az InvFG 13. § 3. mondata értelmében, a felhalmozási részösszeg tőkehozam-adójának megfizetési időpontja, legkésőbb azonban az elszámolási év végét követő négy hónap.

A tőkebefektetési társaság a letéti helyek megfelelő igazolásával garantálja, hogy a részjegyeket a kifizetés időpontjában csak olyan részesedési tulajdonosok birtokolhatják, akik vagy nem esnek belföldi jövedelem- vagy társasági adófizetési kötelezettség alá, vagy akik a Jövedelemadóról szóló törvény 94. §-a értelmében felmentésre vonatkozó előfeltételekkel rendelkeznek.

Amennyiben ezeket a feltételeket a kifizetési időpontig nem teljesítik, akkor az InvFG 13. § 3. mondata szerint megadott összeget kell a mindenkor letétet kezelő hitelintézet jóváírása útján kifizetni.

A felhalmozási részjegyek hozamai tőkehozam-adó levonása nélkül (teljes felhalmozási külföldi részösszeg)

A számviteli év alatt bevételezett hozamot a költségek fedezése után nem fizetik ki. Az InvFG 13. § 3. mondata értelmében nem történik kifizetés

A tőkebefektetési társaság a letéti helyek megfelelő igazolásával garantálja, hogy a részjegyeket a kifizetés időpontjában csak olyan részesedési tulajdonosok birtokolhatják, akik vagy nem esnek belföldi jövedelem- vagy társasági adófizetési kötelezettség alá, vagy akik a Jövedelemadóról szóló törvény 94. §-a értelmében felmentésre vonatkozó előfeltételekkel rendelkeznek.

13. A tőkebefektetési alapok befektetési céljának leírása, beleértve a pénzügyi célokot (pl. tőke- vagy jövedelemnövekedés), a befektetési politika (pl. földrajzi területekre, vagy gazdasági ágazatokra való specializáció), az esetlegesen ezen befektetési politika korlátozása, valamint a tőkebefektetési alap kezelésénél alkalmazható hitelfelvételek jogosultságának ismertetése, amelyek a tőkebefektetési alap kezelésénél alkalmazhatók.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum befektetési célként magasabb kockázat vállalása mellett tőkenövelésre törekszik. A befektetési politika szerint az alapkezelő menedzsment egy technikai kereskedelmi programot használ középtávú trendkövető módon. Azok az alapok, amelyek rövid- és középtávon pozitív trendet mutatnak, kapják a portfólióban a legnagyobb hangsúlyt. A legtöbb klasszikusan menedzselt tetőalappal ellentétben a C-QUADRAT ARTS Best Momentum befektetési stratégiája nem a benchmark-hoz igazodik, hanem sokkal inkább hosszú távú abszolút értéknövekedésre törekszik.

A menedzsment tevékenységének lényege a saját középtávú trendkövető módszerének és a portfóliónak az egyes piacok mindenkori fejlődéséhez való permanens igazításának kombinációjában van. Nem kísérlik meg a trendeket megelőzni, hanem csak akkor fektetnek be, ha a mindenkori piacon már pozitív trend tapasztalható.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum-nak nagyaktivitású menedzsmentstílust kell képviselnie, a portfólió összetétele folyamatosan változik. Az alap kiválasztása rendszerint tisztán technikai alapon, mennyiségi kritériumok szerint történik. Mindenfajta részvényalap korlátlan mértékben alkalmazható a globális esélyek kihasználására. Az alap jelentősen ingadozóbb (volatilis), mint a legtöbb hagyományos részvényalap vagy index. Az adókivetés többnyire az aktuális, trend-erős szektor- és országos alapok csekély számára koncentrálódik, ami által csak minimális diverzifikáció adódik. A C-QUADRAT ARTS Best Momentum minden tőzsdeszakaszban túlnyomórészt olyan részvényalapokba fektet be, amelyeknél a portfólió regionális, vagy ágazat-specifikus súlyozása tekintetében semmilyen korlátozás nincsen. Ezért kizárólag olyan befektetők számára alkalmas, akik kifejezetten hosszú befektetési képességgel, valamint a legnagyobb mértékű rizikótoleranciával rendelkeznek.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum részére az alap vagyonának 100 %-áig közvetetten más olyan tőkebefektetési alapok részesedéseit is meg lehet vásárolni a jelen alapokra vonatkozó rendelkezések 17. §-a szerint, amelyek a maguk részéről túlnyomórészt, vagy kizárólag világszerte forgalmazott részvényekbe és részvényazonos értékpapírokba (minden bonitás, valuta és ágazat) fektetnek be. A világszerte forgalmazott részvények (minden bonitás, valuta vagy ágazat) és részvényazonos értékpapírok közvetlen megszerzése az alap vagyonának a 30%-át nem lépheti túl.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum részére az alap vagyonának 30 %-áig a világszerte forgalmazott certifikátokat (minden bonitás, valuta és ágazat), valamint az indexcertifikátokat is meg lehet vásárolni.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum részére közvetlenül vagy közvetetten más olyan tőkebefektetési alapok részesedéseit is meg lehet vásárolni a jelen alapokra vonatkozó rendelkezések 17. §-a szerint, amelyek a maguk részéről közvetlenül vagy közvetve egy részvény-, nyugdíj- vagy egyéb pénzügyi index értékének az alakulását képezik le. Ezen tőkebefektetési társaságok - azon tőkebefektetési alapok kivételével, amelyek a maguk részéről egy nyugdíjindex értékének az alakulását az előbbiekben kifejtett módon képezik le – a megszerzhető részvénykvótába számítanak bele.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum részére más olyan tőkebefektetési alapok részesedéseit is meg lehet vásárolni a jelen alapokra vonatkozó rendelkezések 17. §-a szerint, amelyek arra irányulnak, hogy közvetve vagy közvetlen módon az előbb említett értékpapírok értékváltozásainak semleges illetve inverz alakulását tükrözzék.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum részére mindezekon túlmenően olyan értékpapírokat (15a.§) is meg lehet vásárolni, amelyek értékváltozása más vagyontárgyakhoz, így többek közt nemesfémekhez vagy nyersanyagokhoz van kötve, amennyiben biztosítva van, hogy azok nem kerülnek fizikálisan leszállításra. Ennek megfelelően a fizikai szállítás nem jöhet szóba a későbbiekben sem, továbbá arra vonatkozó jog sem állhat fenn. Ezen értékpapírokba nincs beépített, a 3. Derivatív-kockázatszámítási és Jelentési Rendelet 11. §-a szerinti derivátum.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum részére rövid ideig tartó defenzív intézkedésként közvetetten olyan tőkebefektetési alap részesedéseit megvásárolhatók a jelen alapokra vonatkozó rendelkezések 17. §-a szerint, amelyek túlnyomórészt, vagy kizárólag világszerte forgalmazott kötvényekbe (minden bonitás, valuta és ágazat) vagy túlnyomórészt és kizárólag világszerte forgalmazott pénzügyi értékpapírokba (minden bonitás) fektetnek be, függetlenül azok pénznemétől.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum köteles a jelen alapokra vonatkozó rendelkezések 17. §-a szerint az alap vagyonának 70 %-áig, beleértve a bemutatóra szóló és felmondható betéteket is, tőkebefektetési alapok részesedéseibe fektetni.

Derivatív pénzügyi eszközök ill. olyan eszközök, amelyek derivatívákat foglalnak magukban **nem** kerülnek alkalmazásra.

A befektetési értékek kiválasztásakor a hosszútávú növekedés áll a mérlegelés előterében. Ilyenkor arra kell figyelni, hogy az értékpapírok az árfolyam-emelkedés esélye mellett kockázatokat is tartalmaznak. Valamely alap értékpapírjának árfolyama a beszerzési árhoz viszonyítva emelkedhet/csökkenhet. Ez első sorban a tőkepiacok alakulásától, vagy a mindenkori kibocsátó egyedi fejlődésétől függ, ami előre nem látható. Az árfolyamváltozások mértéke az alapokban található fix kamatozású értékpapírok futamidejétől is függ. Rendszerint a rövid futamidejű, fix kamatozású értékpapíroknál kisebb az árfolyamkockázat, mint a hosszabb futamidejű értékpapírok esetében. A rövidebb futamidejű értékpapíroknak azonban a hosszabb futamidejű értékpapírokhoz

viszonyítva kisebb a tőkehozama. Ezzel szemben a hosszabb futamidejű értékpapírok kamata magasabb (kivétel: inverz kamatstruktúra). A társaság arra törekszik, hogy az alapokba való befektetésekben rejlő értékpapír kockázatokat minimalizálja, és az esélyeket növelje. Ilyenkor azonban nem lehet garanciát adni a befektetés sikerére.

Mindeközben különös figyelmet kap a kockázatkezelés. A pontos befektetési korlátokat a Befektetési alapokról szóló törvény (InvFG) 20 és 20a.§-i tartalmazzák.

KOCKÁZATI TANÁCSOK

Általános

Valamely alap értékpapírjainak árfolyama a beszerzési árhoz képest emelkedhet/csökkenhet. Ha a befektető a tőkebefektetési alapon lévő részesedését olyan időpontban adja el, amikor az alapon lévő értékpapírok árfolyama a részesedés megvételekor érvényes árfolyamhoz viszonyítva csökken, akkor az azzal jár, hogy az általa a különvagyonba investált pénzt nem kapja vissza teljes egészében.

Rendkívüli kockázatok

a) az a kockázat, hogy egy vagyonosztály teljes piaca negatívan alakul és, hogy ez ezen befektetések árát és értékét negatívan befolyásolja (piaci kockázat)

Az értékpapírok árfolyam alakulása elsősorban a tőkepiacok alakulásától függ, amit a világgazdaság általános helyzete, valamint az adott országban uralkodó gazdasági és politikai keretfeltételek befolyásolnak.

A piaci kockázat egyik kifejezett formája a kamatváltozási kockázat. Ez alatt azt a lehetőséget értjük, hogy az a piaci kamatmérték, amely egy fixkamatozású értékpapír kibocsátásakor fennáll, bármikor megváltozhat. A piaci kamat mértékének változása többek között származhat a gazdasági helyzet változásából és az erre adott politikai vagy jegybanki válaszlépésekből. Amennyiben a piaci kamatok nőnek, úgy általában a fixkamatozású értékpapírok árfolyama csökken. Ha ezzel ellentétben esnének a piaci kamatok, akkor a fixkamatozású értékpapíroknál egy ellenkező irányú árfolyamváltozás lép fel. Mindkét esetben az árfolyamváltozás ahhoz vezet, hogy az értékpapír hozama nagyrészt a piaci kamatszintnek fog megfelelni. Az árfolyamkilengések mindenesetre a fixkamatozású értékpapírok futamidejének függvényében különböző eredményekkel szolgálhatnak. Ennek megfelelően a rövidebb futamidejű, fixkamatozású értékpapírok kisebb árfolyamkockázattal rendelkeznek, mint a hosszabb futamidejűek. A rövidebb futamidejű, fixkamatozású értékpapírok viszont, a hosszabb futamidejűekkel ellentétben, általában kisebb hozammal rendelkeznek.

b) az a kockázat, hogy egy kibocsátó vagy valamelyik szemben álló fél kötelezettségeit nem tudja teljesíteni (hitelkockázat)

A tőkepiacok általános tendenciái mellett a mindenkori kibocsátó egyedi fejlődése is kihatással van valamely értékpapír árfolyamára. Az értékpapírok leggondosabb kiválasztása mellett sem zárható ki, hogy a kibocsátó vagyonvesztése miatti veszteségek keletkeznek..

c) az a kockázat, hogy az átutalási rendszerekben indított tranzakció nem az elvártaknak megfelelően bonyolódik le, aminek oka, hogy a másik fél nem időben vagy az elvárásoknak megfelelően fizet vagy adja át az értékpapírt (teljesítési kockázat)

Ebbe a kategóriába az a kockázat értendő, amely egy átutalási rendszerben történő elszámolás nem a várakozásoknak megfelelő teljesítésére vonatkozik, mivel a másik fél nem az elvárásoknak megfelelően vagy késve fizet vagy adja át az értékpapírt. Az elszámolási kockázat akkor állapítható meg, ha egy üzlet teljesítése során a teljesített szolgáltatás nem kapja meg a megfelelő ellenszolgáltatását.

Mindenekelőtt a nem jegyzett pénzügyi termékek megszerzése vagy azok köztes állomásokon keresztül történő megszerzése során fennáll a kockázat, hogy egy lezárt ügylet nem a várakozásoknak megfelelően fog teljesülni, mivel a másik fél nem fizet időben vagy nem szállítja le az értékpapírokat, illetve veszteségek keletkezhetnek az ügylet lebonyolítása során működési (operációs) hiányosságokból kifolyólag.

d) az a kockázat, hogy egy pozíciót nem lehet a megfelelő időben és árértékben likvidálni (likviditási kockázat)

A részvényekbe való befektetés és nyugdíjak esélyeinek és kockázatainak mérlegelése mellett a tőkebefektetési társaság a befektetési alap javára különösen olyan értékpapírokat szerez meg, amelyek kül- és belföldi tőzsdéken jegyzettek illetve az ezekhez szükséges hatósági engedélyekkel

rendelkeznek vagy szervezett piacokon kereskednek velük, és amelyek elismertek, a nyilvánosság számára elérhetőek és megfelelően teljesítenek, illetve működnek.

