

TÁJÉKOZTATÓ

a Befektetési alapokról szóló törvény 20. §-ának megfelelő
befektetési alapról

C-QUADRAT Kapitalanlage AG

Stubenring 2

1010 Wien

C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced

a Befektetési alapokról szóló törvény 20. §-a szerinti résztulajdonosi alap
Felhalmozó befektetési jegyek: ISIN: AT0000634704 (felhalmozó – T – EUR-ban)
Felhalmozó befektetési jegyek: ISIN: AT0000A06P08 (felhalmozó – T – PLN-ben)
Teljes egészében felhalmozó befektetési jegyek: ISIN: AT0000A08EU8
(teljes egészében felhalmozó – VT-belföld)
Teljes egészében felhalmozó befektetési jegyek: ISIN: AT0000A08EV6
(teljes egészében felhalmozó – VT-külföld, **VT-belföld**)
Teljes egészében felhalmozó befektetési jegyek: ISIN: AT0000A0HQN4
(teljes egészében felhalmozó – VT-külföld – PLN-ben)

Ez a Tájékoztató a Befektetési alapokról szóló 1993. évi osztrák törvény 2008. évi módosításának megfelelően módosított Alapkezelési Szabályzat alapján készült 2011 márciusában. Felhívjuk a figyelmet, hogy az említett Alapkezelési Szabályzat („C” melléklet) 2011. január 22-én lép hatályba. A Tájékoztató aktualizálásra került és 2011. március 15-étől érvényes.

A jelenleg érvényes Tájékoztatót és az Általános Alapkezelési Szabályzatot az Egyedi Alapkezelési Szabályzattal együtt térítésmentesen az érdeklődő befektetők rendelkezésére kell bocsátani. Ez a Tájékoztató kiegészül a mindenkor utolsó éves jelentéssel. Ha az utolsó éves jelentés fordulónapja óta már több mint nyolc hónap telt el, akkor az érdeklődő befektetőknek a féléves jelentést is át kell adni. Ezenkívül az Egyszerűsített Tájékoztató mindenkor hatályos példányát az érdeklődő befektetők számára szerződéskötés előtt térítésmentesen fel kell ajánlani, illetve szerződéskötés után rendelkezésükre kell bocsátani.

Értékesítési korlátozás

Ennek a különvagyonnak a kibocsátott befektetési jegyei csak olyan országokban képezhetik nyilvános értékesítési ajánlat tárgyát vagy értékesíthetők nyilvánosan, amelyekben az ilyen nyilvános ajánlattétel vagy az ilyen értékesítés megengedett. Amennyiben a befektetési alapkezelő vagy egy általa megbízott harmadik személy nem tette meg a szükséges bejelentést a helyi felügyeleti hatóságoknál, illetve nem kapott engedélyt a helyi felügyeleti hatóságoktól, akkor nem beszélhetünk a befektetési jegyek értékesítésére vonatkozó ajánlattételről.

A befektetési jegyek nem kerültek bejegyzésre sem az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírtörvényének (*United States Securities Act*) hatályos változata (a továbbiakban: „1933. évi törvény”) szerint, sem valamely szövetségi állam vagy az Amerikai Egyesült Államok valamely területi testületének vagy territóriumainak, birtokainak vagy egyéb olyan területeinek értékpapírtörvénye szerint, amelyek az USA jogi fennhatósága alá tartoznak, beleértve Puerto Rico Szabadon Társsult Államot is (a továbbiakban: „Amerikai Egyesült Államok”).

A befektetési jegyek az Amerikai Egyesült Államokban nem képezhetik nyilvános értékesítési ajánlat tárgyát, nyilvánosan nem értékesíthetők vagy ruházhatók át más módon. A befektetési jegyek értékesítésre ajánlása és értékesítése az 1933. évi törvény bejegyzési előírásai alóli mentesség alapján ennek a törvénynek az S rendelkezése szerint történik. A befektetési alapkezelő illetve a különvagyon sem az *Amerikai Egyesült Államok befektetési alapkezelőkről szóló 1940. évi törvényének (United States Investment Company Act)* hatályos változata, sem más USA-beli szövetségi törvény szerint nincs és nem volt bejegyezve. Ennek megfelelően a befektetési jegyek nyilvánosan nem ajánlhatók értékesítésre és nem értékesíthetők sem az Amerikai Egyesült Államokban, sem USA-beli személyek számlájára vagy felelősségére (az értékpapírokról, árukról és adókról szóló USA-beli szövetségi törvények – ideértve az 1933. évi értékpapírtörvény S rendelkezését is – céljára szolgáló definíciók értelmében) (a továbbiakban együtt „USA-beli személyek”). A befektetési jegyek az Amerikai Egyesült Államokban, illetve USA-beli személyek részére később sem ruházhatók át.