Mindazonáltal egyes értékpapíroknál bizonyos fázisokban vagy bizonyos tőzsdei szegmensekben problémaként merülhet fel a kívánt időpontban történő értékesítés. Ezen túlmenően pedig fennáll a veszély, hogy a jogcím, amellyel inkább egy szűk piaci szegmensben kereskednek, jelentős árvolatilitásnak van kitéve.

Mindemellett olyan értékpapírokat is megszerez a befektetési alap, amely új kibocsátásokból származik és amelynek a kibocsátási feltételei között szerepel az a kötelezettség, hogy egy tőzsdére vagy egy szervezett piacra történő bevezetésre vonatkozó engedélykérelmet nyújtson be, amennyiben ezen engedélyt a kibocsátást követő egy éven belül az értékpapír megszerzi.

A tőkebefektetési társaság olyan értékpapírokat szerezhet meg, amelyeket az EGT tőzsdéin vagy szervezett piacain vagy a függelékben felsorolt tőzsdéken vagy szervezett piacokon forgalmazznak

e) az a kockázat, hogy az átváltási árfolyam változásai befolyásolja a befektetés értékét (árfolyam vagy valutakockázat)

A piaci kockázat egy további változatát a valutakockázat testesíti meg. Eltérő rendelkezés hiányában a befektetési alap vagyoneit értékeit másik, az alapok mindenkorai pénznemétől eltérő valutákba lehet befektetni. Az ilyen befektetésekből származó hozamokat, visszafizetéseket és bevételeket az alap abban a pénznemben kapja meg, amelyikben befektetette. Ezen valuták értéke az alap pénzneméhez képest csökkenhet. Ezért fennáll egy valutakockázat, amely a részesedések értékét olyan mértékben tudja hátrányosan befolyásolni, mint amilyen mértékben a tőkebefektetési alap az alap pénznemétől eltérő másik pénznemben fektet be.

f) az a kockázat, hogy olyan eszközökben következik be hiány vagy kár, amelyek letétbe vannak helyezve, a letéti bank vagy alletéteményese felszámolása, hanyagsága vagy egyéb csalárd magatartása miatt (őrzési kockázat)

A befektetési alap eszközeinek őrzésével kapcsolatban fennáll egy olyan veszteség vagy hiány keletkezési kockázat, amely a letétkezelő vagy alletéteményes felszámolásából, kötelezettségeinek megszegéséből vagy csalárd magatartásából származhat. Különösen egy Prime Broker letéti helyként való igénybevétele bizonyos körülmények között nem ugyanazt a biztonságot nyújtja, mintha egy bankot vennének letéti helyként igénybe.

g) kockázatok, melyek bizonyos befektetések vagy piacok koncentrációjára vezethetőek vissza (koncentrációs kockázat)

További kockázatot jelent az is, hogy bizonyos eszközökbe vagy piacokon foganatosított befektetések koncentrálnak.

h) performance kockázat, valamint információk arról, hogy harmadik személyek garanciája fennáll-e még, illetve hogy ezen garanciák korlátozottak-e (performance kockázat)

A befektetési alap által megszerzett eszközök értékének változásában a megszerzés kori elvárásoktól eltérő változás is beállhat. Ennek megfelelően egy pozitív érték alakulást nem lehet garantálni.

i) információ bármely garancianyújtó teljesítési képességéről

A befektetési alapok esetén nincs garancia nyújtó.

j) rugalmatlansági kockázat, amely a termék által és egy másik befektetési társaságra való cserére vonatkozó korlátozások által meghatározott (rugalmatlansági kockázat)

A rugalmatlansági kockázat a terméktől és egy másik befektetési társaságra való cserére vonatkozó korlátozásoktól is függ.

k) inflációs kockázat

Egy befektetés hozamát az infláció negatívan befolyásolhatja. A befektetett pénz értéke egyrészt a pénz vásárlóerejének elértéktelenedése miatt szenvedhet kárt, másrészt pedig az infláció változása közvetlen (negatív) befolyást eredményez az eszközök árfolyamára.

l) befektetési alap tőkéjével kapcsolatos kockázat (tőkekockázat)

A befektetési alap tőkéjével kapcsolatos kockázat mindenképp attól függ, hogy az eszközök megvásárlásához képest azok eladása kisebb árakon jöhet-e létre. Ez a helyzet magába foglalja a befektetési jegyek visszavásárlásából fakadó tőke felemésztését és a túlzó mértékű hozamkifizetést is.

m) egyéb keretfeltételek, mint pl. adószabályok, változásából fakadó kockázat

A befektetési alap eszközeinek értékét hátrányosan befolyásolhatják az olyan országokban felmerülő bizonytalanságok, amelyekben befektetéseket eszközölt az alap, mint pl. nemzetközi politikai fejlemények, kormánypolitikai változás, adózás, külföldi beruházási korlátok, valuta fluktuáció vagy más jogszabályi vagy egyéb szabályozási változás. Ettől függetlenül lehetséges a kereskedés olyan tőzsdéken, amelyek nem olyan szigorúan szabályozottak, mint az USA vagy EU államok tőzsdéi.

n) olyan kockázat, amely az illikvid piacok árfolyamváltozásai alapján bizonyos értékpapírok értékelési árfolyamát a valós értékesítési ártól eltérően állapítja meg (értékelési kockázat)

Különösen olyan időszakokban, amikor pénzügyi krízis valamint egy általános bizalomvesztés miatt a piaci szereplőknél likviditási szűk keresztmetszet lép fel, bizonyos értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök árfolyammeghatározása a tőkepiacokon korlátozott lehet és ezáltal az alap értékelése elnehezülhet. Amennyiben ezen időszakokban nagyobb mennyiségű befektetési jegy (üzletrész) visszaváltására kerülne sor, az alapkezelő rákényszerülhet az alap összlikviditásának a fenntartására, ezért olyan árfolyamon lesz kénytelen értékpapír eladási ügyleteket kötni, amelyek a tényleges értékelési árfolyamtól eltérhetnek.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum kvantitatív trendkövető modell alkalmazásával, valamint egyes volatilis piacokon történő időszakosan koncentrált befektetése miatt magasabb ingadozást mutathat, azaz a részesedések értéke akár rövid időszakon belül is lefelé és felfelé is nagy ingadozásnak van kitéve.

A pontos befektetési határokat a Tőkebefektetési alapokról szóló törvény 20. és 21. §-a tartalmazza.

Hitelfelvétel

Az alap vagyonának 10 %-ig terjedő rövid lejáratú hitelek felvétele megengedett.

Az értékpapíroknak hitelből történő vásárlásával megnő az alap vagyonának kockázata.

Utalni kell arra, hogy a 13. pontban ismertetett adatok és kijelentések vonatkozásában egy rövid leírásról van szó, amely nem helyettesítheti a személyes szakszerű befektetési tanácsadást.

Feladatok átruházása

A tőkebefektetési társaság az osztrák befektetési alapok ágazatának érvényes minőségi szabványainak megfelelően felhívja a figyelmet arra, hogy a feladatokkal a banktörvény 2. §, 28. szakasza értelmében egy vele szoros kapcsolatban álló vállalatot, tehát egy kapcsolt vállalatot bízott meg.

14. Derivatív pénzügyi eszközök kockázata a Tőkebefektetési alapokról szóló törvény 21. §-a értelmében

Derivatív pénzügyi eszközöket nem használnak fel, ezért ez a bekezdés nem alkalmazható.

15. A befektetési politika technikája és eszközei

I. Látra szóló, vagy felmondható betétek

Max. 12 hónapos futamidejű, látra szóló betétek, vagy felmondható betétek formájában lévő bankkövetelések, az alap vagyonának 50 %-ig az alábbi feltételekkel szerezhetők meg:

1. Egy és ugyanazon hitelintézetnél látra szóló, vagy maximum 12 hónapos futamidejű, felmondható betéteket az alap vagyonának 20 %-áig lehet befektetni, amennyiben az érintett hitelintézet székhelye
 - valamely tagállamban van, vagy
 - harmadik országban található és olyan felügyeleti rendelkezések alá esik, amelyek az FMA felfogása szerint a közösségi jog rendelkezéseivel azonos értékűek.

2. Az összes egyedi felső határ ellenére a tőkebefektetési alapnak egy és ugyanazon hitelintézetnél az alap vagyonának 20 %-áig szabad az ezen hitelintézet által forgalmazott értékpapírok vagy pénzügyi eszközök és/vagy ennél a hitelintézetnél elhelyezett betétek kombinációjába, és/vagy ettől a hitelintézettől megvásárolt OTC-derivátumokba investálnia.

Nem kell minimális követelést fenntartani.

II. Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközök olyan eszközök, amelyekkel rendszerint a pénzpiacon kereskednek, likvidek, az értéküket minden pillanatban pontosan meg lehet határozni és amelyek az InvFG 1a. § (5)-(7) bekezdéseiben foglalt feltételeknek megfelelnek.

A befektetési alapok olyan pénzügyi eszközöket szerezhetnek meg, amelyek:

1. be vannak vezetve a mellékletben feltüntetett valamelyik bel- és külföldi tőzsdére vagy a mellékletben megjelölt olyan szabályozott piacokon kereskednek velük, amelyek a nagy nyilvánosság számára elérhetőek és rendeltetésszerűen működnek

2. rendszerint tárgyai a pénzügyi kereskedésnek, szabadon átruházhatóak, likvidek és az értéküket minden pillanatban pontosan meg lehet határozni, valamint megfelelő információkkal lehet róluk rendelkezni, beleértve azon információkat is, amelyek az ilyen eszközökbe történő befektetésekkel kapcsolatos hitelkockázat megfelelő értékelését lehetővé teszik, és akkor is megszereshetőek, ha nem szabályozott piacokon kereskednek velük, amennyiben a kibocsátásra vagy ezen eszközök kibocsátójára a betét- és befektetővédelmi szabályok vonatkoznak, továbbá feltéve, hogy

- a. egy tagállam állami, regionális vagy önkormányzati szervezete vagy jegybankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Befektetési Bank, harmadik állam, vagy amennyiben szövetségi államról van szó, akkor a föderáció tagállama, vagy egy olyan, legalább egy tagállammal tagként rendelkező közjogi természettel bíró nemzetközi szervezet bocsátotta ki vagy garantálja, vagy

- b. olyan vállalatok bocsátották ki, amelyek értékpapírja be vannak vezetve a mellékletben feltüntetett valamelyik bel- és külföldi tőzsdére vagy a mellékletben megjelölt szabályozott piacokon kereskednek velük, vagy

- c. olyan intézmény bocsátotta ki vagy garantálja, amely a közösségi jognak és felügyeleti szerveinek van alárendelve, vagy egy olyan intézmény bocsátotta ki vagy garantálta, amely olyan felügyeleti rendszer alá tartozik, illetve magára nézve kötelezőnek elismer, amely az osztrák pénzügyi felügyelet (FMA) véleménye szerint legalább olyan szigorú, mint a közösségi jogban meghatározott felügyeleti rendszer, vagy

- d. olyan egyéb más kibocsátók bocsátották ki, amelyek az FMA engedélyezési sztemdjeneik megfelelnek, amennyiben az ezen eszközökbe való befektetésekre olyan, a fenti a.-c. pontokban foglalt feltételekkel egyenértékű befektetővédelmi szabályok vonatkoznak, valamint ezen kibocsátó az EGT 78/660 irányelvének előírásai szerint elkészített és nyilvánosságra hozott mérlege alapján legalább 10 millió euró saját tőkével rendelkezik vagy ezen kibocsátó egy olyan jogi személy, amely egy olyan vállalatcsoport finanszírozásért felelős tagja, amely csoport egy vagy több tőzsdén jegyzett társaságot is magában foglal, vagy ezen kibocsátó egy olyan jogi személy, amely vállalkozási-, társasági vagy kötelmi jogi formában kötelezettségek értékpapírosítását egy bank által nyújtott hitelkeret használatával finanszírozza; a pénzügyi intézmény által nyújtott hitelkeretnek a fenti 2. pontban meghatározott feltételeknek is meg kell felelnie.

Azon pénzügyi eszközök, amelyek ezeknek a feltételeknek nem felelnek meg és nem kereskednek velük szabályozott piacokon a befektetési alap eszközeinek maximum a 10%-át tehetik ki.

III. Értékpapírok

Értékpapírok a következők:

- a) Részvény és más, a részvénnyel azonos elbánás alá eső értékpapírok,

- b) Kötvények és egyéb értékpapírosított hiteljogviszonyt megtestesítő értékpapírok,

- c) minden olyan piacképes pénzügyi eszköz (pl. vételi jog), amely az InvFG értelmében lejegyzés vagy kicserélés útján pénzügyi eszközök megszerzésére jogosít, kivéve az InvFG 21. §-ban meghatározott technikákat és eszközöket.

Az értékpapírnak minősítéshez meg kell felelni az InvFG 1a. § (3) bekezdésében foglalt kritériumoknak.

InvFG 1a. § (4) bekezdése értelmében értékpapírként kezelendők:

1. a befektetési társasági vagy befektetési alap formájában működő zárt alapban lévő részesedés (befektetési jegy),
2. szerződéses formában létrehozott részesedés zárt alapokban,
3. InvFG 1a. § (4) bekezdés 3 pontjában megjelölt pénzügyi eszközök.

A tőkebefektetési társaság a tőkebefektetési alap számára vásárolhat olyan értékpapírokat, amelyeket a Mellékletben feltüntetett bel- és külföldi tőzsdéken hivatalosan engedélyeznek, vagy amelyekkel a Mellékletben megnevezett, szabályozott, elismert, a nyilvánosság számára nyitott és szabályos működésű piacokon kereskednek. Emellett új kibocsátású értékpapírokat is beszereznek, amelyeknek kibocsátási feltételei tartalmazzák azt a kötelezettséget, hogy valamely tőzsdén, vagy szabályozott piacon történő hivatalos jegyzés engedélyezését kérik, amennyiben engedélyezésüket legkésőbb a kibocsátást követő év lejárta előtt megszerzik.

Nem jegyzett értékpapírok és más okiratba foglalt jogok

Összesen az alap vagyonának 10 %-áig szabad olyan értékpapírokba befektetni, amelyeket hivatalosan nem engedtek a Mellékletben feltüntetett valamely tőzsdére, vagy amelyekkel a Mellékletben feltüntetett valamely szabályozott piacon kereskednek.

IV. Tőkebefektetési alapokban való részesedés

1. A tőkebefektetési társaság az alap vagyonának 20 %-áig szerezhethet részesedést egy és ugyanazon tőkebefektetési alapban, vagy egy és ugyanazon beruházási társaságban, amennyiben azok betartják a 85/611/EWG sz. irányelvek rendelkezéseit (OGAW-alapok).
2. Továbbá a tőkebefektetési társaság az alap vagyonának összesen 30 %-áig szerezhethet részesedést egy és ugyanazon közös befektetési szervezetekben (OGA-alapok), amelyek nem minden pontban teljesítik a 85/611/EWG sz. irányelvek rendelkezéseit, ha
 - a) ezek az alap vagyonának nem több mint 10 %-áig fektetnek be más tőkebefektetési alapokba és
 - b) ezeket olyan jogi előírások szerint engedélyezték, amely előírások a szervezetet olyan felügyelet alá vonták, amely az FMA véleménye szerint a közösségi jog értelmében vele egyenértékű, és a hatóságok között kielégítő együttműködést garantál,
 - c) a részesedési tulajdonosok védelmi szintje a tőkebefektetési alapok vagy azon befektetési társaságok részesedési tulajdonosainak védelmi szintjével azonos értékű, amelyek a 85/611/EWG sz. irányelvek rendelkezéseit teljesítik (OGAW-alapok) és főképpen a külön vagyon elkülönített megőrzésére, a hitelfelvételre, a hitelnyújtásra, az értékpapírok és pénzügyi eszközök fedezetlen eladására vonatkozó előírásaik a 85/611/EWG irányelvek követelményeivel egyenértékűek,
 - d) a társaság tevékenységéről olyan féléves és éves jelentés készül, amely megengedi azt, hogy a vagyonról és a kötelezettségekről, a hozamokról és a beszámolási időszakban végzett tranzakciókról véleményt lehessen alkotni.

A résztulajdonosok azonos értékű védelmi szintjeinek a fenti b) bekezdésben megfogalmazottak szerinti megítéléséhez az Információ és Egyenértékűség Megállapítására Vonatkozó Rendelet (IG-festV) 3. §-ban meghatározott kritériumok alkalmazandóak.

3. Egy és ugyanazon tőkebefektetési alapban az alap vagyonának 20 %-áig szabad részesedést szerezni.

V. Derivatív pénzügyi eszközök

Derivatív pénzügyi eszközöket, ill. beágyazott derivátumú eszközöket **nem** használnak.

16. Értékelési alapelvek

Egy részesedés értéke a tőkebefektetési alap teljes értékének - beleértve a hozamokat is - a részesedések számával való elosztásával állapítható meg. A tőkebefektetési alap teljes értékét a

hozzá tartozó értékpapírok, pénzüpi eszközök és elővételi jogok mindenkorí árfolyamértéke, plusz az alaphoz tartozó pénzügi befektetések, pénzüsszegek, aktívák és követelések, valamint egyéb jogok alapján - levonva a letéti bank kötelezettségeit – kell meghatározni.

A nettóeszközérték az alábbi elvek alkalmazásával kerül meghatározásra:

- a) a tőzsdén vagy valamely más szabályozott piacon jegyzett és forgalmazott eszközök esetén az eszközérték meghatározásához a legutolsó ismert tőzsdei árfolyam, ill. árképzés szolgál alapul.
- b) a tőzsdén vagy valamely más szabályozott piacon nem jegyzett és forgalmazott eszközök esetén vagy olyan eszközök esetén, amelyek tőzsdén vagy valamely más szabályozott piacon jegyzettek, de amelyek árfolyama a tényleges piaci értéket nem tükrözi vissza, az eszközérték meghatározásához egyéb megbízható adatszolgáltató árfolyamai vagy hasonló értékpapírok piaci árfolyamai vagy egyéb más elismert értékelési módszer szolgál alapul.

Olyan opciók esetén, amikor tőzsdei vagy valamely más szabályozott piaci árfolyam nem áll rendelkezésre olyan ár kerül megállapításra, amely az összes felismerhető lehetőség és kockázat gondos mérlegelése mellett a gazdasági szempontból ésszerűnek tekinthető piaci árhoz a legközelebb áll.

17. A részesedések értékesítési-, kiadási- és kifizetési-, vagy visszavételi árainak meghatározása, főképpen:

- ezen árak kiszámításának módszere és gyakorisága
- az értékesítéssel, a kiadással és a visszavétellel, vagy a kifizetéssel kapcsolatos költségek megadása
- ezen árak közzétételi módjának, helyének és gyakoriságának megadása.

Kiadási felár

A kiadási felár megállapításakor a kiadási költségek fedezetére, kiadási felárat számolnak fel. A kiadási költségek fedezésére szolgáló kiadási felár egy részesedés maximum 5 %-át teszi ki. Ez a kiadási felár - csak rövid befektetési időtartamnál - a teljesítményt csökkenheti, vagy akár teljes mértékben fel is emésztheti. Ezért ajánlatos a befektetési részjegyek vásárlásánál a hosszabb befektetési időtartam.

A kiadási- és visszavételei árak kerekítése

A kiadási árat a következő 10 centre kerekítik. A visszavételi árat, amely megfelel a részesedés értékének, a következő 10 centre kerekítik.

A kiadási- és visszavételi árak közzététele

Egy részesedés értékét, kiadási- és visszavételi árát a letéti bank tőzsdenaponként állapítja meg és azt "Investmentfondsbeilage zum Kursblatt der Wiener Börse" tőzsdeújságban hozza nyilvánosságra.

A részesedések kiadásának és visszavételének költségei

A részesedéseknek a letéti bank általi kiadása és visszavétele, vagy a részesedéseknek a Mellékletben feltüntetett kifizetési- és igénylési helyen történő megvásárlása pluszköltség felszámolása nélkül történik, kivéve a részjegyek kiadáskori kiadási felárának felszámítását. A visszavétel pluszköltségek felszámítása nélkül történik.

Az, hogy egyes befektetőknél a részjegyek vásárlására és visszavételére a *kiadási feláron* kívül egyéb pótdíjat számítanak-e fel, a befektetőknek a mindenkorí letétkezelő bankkal történt egyedi megállapodásától függ, és ezért ez nem tartozik a tőkebefektetési társaság befolyása alá.

18. A tőkebefektetési társaság, a letéti bank, vagy harmadik fél részére, a tőkebefektetési alap terhére történő díjazások elszámolási adatai, módszere és mértéke, és a tőkebefektetési alap által, a tőkebefektetési társaság, a letéti bank, vagy harmadik fél részére történő költségterítések.

Kezelési költségek

A tőkebefektetési társaság tevékenységéért éves díjazást kap. A díjazás egy fix és egy változó komponensből áll. A fix díjazás az alap vagyonnak maximum **1,95 %**-át teszi ki, amelyet a hónap végével számolnak el.

Pótlólag a tőkebefektetési társaság tevékenységéért havonta egy teljesítménytől függő, a nettó teljesítmény 20 %-át kitevő javadalmazást kap (performancefee) (= a részesedési érték értéknövekedése). A teljesítményfüggő javadalmazás első alkalommal történő kiszámítása akkor történik, amikor az alap egy részesedési értéke a 100,- EUR-t meghaladta, és ezt a 100,- EUR-t kitevő részesedési értékhez viszonyítják. Ennek következtében a teljesítési díjat (performancefee) az előző hónap utolsó részesedési értéke, vagy egy olyan megelőző hónap végén érvényes részesedési értéke alapján számítják ki, amely szerint legutoljára nyereségrészesedést fizettek, mindig aszerint, hogy melyik a magasabb. Ily módon a teljesítményfüggő díjazás havi kiszámításánál a releváns hónap részesedési értékét, a legutolsó legmagasabb részesedési érték figyelembevételével számolják (ez vagy a megelőző hónap részesedési értéke, vagy az, amelyen legutoljára teljesítményfüggő javadalmazást számítottak, aszerint, hogy melyik a magasabb). A kiszámításnál a releváns hónap végén forgalomban lévő részesedések számát veszik figyelembe.

A teljesítményfüggő díjazás első számítása e módszer alapján, aliquot (maradék nélkül osztható) módon történik a jelen alapra vonatkozó rendelkezések hatályba lépésétől számított időtartamra, az üzleti év végéig, amely a jelen alapra vonatkozó rendelkezések hatályba lépésének időpontját követően fejeződik be. Az ezt megelőző időtartamra a teljesítési díjat (performancefee) a jelen alapra vonatkozó rendelkezések hatályba lépéséig érvényes szabályozás szerint aliquot módon számítják. A kiszámításnál a vonatkozó év végén forgalomban lévő részesedések számát veszik figyelembe.

Alapok (Subfonds) kezelési költségei

Az alapok esetén maximum éves 4% olyan kezelési költség számítható fel, amely a mindenkori eredményességtől függő díjazást nem tartalmazza.

Egyéb költségek

A tőkebefektetési társaságnak járó javadalmazás mellett a következő ráfordítások terhelik a tőkebefektetési alapot:

a) Tranzakciós költségek

Ezen mindazon költségeket kell érteni, amelyek a tőkebefektetési alap vagyontárgyainak vételével és eladásával kapcsolatban keletkeztek, amennyiben ezeket, a tranzakciós költségek elszámolása keretében az árfolyamon felül nem vették figyelembe.

b) Könyvvizsgáló költségei

A könyvvizsgálónak járó díjazás mértéke egyrészt az alap volumenéhez, másrészt pedig az adókivetési alapelvhez igazodik.

c) Publikációs költségek

Ezen mindazon költségeket kell érteni, amelyek a törvény által előírt, a részesedési tulajdonosokat illető tájékoztatók összeállításával és nyilvánosságra hozatalával kapcsolatban bel- és külföldön keletkeznek. Továbbá minden, a felügyeleti hatóságok által felszámított költséget, a tőkebefektetési alapra lehet terhelni, ha módosítások (különösen az alapokra vonatkozó rendelkezések, értékesítési tájékoztató) szükségesek, mert a törvényes rendelkezések megváltoztak.

d) Számlaköltségek és a tőkebefektetési alapok letéti költségei (értékpapír letéti költségek)

A letéti bank a tőkebefektetési alapok után a banki gyakorlatnak megfelelő a tőkebefektetési alapnak letéti díjat számít fel, osztalékinkasszó költséget, adott esetben beleértve a külföldi értékpapíroknak külföldön történő kezeléssel kapcsolatos, szokásos banki költségeit.

e) Letéti bank költségei

A letéti bank az alaptól az alap könyvelésének vezetéséért, a tőkebefektetési alap napi értékeléséért és az ár közzétételéért éves díjazást kap.

f) Külső tanácsadó cégek, vagy befektetési tanácsadók szolgáltatásaiért járó díjak.