A befektetési jegyeket az USA értékpapír- és tőzsdefelügyeleti hatósága, a *Securities and Exchange Commission* (a továbbiakban „SEC”) vagy más amerikai egyesült államokbeli felügyeleti hatóság nem engedélyezte és ilyen engedély megadását nem is tagadta meg; ezenkívül sem a SEC, sem más amerikai egyesült államokbeli felügyeleti hatóság nem döntött ennek a Tájékoztatónak a helyességéről és megfelelőségéről, illetve a befektetési jegyek előnyeiről. Az USA határidős árukereskedelmet felügyelő hatósága (*United States Commodity Futures Trading Commission*) nem vizsgálta vagy engedélyezte sem ezt a dokumentumot, sem egyéb, a befektetési alapkezelőre, illetve a különvagyonra vonatkozó értékesítési anyagot.

Nem jogosult nyilatkozatot tenni vagy garanciát adni olyan személy, aki nem szerepel a Tájékoztatóban, illetve azokban a dokumentumokban, amelyekre a Tájékoztató utalást tesz. Ezek a dokumentumok a befektetési alapkezelő székhelyén nyilvánosan hozzáférhetők.

Ez a Tájékoztató az Amerikai Egyesült Államokban nem hozható forgalomba.

Azok a befektetők, amelyek az értékpapír-kereskedők egyesülete, a *National Association of Securities Dealers* 2790. számú szabályozása értelmében „korlátozás alá eső személyeknek” („*Restricted Persons*”) tekintendők, kötelesek a befektetési alapkezelő különvagyonába történő befektetéseiket haladéktalanul jelenteni.

I. FEJEZET

A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ADATAI

1. Cégnév és székhely; jogi forma; az alapítás dátuma; a központ helye, ha az nem esik egybe a társaság székhelyével; cégbíróság és cégjegyzékszám; hatályos jogrend

Befektetési alapkezelő

Az ebben a Tájékoztatóban részletesen bemutatott befektetési alap befektetési alapkezelője:

C-QUADRAT Kapitalanlage AG

székhelye: 1010 Bécs, Stubenring 2, Ausztria

A C-QUADRAT Kapitalanlage AG 2000. augusztus 28-án jött létre.

A C-QUADRAT Kapitalanlage AG a Befektetési alapokról szóló osztrák törvénynek („Befektetési alapokról szóló törvény” vagy „InvFG”) megfelelő befektetési alapkezelő. Jogi formája részvénytársaság (AG) és a Bécsi Cégbíróság jegyezte be az FN 200444 x szám alatt.

2. A Társaság által kezelt valamennyi befektetési alap felsorolása

APO PHARMA INVEST Fonds
ARIQON Global Evolution
ARIQON Konservativ
ARIQON Multi Asset
ARIQON Multi Asset Ausgewogen
ARIQON Trend
ARIQON Wachstum
C-QUADRAT Absolute Bond (EURO)
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 Special
C-QUADRAT ARTS Total Return Vorsorge § 14 EStG
C-QUADRAT Best Fonds Basic
C-QUADRAT Best Fonds Strategy
C-QUADRAT Active World Dynamic
C-QUADRAT Springer European Plus
Nürnbergger Fonds Selektion-Ausgewogen
Nürnbergger Fonds Selektion-Dynamisch
PFS International Dynamic Fund
Success absolute
Success relative

3. és 4. Az igazgatóságra, a felügyelőbizottság összetételére, valamint az alaptőkére vonatkozó további adatokat a Tájékoztató végén található táblázat tartalmaz („A” melléklet).