A felkért külső menedzser az alaptól nem kap juttatást.

g) Egyszeri és folyamatos ráfordítások, amelyek az alapnak külföldön történő működési engedélyével kapcsolatban merültek fel, mint különösen az illetékes hatóságok költségei, közzétételi díjak, fordítási díjak és tanácsadási díjak, amennyiben ilyen költségek a fent jelölt b.) és f.) pontokban említett tételek közt nem szerepelnek.

h) Németországban a Handelsblattban és a Frakfurter Allgemeine Zeitung-ban (FAZ) történő pótlólagos árfolyam-közzététel költségei az alap vagyonának max. 0,075 % teszik ki és azt az elszámoló jelentésben külön mutatják ki.

Az aktuális elszámoló jelentésben (éves beszámoló) a fenti b)-tól f)-ig terjedő pontokban megadott tételek az „alap eredménye” rovat „költségek” alrovatában kerülnek kimutatásra.

Egyéb pénzürtékű előnyök

A tőkebefektetési társaság utal arra, hogy kezelési tevékenysége következtében a tőkebefektetési alap számára egyéb pénzürtékű hasznót (pl. bróker kutatás, pénzügyi elemzések, piac- és árfolyaminformációs rendszerek) az osztrák befektetési alapok érvényes minőségi szabványaival összhangban, kizárólag akkor szerez meg, ha az a részesedési tulajdonosok (befektetési jegyek tulajdonosai) érdekében történik.

A tőkebefektetési társaság a kapott alapkezelési díjából (a jutalékok tekintetében) visszafizetéseket teljesíthet. Az ilyen típusú visszafizetések nem jelentenek az alap számára többletköltséget.

Harmadik személyek által (a jutalékok tekintetében) teljesített visszafizetések megfelelő költségértékelés levonása után a tőkebefektetési társasághoz kerülnek és az éves beszámolóban kerülnek kimutatásra.

19. Külső tanácsadó cégek vagy befektetői tanácsadók

A tőkebefektetési társaság a C-QUADRAT ARTS Best Momentum alap külső befektetési kezelőjeként (idegen menedzser) 2005.08.01-től az ARTS Asset Management GmbH., 1010 Wien, Stubenring 2. céget bízta meg. Ennél, a feladatnak kapcsolt vállalatra történő átruházásáról van szó, a bankügyi törvény 2. §-a 28. pontja értelmében.

A tőkebefektetési társaságnak mindenkor jogában áll az idegen menedzserrel kötött szerződést az indokok megadása nélkül felmondani.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum jutalékszámolási feladatára a tőkebefektetési társaság a C-QUADRAT Investment AG-t, 1010 Bécs, Stubenring 2 jelölte ki.

Ezen feladat kiszervezése egy a Banktörvény 2. § 28. bekezdésében foglaltak szerinti kapcsolt vállalkozás részére történő kiszervezésnek minősül.

Az IT, illetve számítógépes infrastruktúra kiszolgálására és szervizelésére vonatkozóan megállapításra kerül, hogy ezen feladatok C-QUADRAT ARTS Best Momentum javára történő ellátása az ACP IT Solutions GmbH-ra, 8055 Graz, Herrgottwiesgasse 203 került kiszervezésre.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum belső ellenőrzési feladatainak elvégzésére a tőkebefektetési társaság az Audit Partner Austrian Wirtschaftsprüfer GmbH-t, 1220 Bécs, Wagramerstrasse 19 jelölte ki.

20. Adott esetben a tőkebefektetési alap eddigi eredményei – ezek az adatok vagy a tájékoztatóban, vagy annak mellékletében található

Lásd az “Egyszerűsített értékesítési tájékoztató”-t (IV. fejezet).

21. A tipikus befektető profilja, aki számára a tőkebefektetési alapot kidolgozták.

Lásd az “Egyszerűsített értékesítési tájékoztató”-t (IV. fejezet).

22. Esetleges költségek, vagy díjak, a 17. pontban említett költségek kivételével, a szerint bontva, amelyeket a részesedés tulajdonosának kell megtérítenie és a szerint, amelyeket a tőkebefektetési alap külön vagyonából kell fizetni.

Lásd az "Egyszerűsített értékesítési tájékoztató"-t (IV. fejezet)

III. FEJEZET

A LETÉTI BANK ADATAI

1. Cég, jogi forma; a főigazgatóság székhelye és helye, amennyiben ez nem egyezik meg a társaság székhelyével

A letéti bank az Aviso Epsilon AG, Bankgasse 2, 1010 Wien

2. A tőkebefektetési társasággal kötött szerződés részletei és a letéti banknak járó díjazás mértéke, amennyiben ez a tőkebefektetési alapot terheli

Az Aviso Epsilon AG a 2009 szeptember 2-án kelt, GZ FMA-IF25 6300/0034-INV/2009 sz. döntés értelmében a Szövetségi Pénzügyminisztériumtól átvette a letéti bank funkcióját. Feladata a részesedések kiadása és visszavétele, valamint a számlavezetés és az alapok őrzése a befektetési alapokról szóló törvény szerint. A tőkebefektetési társaságnak az alapokra vonatkozó rendelkezések szerint a kezelésért járó díjazást, és a kezeléssel kapcsolatos ráfordítások megtérítését, a letéti banknak a tetőalap számára vezetett számlák terhére kell megfizetnie. A letéti bank a tetőalap értékpapírjainak őrzéséért és a számlavezetésért járó díjazást a tetőalapról felszámíthatja. Ezen intézkedés kapcsán a letéti bank csak a tőkebefektetési társaság megbízása alapján cselekedhet.

3. A letéti bank fő tevékenysége

A letéti bank az osztrák jog szerinti hitelintézet. Fő tevékenysége a giro-, betéti- és hitelügyletek, valamint értékpapírügyletek végrehajtása.

A letéti bank megbízásához és cseréjéhez a pénzügyi felügyelt engedélyre van szükség. Az engedélyt csak akkor kaphatja meg, ha feltételezhető, hogy a hitelintézet a letéti bank feladatának teljesítését szavatolja. A letéti bank megbízását és cseréjét közzé kell tenni; közzétételkor az engedélyezési határozatot is fel kell tüntetni.

.....
Az ügyvezetés aláírása

IV. FEJEZET

Egyszerűsített tájékoztató

érvényes 2009.12.07-től

C-QUADRAT ARTS Best Momentum

Az InvFG 20 §-a szerinti közös tulajdonú alap
ISIN kód AT0000825393 (T EUR-ban)
ISIN kód AT0000A05AE6 (T PLZ-ben)
ISIN kód AT0000A08LD9 (VT-külföld, VT-belföld)

Engedélyezve a Pénzügyi Felügyelet által az osztrák befektetési alapokról szóló törvény rendelkezéseinek megfelelően.

1. A tőkebefektetési alap rövid ismertetése

1.1. Az alap alapítási dátuma

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum alapot 1999.01.04-én hozták létre.

1.2. Az alapkezelő tőkebefektetési társaság adatai

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum alapot a C-QUADRAT Kapitalanlage AG, Stubenring 2, 1010 Wien kezeli.

A C-QUADRAT Kapitalanlage AG a következő tevékenységeit harmadik félre ruházta át:

Az alap menedzsmentje:

Az alap menedzselését az ARTS Asset Management GmbH, 1010 Wien, Stubenring 2. végzi.

Jutalékelszámolás:

A jutalékelszámolást a C-QUADRAT Investment AG, 1010 Bécs, Stubenring 2 végzi.

IT illetve a számítástechnikai infrastruktúra:

Az IT, illetve számítógépes infrastruktúra kiszolgálását és szervizelését az ACP IT Solutions GmbH, 8055 Graz, Herrgottwiesgasse 203 végzi.

Belső ellenőrzés:

A belső ellenőrzési feladatokat az Audit Partner Austrian Wirtschaftsprüfer GmbH-t, 1220 Bécs, Wagramerstrasse 19 végzi.

1.3. Letéti bank

Letéti bank az Aviso Epsilon AG, Bankgasse 2, 1010 Wien.

1.4. Könyvvizsgáló

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Wagramer Strasse 19, IZD-Tower, 1220 Wien.

1.5. A tőkebefektetési alapot felkínáló pénzügyi csoport

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum alapra vonatkozó fizetési-, benyújtási- és kapcsolattartó helyek az Aviso Epsilon AG és fiókjai. A tőkebefektetési társaság (alapkezelő) további fizetési és igény bejelentési helye(ke)t jelölhet meg.

2. Befektetési információk

2.1. A tőkebefektetési alap befektetési célja

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum részvény alapok alapja, amelynek befektetési célja a magasabb kockázatvállalással történő tőkenövelés. A befektetési politika szerint a "Total Return" szempontot kell fokozottan követni. Az alapkezelő menedzsment egy középtávú trendkövető technikai

kereskedelmi programot használ. Minden olyan alapot, amely rövid- és középtávon pozitív trendet mutat, a portfólióban erősebben súlyozzák. A legtöbb klasszikusan menedzselte alapok alapjaival ellentétben a C-QUADRAT ARTS Best Momentum befektetési stratégiája nem egy benchmark-hoz igazodik, hanem sokkal inkább hosszú távon, abszolút értéknövekedés elérésére törekszik.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum egy vegyes alap és befektetési célként mérsékelt tőkenövekménnyel összekötött rendszeres hozamokat tűzött ki magának.

2.2. A tőkebefektetési alap befektetési stratégiája és az alap kockázati profiljának rövid értékelése

2.2.1. A befektetési stratégia

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum részére az alap vagyonának 100 %-áig közvetetten más olyan tőkebefektetési alapok részesedéseit is meg lehet vásárolni a jelen alapokra vonatkozó rendelkezések 17. §-a szerint, amelyek a maguk részéről túlnyomórészt, vagy kizárólag világszerte forgalmazott részvényekbe és részvényazonos értékpapírokba (minden bonitás, valuta és ágazat) fektetnek be. A világszerte forgalmazott részvények (minden bonitás, valuta vagy ágazat) és részvényazonos értékpapírok közvetlen megszerzése az alap vagyonának a 30%-át nem lépheti túl.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum részére az alap vagyonának 30 %-áig a világszerte forgalmazott certifikátokat (minden bonitás, valuta és ágazat), valamint az indexcertifikátokat is meg lehet vásárolni.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum részére közvetlenül vagy közvetetten más olyan tőkebefektetési alapok részesedéseit is meg lehet vásárolni a jelen alapokra vonatkozó rendelkezések 17. §-a szerint, amelyek a maguk részéről közvetlenül vagy közvetve egy részvény-, nyugdíj- vagy egyéb pénzügyi index értékének az alakulását képezik le. Ezen tőkebefektetési társaságok - azon tőkebefektetési alapok kivételével, amelyek a maguk részéről egy nyugdíjindex értékének az alakulását az előbbieken kifejtett módon képezik le – a megszerzhető részvénykvótába számítanak bele.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum részére más olyan tőkebefektetési alapok részesedéseit is meg lehet vásárolni a jelen alapokra vonatkozó rendelkezések 17. §-a szerint, amelyek arra irányulnak, hogy közvetve vagy közvetlen módon az előbb említett értékpapírok értékváltozásainak semleges illetve inverz alakulását tükrözzék.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum részére mindezekon túlmenően olyan értékpapírokat (15a.§) is meg lehet vásárolni, amelyek értékváltozása más vagyontárgyakhoz, így többek közt nemesfémekhez vagy nyersanyagokhoz van kötve, amennyiben biztosítva van, hogy azok nem kerülnek fizikálisan leszállításra. Ennek megfelelően a fizikai szállítás nem jöhet szóba a későbbiekben sem, továbbá arra vonatkozó jog sem állhat fenn. Ezen értékpapírokba nincs beépített, a 3. Derivatív-kockázatszámítási és Jelentési Rendelet 11. §-a szerinti derivátum.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum részére rövid ideig tartó defenzív intézkedésként közvetetten olyan tőkebefektetési alap részesedései megvásárolhatók a jelen alapokra vonatkozó rendelkezések 17. §-a szerint, amelyek túlnyomórészt, vagy kizárólag világszerte forgalmazott kötvényekbe (minden bonitás, valuta és ágazat) vagy túlnyomórészt és kizárólag világszerte forgalmazott pénzügyi értékpapírokba (minden bonitás) fektetnek be, függetlenül azok pénznemétől.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum köteles a jelen alapokra vonatkozó rendelkezések 17. §-a szerint az alap vagyonának 70 %-áig, beleértve a bemutatóra szóló és felmondható betéteket is, tőkebefektetési alapok részesedéseibe fektetni.

A tőkebefektetési alap az alap vagyonának 50 %-át tarthatja látra szóló betétekben és max. 12 hónapos futamidejű, felmondható betétekben, amikor is egy és ugyanazon hitelintézetnél ennek max. 20 %-át szabad befektetni, amennyiben az érintett hitelintézet székhelye valamely EGK-tagországban van.

Derivatív pénzügyi eszközöket, ill. beágyazott derivátumokat **nem** alkalmaznak.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentumot aktívan menedzselik, amelynek során figyelemmel vannak a kiegyensúlyozott kockázatvállalás elosztására.

2.2.2. Az alap kockázati profiljának megítélése (beleértve a 21a § és a befektetési kategória szerinti szükségesség információkat)

A tőkebefektetési alap részjegyeinek értéke a kiadási árhoz viszonyítva emelkedhet, vagy csökkenhet. Ennek az a következménye, hogy a befektető bizonyos körülmények között kevesebb pénzt kap vissza, mint amennyit befektetett.

- **A befektető kockázati toleranciája (minimális adat)**

Konzervatív befektető

Kockázatvállaló befektető

				X
minimális	csekély	közepes	magas	nagyon magas

3. Gazdasági információk

3.1. Érvényes adóelőírások

Ausztria: Az alap maga nem esik vagyón- és jövedelemadó alá. A 2004.04.01-től befolyt kifizetett és a kifizetéssel azonos jövedelmek (rendes bevételek, hozamelőlegek, valamint a részvényből származó lényegi nyereség 20 %-a) a magánbefektetők esetén 25 % tőkehozam-adó alá esnek és a jövedelem és örökösödési adó tekintetében végadózott.

Külföld/adózás szempontjából külföldinek számító személyek: Az alapokból származó bevételek adózási szempontból való kezelése (az adókülföldiek esetében) a mindenkor nemzeti adótörvényhez igazodik. Ajánljuk adószakértő bevonását.

3.2. Belépési- és kilépési jutalékok

Azok a költségek, amelyek a részesedési tulajdonost közvetlenül a részjegyek kiadásakor vagy visszavételekor terhelik.

A kiadási költségek lerovására szolgáló kiadási felár 5,00 %

3.3. A tőkebefektetési alap vagyonából fizetendő költségek.

3.3.1. Költségek, amelyek százalékos formában a befektetési alap vagyonához viszonyulnak különösen kezelési költség, letéti banki díj): évi 1,75%

A kezelési költség magába foglalja a menedzsment (alapkezelési) díj mellett valamennyi forgalmazási költséget és az idegen menedzseri szolgáltatásokat is.

Megjegyzés: a tőkebefektetési társaság igényt tarthat egy eredménytől függő javadalmazásra, ami változóan kerül kialakításra. Az erre vonatkozó részletek az alapokra vonatkozó rendelkezések 25. §-ban találhatóak meg.

3.3.2. Költségek, amelyek összességében az alap vagyonát terhelik (különösen könyvvizsgálati, hivatalos közzétételi és egyéb költségek): évi 0,06%

3.3.3 Az alalapokkal (Subfond) kapcsolatban maximum 4% kezelési költség számolható el.

3. 4 Egyéb jutalékok és díjak, amelyeket a részesedés tulajdonosának kell fedezni

Utalunk arra, hogy a részesedés tulajdonosának a részesedések megőrzéséért a letétkezelő intézmény esetleges letéti díjat számít fel, amit azonban a C-QUADRAT Kapitalanlage AG nem ismer. Erre vonatkozóan lépjen kapcsolatba letétkezelő intézményével.

3.5 TER (Total Expense Ratio) (teljes költség-arányszám) és PTR (Portfólió Turnover Ratio)

TER 3,56 %

PTR 1.576,51 %

A Total Expense Ratio (TER) (teljes költség-arányszám) a befektetési alap egy üzleti évre vonatkozó átlagos volumenére vetített százalékos formában tartalmaz minden olyan költséget, amivel a tőkebefektetési alapot megterhelték, a tranzakciós költségek és az ezzel összehasonlítható költségek kivételével, és az utolsó könyvvizsgált éves beszámoló adatainak ismeretében állapítják meg.

Az aktuális/historikus TER-re vonatkozó információ beszerzése céljából forduljanak a Homepage-ünkhöz: www.c-quadrat.at.

A Portfólió Turnover Ratio (PTR) (portfólió forgalmi arányszám) azt mutatja meg, hogy éves szinten mekkora a tranzakció volumen az alap vagyonában. Amennyiben a PTR minél inkább közeledik a nulla felé, az azt mutatja, hogy az eszközök ki- és beáramlása során beruházásokat és deinvestíciókat tartalmazó tranzakciókat hajtottak végre. A pozitív PTR azt mutatja meg, hogy az

értékpapírtranzakciók száma nagyobb volt, mint a befektetési jegyekbe eszközölt befektetések száma. A derivatív tranzakciók a PTR-be nem kerülnek beszámításra.

Az aktuális/historikus PTR adatokra vonatkozó információkat a homepage-ünkön www.c-quadrat.at található meg.

4. A kereskedést érintő információk

4.1. A részesedések vásárlásának módja

A kibocsátott részesedések és az annak megfelelő részjegyek számát alapvetően nem korlátozzák. A részesedéseket az 1.5 pont alatt feltüntetett befizetési- és benyújtási helyen lehet beszerezni. A tőkebefektetési társaság fenntartja magának a jogot arra, hogy a részesedések kiadását átmenetileg, vagy teljes egészében leállítsa.

A C-QUADRAT ARTS Best Momentum alapvetően egy alap-megtakarítási terv része is lehet.

Az alap amerikai állampolgárok részére történő forgalmazásának korlátozására vonatkozó, megfelelő megjegyzéseket a teljes értékesítési tájékoztatóban találja meg.

4.2. A részesedések értékesítésének módja

A részesedések tulajdonosai mindenkor kérhetik a részesedések visszavételét a részjegyek bemutatásával, vagy a letéti banknál leadott visszavételi megbízás megadásával.

A tőkebefektetési társaság köteles a részesedéseket a mindenkor érvényes visszavételi áron az alap számlájára visszavenni, amely ár a következő 1 centre kerekítve egy részesedés értékének felel meg.

A részesedések kiadása és visszavétele az Aviso Epsilon AG letéti banknál történik.

A visszaadási ár kifizetése, valamint a a visszavételi ár kiszámítása és nyilvánosságra hozatala a pénzügyi felügyeletnek történő egyidejű bejelentés megtétele és az alapkezelési szabályzat 10. § szerinti megfelelő nyilvánosságra hozatala mellett átmenetileg szünetelhet és a tőkebefektetési alap eszközeinek eladásától, valamint az értékesítés alapján fizetendő ellenérték befolyásától tehető függővé, amennyiben olyan rendkívüli események merülnek fel, amelyek alapján az előbb említett intézkedések alkalmazása a részesedések tulajdonosai méltányolható érdekeinek figyelembe vétele mellett is szükségesnek tűnnek. A részjegyek visszavételének újrakezdéséről az értékesítési tájékoztató 10. §-ban foglaltak szerint értesíteni kell a befektetőket.

Az alap számított értékének megállapítási módszereit valamint az eszközeinek értékelésének módszerét a teljes értékesítési tájékoztató (16. pont) tartalmazza.

4.3. A részesedések ára kihirdetésének, ill. rendelkezésre bocsátásának gyakorisága, módja, helye

A kiadási és visszavételi árat a letéti bank tőzsdenaponként állapítja meg és teszi közzé az "Investmentfondsbeilage zum Kursblatt der Wiener Börse" tőzsdelapban.

5. Kiegészítő információk

5.1. Utalás arra, hogy a teljes tájékoztatót, valamint az éves- és féléves jelentést ingyenesen a szerződéskötés előtt és után is lehet kérni

Az egyszerűsített tájékoztató összefoglalva tartalmazza a legfontosabb információkat a C-QUADRAT ARTS Best Momentum alapról. Részletesebb információt a teljes tájékoztató tartalmaz. Az érdekelt befektetők számára az egyszerűsített tájékoztatót a mindenkor érvényes megfogalmazásban a szerződéskötés előtt ingyenesen fel kell kínálni, ill. a szerződéskötés után rendelkezésükre kell bocsátani.

Emellett az érdekelt befektetők számára az éppen érvényes teljes értékesítési tájékoztatót és az alapra vonatkozó Általános Rendelkezéseket, valamint a Különleges Rendelkezéseket is ingyenesen rendelkezésre kell bocsátani a szerződéskötés előtt és utána is. A teljes értékesítési tájékoztatót kiegészítik a mindenkori legfrissebb beszámolóval. Abban az esetben, ha a beszámoló fordulónapja nyolc hónapnál korábbi, akkor az érdekelt befektetőnek a féléves jelentést is ingyenesen kell rendelkezésre bocsátani.

5.2. Illetékes felügyeleti hatóságok

Pénzpiaci Felügyelet, Praterstrasse 23, 1020 Wien, (www.fma.gv.at)

5.3. Kapcsolattartó hely adatai (személy / osztály; időpont stb.), ahol adott esetben további információkat lehet beszerezni

C-QUADRAT Kapitalanlage AG, Stubenring 2, 1010 Wien
Sales Service

hétfőtől – péntekig a hivatalos időben

Tel: + 43 (1) 515 66 – 115

Fax: + 43 (1) 515 66 – 119

E-Mail: C-QUADRAT@investmentfonds.at
www.C-QUADRAT.at

5.4. A tőkebefektetési társaság (KAG) a következő tevékenységeket harmadik személyekre szervezte ki:

Befektetéskezelés, jutalékelszámolás, IT illetve számítástechnikai infrastruktúra, belső ellenőrzés

5.5. Az Értékesítési tájékoztató közzétételének dátuma

2009.09.05

A MELLÉKLET

1) Igazgatótanács adatai

Mag. Christian Jost
Mag. Thomas Rieß
Dr Heinrich Wohlfahrt

2) Felügyelő bizottság, alaptőke

Felügyelő bizottság:
GD Dipl.-Helmut Geil (elnök)
Gerd Alexander Schütz
Mag. Markus A. Ullmer
Mag. Andreas Wimmer

Alaptőke: 2.700.000,- EUR

3) Részvényesek

C-QUADRAT Investment AG, Wien (100 %)

4) Forgalmazási helyek

A letéti bankon kívül további forgalmazó helyek nevezhetők meg.

5) Azok a tőzsdék és piacok, ahol értékpapírok vásárolhatók

Lásd. az alapra vonatkozó rendelkezéseket (C Melléklet).

6) Az alap minden alapmeghatározása, amelyre az Értékesítési tájékoztató érvényes

Lásd. az alapra vonatkozó rendelkezéseket (C Melléklet).

7) Az alap típusa (adókatégória)

EU-forrásadó mentes alap

B MELLÉKLET

B séma

Az a tőkebefektetési alapokról szóló információs minta, amelyet az időszakos jelentéseknek tartalmazniuk kell

1.) Vagyongállomány

- Értékpapírok
- 20. § 3. bek. c. pont értelmében okiratba foglalt jogok
- Banki követelések
- Egyéb vagyonok
- Összes vagyon
- Kötelezettségek
- Nettó vagyongállomány értéke

2.) A forgalomban lévő részesedések száma

3.) Részesedésenkénti nettó állományérték

4.) Értékpapír-állomány, ahol meg kell különböztetni

- a) azokat az értékpapírokat, amelyeket értékpapír-tőzsdén való hivatalos jegyzésre engedélyeztek,
- b) azokat az értékpapírokat, amelyeket más szabályozott piacokon forgalmazznak,
- c) a 20. § (3) bek. 2. sz. alatt meghatározott értékpapírokat
- d) a 20. § (3) bek. 3. sz. alatt meghatározott értékpapírokat
- e) egyebekben, a 20. § (3) bek. 3. sz. alatt meghatározott, értékpapírral azonos, okiratba foglalt jogokat, a következő kiegészítő adatokkal:
 - a megfelelő kritériumok szerinti felosztást a tőkebefektetési alap befektetési politikájának figyelembevétele mellett (pl. gazdasági és földrajzi szempontok szerint, devizák szerint stb.), a tiszta vagyonban való százalékos részesedés szerint kell végrehajtani; minden egyes fent meghatározott értékpapírra vonatkozóan az alap teljes vagyonában való részesedését, valamint a kibocsátási valutát és a nominális kamatozást (amennyiben rendelkezésre áll), az értékpapír árfolyamát és a valuta árfolyamát meg kell adni.
 - A beszámolási időszakon belüli értékpapír-állomány összetételében történt változás megadása

5.) A tőkebefektetési alap vagyonának a beszámolási időszakban történt növekedésére vonatkozó adatok, amelyek az alábbiakat tartalmazzák:

- Befektetésekből származó bevétel
- Egyéb bevételek
- Vagyonkezelésre fordított költségek
- A letéti bank költségei
- Egyéb ráfordítások és adók/járulékok
- Nettóbevétel
- Kifizetések és újra befektetett hozamok
- A tőkeszámla növekedése és csökkenése
- A befektetések többletértéke, vagy értékcsökkenése
- esetleges egyéb változások, amelyek a tőkebefektetési alap vagyonát és kötelezettségeit érintik, amikor is különösen a 21. § szerinti ügyletekre kell hivatkozni

6.) Összehasonlító áttekintés az utolsó öt számviteli évről, amikor is minden számviteli év végén az alábbiakat kell megadni:

- az alap vagyona
- részesedésenként (elszámolási érték szerinti) elszámolt érték
- értéknövekedés százalékban
- eddig kimutatott hozadék

7.) A tőkebefektetési társaság által a tőkebefektetési alapokra a beszámolási időszakban végrehajtott ügyletekből származó fennálló kötelezettségek összegének megadása a 21. § értelmében, amelyeknél kategóriák szerint differenciálni kell

8.) Részesedésenkénti kifizetések

C MELLÉKLET

Az alapra vonatkozó általános rendelkezések

a részesedési tulajdonosok és a **C-QUADRAT Kapitalanlage AG** (továbbiakban „Tőkebefektetési társaság”) közötti jogviszony szabályozására a tőkebefektetési társaság által kezelt tőkebefektetési alapokra vonatkozóan, amelyek csak a mindenkor tőkebefektetési alapok számára összeállított különleges alapokról szóló rendelkezésekkel együtt érvényesek:

1. § Alapelvek

A tőkebefektetési társaságra az osztrák befektetési alapokról szóló 1993. évi törvény (továbbiakban „InvFG”) mindenkor érvényes megfogalmazása vonatkozik.

2. § Közös tulajdonú részesedések

1. A tőkebefektetési alaphoz tartozó vagyoni értékek közös tulajdona egyenlő társtulajdoni részesedésekre oszlanak.

A közös tulajdonú részesedések száma nincs korlátozva.

2. A közös tulajdonú részesedéseket értékpapír jellegű részjegyek (bizonylatok) testesítik meg.

A különleges alapokra vonatkozó rendelkezések alapján a részjegyek több részjegy-fajtában adhatók ki.

A részjegyeket gyűjtőokiratokban (a mindenkor érvényes megfogalmazású Letéti törvény 24. §) jelenítik meg.

3. A részjegy minden tulajdonosának olyan mértékű társtulajdona van az alap teljes vagyoni értékében, amekkora a részjegyen fel van tüntetve. Egy gyűjtőokirat minden vevője részesedésének megfelelő mértékben részesül a gyűjtőokiratban megjelölt közös tulajdonú részesedésekben a tőkebefektetési alap teljes vagyoneértékéből.

4. A tőkebefektetési társaság a felügyelő bizottság hozzájárulásával a társtulajdoni részesedéseket feloszthatja (töredék részekre bonthatja) és pótlólag is adhat ki részjegyeket a részesedések tulajdonosainak, vagy átcsereítheti a régi részjegyeit újra, ha a kiszámolt részesedési érték (6. §) mértéke miatt a társtulajdonosi részesedés felosztása a társtulajdonosok érdekét szolgálja.

3. § Részjegyek és gyűjtőokiratok

1. A részjegyek a tulajdonos nevére szólnak.

2. A gyűjtőokiraton szerepel egy ügyvezető, vagy a letéti bank erre megbízott alkalmazottjának sajátkezű aláírása, valamint a tőkebefektetési társaság két ügyvezetőjének sajátkezű vagy sokszorosított aláírása.

4. § A tőkebefektetési alap vagyonkezelése

1. A tőkebefektetési társaságnak joga van, a tőkebefektetési alap vagyoneértéke felett rendelkezni, és a jogokat ezek fölött a vagyoneértékek fölött gyakorolni. Ennek során a saját nevében a részesedési tulajdonos javára jár el. Meg kell óvnia a részesedési tulajdonos érdekeit és a piac integritását, a rendes és felelősségteljes ügyvezetést kell alkalmaznia a Részvénytörvény 84. § 1 bek. szerint és be kell tartania az InvFG rendelkezéseit, valamint az alapokról szóló rendelkezéseket.

A tőkebefektetési társaság a tőkebefektetési alap kezelése során harmadik személyt bízhat meg, és erre átruházhatja azt a jogot, hogy a tőkebefektetési társaság nevében, vagy saját nevében a részesedési tulajdonos javára a vagyoni értékek fölött rendelkezzen.

2. A tőkebefektetési társaság egy tőkebefektetési alap javára nem nyújthat sem pénzkölcsönt, sem nem vállalhat kezességi- vagy garanciaszerződésekből eredő kötelezettséget.

3. A tőkebefektetési alap vagyoni értékeit - a különleges alapokról szóló rendelkezések szerint – előírányzott eseteken kívül nem zálogosíthatja el, vagy egyéb módon nem terhelheti meg, biztosítékként nem ruházhatja át vagy nem engedheti át.

4. A tőkebefektetési társaság egy tőkebefektetési alap javára nem adhat el értékpapírokat pénzüpiaci

eszközöket vagy más, az InvFG 20. § szerinti olyan pénzügyi befektetéseket, amelyek az üzlet lebonyolításakor nem tartoznak az alap vagyonához.

5. § Letéti bank

Az InvFG 23. § értelmében megbízott letéti bank (13. §) vezeti a tőkebefektetési alap letéteit és számláit, továbbá ellátja az InvFG-ben, valamint az alapokról szóló rendelkezésekben átruházott összes funkciót.

6. § Kibocsátási ár és részesedési érték

1. A letéti banknak egy részesedés értékét (részesedési érték) minden részjegy-sorozat számára mindig akkor kell kiszámolnia és a kibocsátási árat, valamint a visszavételi árat (7.§) nyilvánosságra hoznia, ha részesedések kibocsátása vagy visszavétele történik, de legalább kétszer havonta.

Egy részesedés értéke a tőkebefektetési alap teljes értékének felosztásából adódik, beleértve a részesedések száma általi hozadékot is. A tőkebefektetési alap teljes értékét a mindenkori árfolyamértékek, a hozzá tartozó értékpapírok és elővételi jogok, továbbá a tőkebefektetési alaphoz tartozó pénzügyi eszközök és pénzügyi befektetések, pénzügyösszegek, jóváírások, követelések és egyéb jogok alapján, a kötelezettségeket levonva, a letéti banknak kell megállapítania.

Az árfolyamértékek megállapítása az InvFG 7. § (1) bek. értelmében az utolsó ismert tőzsdeárfolyamok ill. ármeghatározások alapján történik.

2. A kibocsátási ár a részesedés értékéből adódik, továbbá a részesedésenkénti felárból, amely a társaság kiadási költségeit fedezi. Az ebből adódó árat felkerekítik. A felár nagysága ill. a kerekítés a különleges alapokról szóló rendelkezésekben (23.§) szerepel.

3. A kibocsátási és a visszavételi árat az InvFG ivm 18.§ és a KMG 10. § (3) bekezdése értelmében a befektetési alap minden részjegy sorozatára egy belföldön megjelenő és megfelelően nagy forgalmú gazdasági vagy napilapban és/vagy elektronikus formában a kibocsátó tőkebefektetési társaság internetes honlapján és a Bécsi Tőzsde árfolyamlapjának befektetési alapokról szóló mellékletében hozzák nyilvánosságra.

7.§ Visszavétel

1. A részesedési tulajdonos kérésére, a tőkebefektetési alap részesedését a mindenkori visszavételi áron ki kell fizetni számára, még hozzá adott esetben a részjegy, a még nem esedékes hozamjegyek és a felújítási bizonylat visszaadása ellenében.

2. A visszavételi ár a részesedés értékéből, a felár levonása és/vagy a kerekítés után adódik, amennyiben ez a különleges alapokról szóló rendelkezésekben (23.§) szerepel. A visszavételi ár kifizetése valamint a visszavételi ár kiszámítása és közzététele a 6. § alapján a pénzügyi piacfelügyelet egyidejű értesítése és a 10. § szerinti nyilvánosságra hozatal mellett átmenetileg elmaradhat és függővé tehető a befektetési alap vagyoni értékeinek eladásától, valamint az értékesítési bevétel befolyásától, ha olyan különleges körülmények állnak fenn, amelyek a részesedési tulajdonos jogos érdekeinek figyelembe vétele mellett ezt szükségessé teszik. A részesedések visszavásárlásának újraindítását szintén a 10. § szerint kell a befektetők tudomására hozni.

Ez különösen arra az esetre vonatkozik, ha a tőkebefektetési alap vagyonának 5 vagy több százalékát olyan vagyoni értékekbe fektette, amelyek értékelési árfolyama a politikai vagy gazdasági helyzet miatt nyilvánvalóan, és nem csak egyedi esetben, nem felelnek meg a valóságos értékeknek.

8. § Elszámolás

1. A tőkebefektetési alap számviteli évének lejártá után négy hónapon belül a tőkebefektetési társaság nyilvánosságra hoz egy az InvFG 12. § alapján elkészített beszámolót.

2. A tőkebefektetési alap számviteli év első hat hónapjának lejártá után két hónapon belül a tőkebefektetési társaság nyilvánosságra hoz az InvFG 12. § alapján elkészített félévi beszámolót.

3. A beszámolót és a félévi beszámolót a tőkebefektetési társaságnál és a letéti banknál helyezik el betekintésre.

9. § A hozam-részesedésekre vonatkozó átvételi határidő

A részesedési tulajdonos igénye a hozam-részesedés kiadására a lejárat után öt évvel elévül. Az ilyen hozam-részesedéseket a határidő lejárta után a tőkebefektetési alap hozadékaként kell kezelni.

10. § Közzététel

Minden, a részjegyekre vonatkozó közzétételre – a 6. § alapján kiszámított értékek közzétételének kivételével – a Tőkepiaci törvény 10. § (3) és (4) bekezdése alkalmazandó. A közzététel a következőképpen történhet

- a Wiener Zeitung közlönyében teljes nyomtatásban vagy
- úgy, hogy a kiadványnak a példányai a tőkebefektetési társaságnál és a fizetőhelyeken megfelelő példányszámban és ingyenesen rendelkezésre állnak, és a megjelenés dátumát és a Wiener Zeitung közlönyhöz való hozzájutás helyét közlik vagy
- a Tőkepiaci törvény 10. § (3) bekezdés 3. pontja szerint elektronikus formában a kibocsátó tőkebefektetési társaság internethonlapján.

A Tőkepiaci törvény 10. § (4) bekezdése szerinti tájékoztatás a Wiener Zeitung közlönyében vagy egy országos terjesztésű újságban kerül nyilvánosságra hozatalra.

A tájékoztató InvFG 6. § (2) bekezdése szerinti módosításaira vonatkozó tájékoztatás a Tőkepiaci törvény 10. § (4) bekezdés szerint nyilvánosságra hozható csak elektronikus formában is a kibocsátó tőkebefektetési társaság internethonlapján.

11. § Az alapok rendelkezéseinek változása

A tőkebefektetési társaság a felügyelő bizottság és a letéti bank beleegyezésével az alapokra vonatkozó rendelkezéseket megváltoztathatja. A változáshoz szükséges továbbá a pénzügyi felügyelet engedélye. A változást közzé kell tenni. Ez a kiadványban megadott napon lép életbe, legkorábban azonban három hónappal a közzététel után.

12. § Felmondás és lebonyolítás

1. A tőkebefektetési társaság a tőkebefektetési alap kezelését a pénzügyi felügyelet engedélyének beszerzése után, legalább hat hónapos felmondási határidő (InvFG 14. § (1) bekezdés) betartása mellett ill. amennyiben az alap vagyona nem éri el a 1.150.000 EUR összeget, felmondási határidő betartása nélkül, nyilvános kihirdetés (10.§) mellett (InvFG 14. § (2) bekezdés) Az InvFG 14. § (2) bekezdés szerinti felmondás nem lehetséges az InvFG 14. § (1) bekezdés szerinti felmondás esetén.

2. Ha a tőkebefektetési társaság joga a tőkebefektetési alap kezelésére megszűnik, akkor a kezelés vagy a lebonyolítás az InvFG erre vonatkozó rendelkezéseinek értelmében fog megtörténni.

12a § Az alap vagyonának összevonása vagy átruházása

A tőkebefektetési társaság a tőkebefektetési alap vagyonát az InvFG 3. § (2) bek. ill. 14. § (4) bek. betartása mellett más tőkebefektetési alapok alapvagyonával összevonhatja, vagy a tőkebefektetési alap alapvagyonát más tőkebefektetési alapok alapvagyonára átruházhatja, ill. más tőkebefektetési alapok alapvagyonát a tőkebefektetési alap alapvagyonába átveheti.

Az alapra vonatkozó külön rendelkezések

a **C-QUADRAT ARTS Best Momentum**, az InvFG 20. §-a szerinti közös tulajdonú alapra vonatkozóan (továbbiakban „tőkebefektetési alap”).

A tőkebefektetési alap megfelel a 85/611/EWG irányelvnek.

13. § Letéti bank

A letéti bank az Aviso Epsilon AG, Bécs.

14. § Fizetési- és benyújtási helyek, részjegyek

1. A részjegyek és hozamjegyek fizetési- és benyújtási helye az Aviso Epsilon AG, Bécs.

2. A tőkebefektetési alap részére tőkehozam-adó levonása utáni felhalmozási részjegyeket, valamint tőkehozam-adó levonása nélküli felhalmozási részesedéseket adnak ki, mégpedig mindenkor egy részesedésről vagy annak töredékéről.

A tőkehozam-adó levonása nélküli felhalmozási részjegyeket a 29b § értelmében kizárólag külföldön forgalmazzák.

A részjegyeket gyűjtőokiratokban jelenítik meg. Tényleges darabok ezért nem adhatók ki.

3. Ha a részjegyeket gyűjtőokiratokban jelenítik meg, az osztalék jóváírása a 26. § ill. a kifizetések jóváírása a 27. § és 27a. § alapján történik, a részesedés tulajdonosa számára a mindenkori letétkezelő hitelintézet részéről.

15. § Mérlegelési eszközök és –alapelvek

1. Az InvFG 4, 20., és 21., valamint az alapokról szóló rendelkezések 16ff és következő §-ai alapján a tőkebefektetési alap mindenfajta értékpapírt, pénzügyi eszközt és más likvid pénzügyi befektetést szerezhet, amennyiben ennek során a kockázatmegosztás alapelvét számításba veszik, és a részesedési tulajdonosok jogos érdekeit nem sértik.

2. A tőkebefektetési alap számára a különböző vagyoni értékeket a következő mérlegelési alapelvek alapján választják ki:

- **Értékpapírok, pénzügyi eszközök és tőkebefektetési alapokban szerzett részesedések (beleértve azokat az értékpapírokat, amelyek derivatív eszközöket is tartalmaznak)**

A tőkebefektetési alap részére az alap vagyonának 100 %-áig közvetlen más olyan tőkebefektetési alapok részesedéseit is meg lehet vásárolni a jelen alapokra vonatkozó rendelkezések 17. §-a szerint, amelyek a maguk részéről túlnyomórészt, vagy kizárólag világszerte forgalmazott részvényekbe és részvényazonos értékpapírokba (minden bonitás, valuta és ágazat) fektetnek be. A világszerte forgalmazott részvények (minden bonitás, valuta vagy ágazat) és részvényazonos értékpapírok közvetlen megszerzése az alap vagyonának a 30%-át nem lépheti túl.

A tőkebefektetési alap részére az alap vagyonának 30 %-áig a világszerte forgalmazott certifikátokat (minden bonitás, valuta és ágazat), valamint az indexcertifikátokat is meg lehet vásárolni.

A tőkebefektetési alap részére közvetlenül vagy közvetetten más olyan tőkebefektetési alapok részesedéseit is meg lehet vásárolni a jelen alapokra vonatkozó rendelkezések 17. §-a szerint, amelyek a maguk részéről közvetlenül vagy közvetve egy részvény-, nyugdíj- vagy egyéb pénzügyi index értékének az alakulását képezik le. Ezen tőkebefektetési társaságok - azon tőkebefektetési alapok kivételével, amelyek a maguk részéről egy nyugdíjindex értékének az alakulását az előbbieken kifejtett módon képezik le – a megszerzhető részvénykvótába számítanak bele.

A tőkebefektetési alap részére más olyan tőkebefektetési alapok részesedéseit is meg lehet vásárolni a jelen alapokra vonatkozó rendelkezések 17. §-a szerint, amelyek arra irányulnak, hogy közvetve vagy közvetlen módon az előbb említett értékpapírok értékváltozásainak semleges illetve inverz alakulását tükrözzék.

A tőkebefektetési alap részére mindezekon túlmenően olyan értékpapírokat (15a.§) is meg lehet vásárolni, amelyek értékváltozása más vagyontárgyakhoz, így többek közt nemesfémekhez vagy nyersanyagokhoz van kötve, amennyiben biztosítva van, hogy azok nem kerülnek fizikálisan

leszállításra. Ennek megfelelően a fizikai szállítás nem jöhet szóba a későbbiekben sem, továbbá arra vonatkozó jog sem állhat fenn. Ezen értékpapírokba nincs beépített, a 3. Derivatív-kockázatszámítási és Jelentési Rendelet 11. §-a szerinti derivátum.

A tőkebefektetési alap részére rövid ideig tartó defenzív intézkedésként közvetetten olyan tőkebefektetési alap részesedései megvásárolhatók a jelen alapokra vonatkozó rendelkezések 17. §-a szerint, amelyek túlnyomórészt, vagy kizárólag világszerte forgalmazott kötvényekbe (minden bonitás, valuta és ágazat) vagy túlnyomórészt és kizárólag világszerte forgalmazott pénzügyi értékpapírokba (minden bonitás) fektetnek be, függetlenül azok pénznemétől.

A tőkebefektetési alap köteles a jelen alapokra vonatkozó rendelkezések 17. §-a szerint az alap vagyonának 70 %-áig, beleértve a bemutatóra szóló és felmondható betéteket is, tőkebefektetési alapok részesedéseibe fektetni.

- **Látra szóló betétek vagy felmondható betétek**

A tőkebefektetési alap az alap vagyonának maximum 50 %-át tarthatja látra szóló betétekben vagy 12 hónapos futamidejű felmondható betétekben, amikor is ennek maximum 20 %-át szabad ugyanannál a hitelintézetnél befektetni, amennyiben az érintett hitelintézet székhelye egy EGK-tagállamban van.

Derivatív pénzügyi eszközöket, ill. eszközöket beágyazott derivátumokat **nem** alkalmaznak.

Nem teljes mértékben befizetett részvényeknek, és ilyen eszközök beszerzési jogának, vagy nem teljes mértékben befizetett egyéb pénzügyi eszközöknek a megszerzése az alap vagyonának 10 %-áig megengedett.

15a. § Értékpapírok és pénzügyi eszközök

Értékpapírok a következők:

- a) Részvény és más, a részvénnel azonos elbánás alá eső értékpapírok,
- b) Kötvények és egyéb értékpapírosított hiteljogviszonyt megtestesítő értékpapírok,
- c) minden olyan piacképes pénzügyi eszköz (pl. vételi jog), amely az InvFG értelmében lejegyzés vagy kicserélés útján pénzügyi eszközök megszerzésére jogosít, kivéve az InvFG 21. §-ban meghatározott technikákat és eszközöket.

Az értékpapírnak minősítéshez meg kell felelni az InvFG 1a. § (3) bekezdésében foglalt kritériumoknak.

InvFG 1a. § (4) bekezdése értelmében értékpapírként kezelendők:

1. a befektetési társasági vagy befektetési alap formájában működő zárt alapon lévő részesedés (befektetési jegy),
2. szerződéses formában létrehozott részesedés zárt alapon,
3. InvFG 1a. § (4) bekezdés 3 pontjában megjelölt pénzügyi eszközök.

Pénzügyi eszközök azok az eszközök, amelyekkel folyamatosan és szokványos módon kereskednek a pénzpiacokon, likvidek, az értéküket bármely pillanatban pontosan meg lehet határozni és az InvFG 1a. § (5)-(7) bekezdéseiben meghatározott feltételeknek megfelelnek.

16. § Tőzsdék és szervezett piacok

1. Értékpapírok és pénzügyi eszközök akkor vásárolhatók meg, ha ezek

- egy szabályozott piacon a BWG 2. § 37. cikkely értelmében jegyzettek vagy kereskednek velük vagy
- egy tagállam másik elismert, szabályozott a nyilvánosság számára nyitott és rendeltetésszerűen működő értékpapír piacán kereskednek vele vagy
- egy a mellékletben feltüntetett harmadik ország tőzsdéjén hivatalosan jegyzettek vagy
- egy a mellékletben feltüntetett másik elismert, szabályozott, a nyilvánosság számára nyitott és rendeltetésszerűen működő harmadik ország értékpapírtőzsdéjén kereskednek vele, vagy
- amelyek kibocsátási feltételei azt a kötelezettséget tartalmazzák, hogy az engedélyt a hivatalos bejegyzéshez vagy kereskedéshez az előbb megnevezett tőzsdék egyikén vagy más az előbb

megnevezett piacokon való kereskedéshez megkérlik, és az engedélyezés legkésőbb az értékpapírok kiadásának megkezdésétől számított egy éven belül megtörténik.

2. A nem szabályozott piacokon kereskedett pénzügyi eszközöket a tőkebefektetési alap megszerezheti, amennyiben rendszerint tárgyai a pénzügyi kereskedésnek, szabadon átruházhatóak, likvidék és az értéküket minden pillanatban pontosan meg lehet határozni, valamint megfelelő információkkal lehet róluk rendelkezni, beleértve azon információkat is, amelyek az ilyen eszközökbe történő befektetésekkel kapcsolatos hitelkockázat megfelelő értékelését lehetővé teszik, és akkor is megszerezhetőek, amennyiben a kibocsátásra vagy ezen eszközök kibocsátójára a betét- és befektetvédelmi szabályok vonatkoznak, továbbá feltéve, hogy

a. egy tagállam állami, regionális vagy önkormányzati szervezete vagy jegybankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Befektetési Bank, harmadik állam, vagy amennyiben szövetségi államról van szó, akkor a föderáció tagállama, vagy egy olyan, legalább egy tagállammal tagként rendelkező közjogi természettel bíró nemzetközi szervezet bocsátotta ki vagy garantálja, vagy

b. olyan vállalatok bocsátották ki, amelyek értékpapírja be vannak vezetve a mellékletben feltüntetett valamelyik bel- és külföldi tőzsdére vagy a mellékletben megjelölt szabályozott piacokon kereskednek velük, vagy

c. olyan intézmény bocsátotta ki vagy garantálja, amely a közösségi jognak és felügyeleti szerveinek van alárendelve, vagy egy olyan intézmény bocsátotta ki vagy garantálta, amely olyan felügyeleti rendszer alá tartozik, illetve magára nézve kötelezőnek elismer, amely az osztrák pénzügyi felügyelet (FMA) véleménye szerint legalább olyan szigorú, mint a közösségi jogban meghatározott felügyeleti rendszer, vagy

d. olyan egyéb más kibocsátók bocsátották ki, amelyek az FMA engedélyezési sztemdjeneik megfelelnek, amennyiben az ezen eszközökbe való befektetésekre olyan, a fenti a.-c. pontokban foglalt feltételekkel egyenértékű befektetvédelmi szabályok vonatkoznak, valamint ezen kibocsátó az EGT 78/660 irányelvének előírásai szerint elkészített és nyilvánosságra hozott mérlege alapján legalább 10 millió euró saját tőkével rendelkezik vagy ezen kibocsátó egy olyan jogi személy, amely egy olyan vállalatcsoport finanszírozásért felelős tagja, amely csoport egy vagy több tőzsdén jegyzett társaságot is magában foglal, vagy ezen kibocsátó egy olyan jogi személy, amely vállalkozási-, társasági vagy kötelmi jogi formában kötelezettségek értékpapírosítását egy bank által nyújtott hitelkeret használatával finanszírozza; a pénzügyi intézmény által nyújtott hitelkeretnek a fenti 2. pontban meghatározott feltételeknek is meg kell felelnie.

3. Azon pénzügyi eszközök, amelyek a fenti 1. és 2. pontban meghatározott feltételeknek nem felelnek meg és nem kereskednek velük szabályozott piacokon a befektetési alap eszközeinek maximum a 10%-át tehetik ki.

17. § Tőkebefektetési alapokban való részesedések

1. Tőkebefektetési alapokban való részesedések (= nyitott típusú tőkebefektetési alapok és befektetési társaságok), amelyek megfelelnek a 85/611/EWG irányelv rendelkezéseinek (OGAW), megvásárolhatók, amennyiben ezek a maguk részéről az alap vagyonának nem több, mint 10 %-át fektetik be más tőkebefektetési alapok részesedéseibe.

2. Tőkebefektetési alapokban való részesedések, amelyek nem felelnek meg a 85/611/EWG irányelv rendelkezéseinek (OGA) és amelyek kizárólagos célja,

- a nyilvánosságtól szerzett pénzek közös számlára a kockázat megosztás alapszabálya alapján értékpapírokba és más likvid pénzeszközökbe való befektetése és
- ezek részesedéseit a részvénytulajdonosok kérésére közvetlenül vagy közvetetten a tőkebefektetési alap vagyonának terhére visszavegyék vagy kifizessék,

az alap vagyonának maximum 30%-áig vásárolhatók meg, amennyiben

- a) ezek a maguk részéről nem fektetnek be többet más tőkebefektetési alapok részesedéseibe, mint az alap vagyonának 10 %-át, és
- b) ezeket olyan jogi előírások alapján engedélyezték, amely őket olyan felügyelet alá rendeli, amely a pénzügyi felügyelet véleménye szerint a közösségi jog alapján vele egyenértékű és megfelelő garanciát nyújt a hatóságok közötti együttműködésre, valamint
- c) a részesedési tulajdonosok védelmi szintje a tőkebefektetési alapok vagy azon befektetési társaságok részesedési tulajdonosainak védelmi szintjével azonos értékű, amelyek a

85/611/EWG sz. irányelvek rendelkezéseit teljesítik (OGAW-alapok), főképpen a külön vagyon elkülönített megőrzésére, a hitelfelvételre, a hitelnyújtásra, az értékpapírok és pénzügyi eszközök fedezetlen eladására vonatkozó előírásaik a 85/611/EWG irányelvek követelményeivel egyenértékűek,

- d) az üzleti tevékenység féléves és éves beszámolókat tárgyat képezi, amelyek lehetővé teszik, hogy a vagyonról és a kötelezettségekről, a bevételekről és a tranzakciókról a beszámolási időben véleményt alkothassanak.

A résztulajdonosok azonos értékű védelmi szintjeinek a fenti c) bekezdésben megfogalmazottak szerinti megítéléséhez az Információ és Egyenértékűség Megállapítására Vonatkozó Rendelet (IG-festV) 3. §-ban meghatározott kritériumok alkalmazandók.

3. A tőkebefektetési alap számára lehet olyan tőkebefektetési alapon lévő részesedéseket vásárolni, amelyeket közvetlenül vagy közvetve ugyanaz a tőkebefektetési társaság vagy egy olyan társaság kezel, amellyel a tőkebefektetési társaság a közös kezelés vagy többségi részesedés, vagy jelentős közvetlen vagy közvetett részesedés által kapcsolatban van.

4. Egy ugyanazon tőkebefektetési alapon való részesedés az alap vagyonának 20 %-áig vásárolható.

18. § Látra szóló vagy felmondható betétek

A tőkebefektetési alap részére a banki követeléseket látra szóló, vagy legfeljebb 12 havi futamidejű felmondható betétekben szabad tartani. Nem kell minimális bankkövetelést tartani és a bankkövetelés nagysága az alap vagyonának 50 %-ára korlátozódik.

19 § Derivátumok

Nem alkalmazható

19a § OTC- derivátumok

Nem alkalmazható

19b § Value at Risk

Nem alkalmazható

20. § Hitelfelvétel

A tőkebefektetési társaságnak a tőkebefektetési alap számlájára az alap vagyonának max. 10%-áig szabad felvennie rövidtávú hiteleket.

21. § Penziós ügyletek

Nem alkalmazható

22. § Értékpapír kölcsönzés

Nem alkalmazható

23. § Kibocsátási- és visszavételi ár

A részesedési érték kiszámítása a 6. § szerint történik **EUR-ban**.

A kiadási felár a társaság kiadási költségeinek fedezetére maximum 5 %. A kibocsátási ár megállapításánál a kiszámított összeget a következő **1 centre** kerekítik. Visszavételi díjat nem számítanak. A visszavételi ár a részesedésnek a következő **1 centre** való kerekített értékéből adódik. A részesedések kibocsátása alapvetően nincs korlátozva, a tőkebefektetési társaság azonban fenntartja magának a jogot arra, hogy a részjegyek kibocsátást átmenetileg vagy teljesen leállítsa.

23a § Korlátozott időtartam, a részesedések kiadásának leállítása

Nem alkalmazható

24. § Számviteli év

A tőkebefektetési társaság számviteli évének ideje a naptári év **január 1-jétől december 31-ig** terjed.

25. § Kezelési költség, ráfordítások megtérítése

A tőkebefektetési társaság tevékenységéért éves díjazást kap. A díjazásnak egy fix és egy változó összetevője van. A fix díjazás az alap vagyonának **1,95 %**-át teszi ki, amelyet a hónap végi értékek alapján számítanak ki.

Kiegészítőleg a tőkebefektetési társaság vagyonkezelési tevékenységéért havonta teljesítménytől függő, a nettó teljesítmény (= a részesedés értékének növekedése) 20 %-át kitevő javadalmazást (performancefee) kap. A teljesítményfüggő javadalmazás kiszámítása akkor történik, amikor az alap egy részesedési értéke azt a részesedési értéket meghaladta, amely a jelen alapról szóló rendelkezések hatályba lépésének időpontjában érvényes, és azt ehhez a részesedési értékhez viszonyítva állapítják meg. Ennek következtében a teljesítési díjat (performancefee) az előző hónap utolsó részesedési értéke, vagy egy olyan megelőző hónap végén érvényes részesedési értéke alapján számítják ki, amely szerint legutoljára nyereségrészesedést fizettek, mindig aszerint, hogy melyik a magasabb. Ily módon a teljesítményfüggő díjazás havi kiszámításánál a releváns hónap részesedési értékét, a legutolsó legmagasabb részesedési érték figyelembevételével számolják (ez vagy a megelőző hónap részesedési értéke, vagy az, amelyen legutoljára teljesítményfüggő javadalmazást számítottak, aszerint, hogy melyik a magasabb). A kiszámításnál a releváns hónap végén forgalomban lévő részesedések számát veszik figyelembe.

A teljesítményfüggő javadalmazást e módszer alapján először a jelen alapról szóló rendelkezések hatályba lépésének időpontjától azon üzleti év végéig számítják egyenlően elosztva, amely az ezen alapról szóló rendelkezések hatálybalépésének időpontját követően fejeződik be. A kiszámításnál a releváns hónap végén forgalomban lévő részesedések számát veszik figyelembe.

A tőkebefektetési társaság igényt támaszthat továbbá minden, a kezelés során felmerült kiadás megtérítésére, mint különösen a kötelező közzététel költségei, a letéti költségek, letéti banki költségek, vizsgálati-, tanácsadási- és zárási költségek, valamint az egyszeri és folyamatos külföldi forgalmazás engedélyzésének költségei.

26. § Bevételek felhasználása a kifizetési (osztalék) részjegyeknél

A számviteli év alatt beszedett hozamokat a költségek fedezése után, amennyiben kamatokról és osztalékokról van szó, teljes egészében, amennyiben a tőkebefektetési alap vagyonértékeinek eladási nyereségéről, beleértve az elővételi jogokat is, van szó, a tőkebefektetési társaság mérlegelése alapján az osztalék részjegyek tulajdonosainak a következő számviteli évtől, adott esetben hozamjegy bevonásával kell kifizetni, a maradékot új számlára kell felvezetni. Beszedettnek számítanak a belföldi adó-képviselőtől „alpok” részesedései jogaiból származó hozamok amelyről jövedelemigazolást adnak ki. Közbenes kifizetések lehetségesek.

27. § A felhalmozási részjegyek hozamainak felhasználása tőkehozam-adó levonással (tezaurálás)

A számviteli év alatt beszedett bevételek a költségek fedezése után nem kerülnek kifizetésre. A tezaurálási részjegyeknél a következő számviteli évtől egy az InvFG 13. § 3 mondata szerint kiszámított összeget kell kifizetni, amelyet adott esetben a részjegy kifizetéssel megegyező jövedelemre eső tőkehozam-adó fizetési kötelezettség teljesítésére kell fordítani.

27a § A felhalmozási részjegyek hozamainak felhasználása tőkehozam-adó levonása nélkül (teljes tezaurálási bel- és külföldi részösszeg)

A számviteli év alatt bevételezett, a költségek fedezése után fennmaradói hozamot nem fizetik ki. Az InvFG 13. § 3. mondata értelmében nem történik kifizetés. Az éves hozamra eső tőkehozam-adó megfizetésének megszűnésére vonatkozó irányadó időpont az InvFG 13. § 3. mondata értelmében a felhalmozási részösszeg tőkehozam-adjának megfizetési időpontja, legkésőbb azonban az elszámolási év végét követő négy hónap.

A tőkebefektetési társaság a letéti helyek megfelelő igazolásával garantálja, hogy a részjegyeket a kifizetés időpontjában csak olyan részesedési tulajdonosok birtokolhatják, akik vagy nem esnek belföldi jövedelem- vagy társasági adófizetési kötelezettség alá, vagy akik a Jövedelemadóról szóló törvény 94. §-a értelmében felmentésre vonatkozó előfeltételekkel rendelkeznek.

Abban az esetben, ha ezek az előfeltételek a kifizetési időpontig nem teljesülnek, akkor az InvFG 13. § 3. mondata szerint megadott összeget a mindenkori letétet kezelő hitelintézet jóváírása útján kell megfizetni.

27b § A felhalmozási részjegyek hozamainak felhasználása tőkehozam-adó levonása nélkül
(teljes tezaurálási külföldi részösszeg)

A számviteli év alatt bevételezett, a költségek fedezése után fennmaradó hozamot nem fizetik ki. Az InvFG 13. § 3 mondata értelmében nem történik kifizetés.

A tőkebefektetési társaság a letéti helyek megfelelő igazolásával garantálja, hogy a részjegyeket a kifizetés időpontjában csak olyan részesedési tulajdonosok birtokolhatják, akik vagy nem esnek belföldi jövedelem- vagy társasági adófizetési kötelezettség alá, vagy akik a Jövedelemadóról szóló törvény 94. §-a értelmében felmentésre vonatkozó előfeltételekkel rendelkeznek.

28. § Lebonyolítás

A nettó lebonyolítási bevételből a letéti bank az alap vagyonának 1 % mértékű térítésben részesül.

Melléklet a 16. §-hoz

Hivatalos kereskedéssel rendelkező tőzsdék és szervezett piacok listája

1. Tőzsdék hivatalos kereskedéssel és szervezett piacokkal az Európai Közösség tagországaiban:

A 93/22/EWG (értékpapír szolgáltatási irányelv) irányelv 16. szakasza alapján minden tagországnak naprakész jegyzéket kell vezetni az általa engedélyezett piacokról. Ezt a jegyzéket továbbítani kell más tagországok és a bizottság számára.

A bizottság ennek a rendelkezésnek az értelmében köteles évente egyszer egy jegyzéket nyilvánosságra hozni a vele közölt szabályozott piacokról.

A csökkentett hozzáférési korlátok és a speciális kereskedési szegmensek következtében a „szabályozott piacok” jegyzéke nagyobb változásoknak van kitéve. A bizottság ezért a közlönyben évenként nyilvánosságra hozott jegyzék mellett az EU hivatalos lapjában egy aktuális változatot tesz hozzáférhetővé hivatalos honlapján:

A szabályozott piacok aktuális érvényes jegyzékét az alábbi címen találja:

<http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/listegeregmaerkte.pdf>

a “A szabályozott piacok jegyzéke (pdf)”-ben

1.2. Az alábbi tőzsdéket a szabályozott piacok jegyzéke alá kell besorolni:

- | | | |
|-------|------------|----------------------------------|
| 1.2.1 | Finnország | OMX Nordic Exchange Helsinki |
| 1.2.2 | Svédország | OMX Nordic Exchange Stockholm AB |
| 1.2.3 | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |

1.3. Az InvFG 20. § (3) bekezdés 1 cikkely b pontja szerint elismert piacok az EU-ban:

- | | | |
|-------|----------------|---|
| 1.3.1 | Nagy-Britannia | London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM) |
|-------|----------------|---|

2. Az EKG tagállamain kívüli európai országok tőzsdéi

- | | | |
|-----|--------------------------------------|---|
| 2.1 | Bosznia-Hercegovina: | Sarajevo |
| 2.2 | Szerb Köztársaság BiH ² : | Banja Luka |
| 2.3 | Horvátország: | Zagreb, Varaždin |
| 2.4 | Svájc: | SWX Swiss-Exchange |
| 2.5 | Szerbia és Montenegró: | Belgrad |
| 2.6 | Törökország: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |
| 2.7 | Oroszország: | Moskva (RTS Stock Exchange) |

3. Európán kívüli államok tőzsdéi

- | | | |
|------|-------------|---|
| 3.1 | Ausztrália: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2 | Argentína: | Buenos Aires |
| 3.3 | Brazília: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4 | Chile: | Santiago |
| 3.5 | Kína: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6 | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7 | India: | Bombay |
| 3.8 | Indonézia: | Jakarta |
| 3.9. | Izrael: | Tel Aviv |
| 3.10 | Japán: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11 | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12 | Korea: | Seoul |

² „BiH“ „Bosznia Hercegovina“ hivatalos rövidítése

3.13	Malajzia:	Kuala Lumpur
3.14	Mexikó:	Mexiko City
3.15	Új-Zéland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.16	Fülöp-szigetek:	Manila
3.17	Szingapúr:	Singapur Stock Exchange
3.18	Dél-Afrika:	Johannesburg
3.19	Tajvan:	Taipei
3.20	Thaiföld:	Bangkok
3.21	USA:	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.22	Venezuela:	Caracas

4. Szervezett piacok az európai közösség tagországain kívüli országokban

4.1	Japán:	Over the Counter Market
4.2	Kanada:	Over the Counter Market
4.3	Korea:	Over the Counter Market
4.4	Svájc:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5	USA:	Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

5. Tőzsdék határidős (futures) és opciós piacokkal

5.1	Argentína:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	Ausztrália:	Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Limited
5.3	Brazília:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5	Japán:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7	Korea:	Korea Futures Exchange
5.8	Mexikó:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	Új-Zéland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	Fülöp-szigetek:	Manila International Futures Exchange
5.11	Szingapúr:	Singapore International Monetary Exchange
5.12	Szlovákia:	RM-System Slovakia
5.13	Dél-Afrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Svájc:	EUREX
5.15	Törökország:	TurkDEX
5.16	USA:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)