5. Üzleti év

Az üzleti év megegyezik a naptári évvel.

6. Tulajdonosok

C-QUADRAT Investment AG (100%)

A C-QUADRAT Investment AG részvényesei:

Gerd Alexander Schütz; közvetlen és magánalapítványon keresztül tulajdon*

Mag. Thomas Rieß; közvetlen és magánalapítványon keresztül tulajdon*

AmpegaGerling Asset Management GmbH (Németország)

7. A befektetési alapkezelő az alább felsorolt tevékenységeket ruházta át harmadik személyekre:

Befektetési tanácsadás, jutalék-elszámolás, informatikai ill. számítástechnikai infrastruktúra, belső ellenőrzés

* szindikátusi viszonyban állnak

II. FEJEZET

A BEFEKTETÉSI ALAP ADATAI

1. Az alap elnevezése

A befektetési alap elnevezése: C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced, a Befektetési alapokról szóló törvény 20. §-a szerinti résztulajdonosi alap.

2. Az alap létrehozásának dátuma, valamint a futamidő, amennyiben az korlátozott időtartamú

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced 2003. november 24-én került létrehozásra.

3. Annak a helynek a megjelölése, ahol az Alapkezelési Szabályzat, valamint a Befektetési alapokról szóló törvény által előírt jelentések átvehetők

Az ebben a Tájékoztatóban említett informálódási lehetőségek, azaz az Egyszerűsített Tájékoztató, az Alapkezelési Szabályzat, az éves jelentések és a féléves jelentések a befektetési alapkezelőnél szerzhetők be. A befektetési alapkezelő a fenti dokumentumokat kérésre térítésmentesen eljuttatja a befektetőknek. Ezenkívül ezek az anyagok beszerezhetők a letétkezelő banknál, valamint a mellékletben felsorolt forgalmazási helyeken is.

4. A befektetési alapra vonatkozó adózási előírások bemutatása, ha ezeknek jelentőségük van a befektetési jegy-tulajdonosok számára. Információ arra vonatkozóan, hogy a befektetési jegy-tulajdonosok befektetési alapból származó jövedelmét és tőkehozamát terheli-e forrásadó.

Az Ausztriában korlátlanul adóköteles befektetők ADÓZÁSA

2004. 04. 01. utáni jövedelmek adózása

a) Magánszemélyek

Teljes egészében teljesített (letudott) adófizetési kötelezettség, a befektetőnek nincs adóbevallási kötelezettsége

A befektetési alapok által a befektetési jegy-tulajdonosok részére kifizetett hozam után a belföldi kifizetőhely köteles az ilyen jövedelmekre törvényileg meghatározott mértékű tőkejövedelem-adót (KESt) levonni, amennyiben a hozamkifizetés tőkejövedelemadó-köteles tőkejövedelemből származik, és címzettje a tőkejövedelem-adó hatálya alá tartozik. Ugyanezen feltételekkel tőkejövedelem-adóként kerülnek levonásra a felhalmozó alapok azon „kifizetései” is, amelyeket a kifizetett hozammal egyenértékű tőkenövekmény* után teljesítenek.

A magánbefektetőnek alapvetően semmilyen adóbevallási kötelezettsége nincsen. A tőkejövedelem-adó levonásával a befektető teljes egészében eleget tett az adózási kötelezettségének. A tőkejövedelem-adó levonásával a jövedelemadóra vonatkozóan teljes mértékben érvényesül tőkejövedelem-adóval letudott adófizetési kötelezettség.

A fenti szabály alóli k i v é t e l e k

Ki van zárva a tőkejövedelem-adó levonásával letudott adófizetési kötelezettség:

- a) Az alap vagyonának részét képező, tőkejövedelem-adó mentes (KESt II-mentes) követelést megtestesítő értékpapírokra vonatkozóan, amennyiben nem került sor opciós nyilatkozat megtételére. Az ilyen jövedelmeket az adózó köteles adóbevallásában bevallani;
- b) Az alap vagyonának részét képező, nem osztrák adófennhatóság alá tartozó értékpapírokra vonatkozóan, amennyiben a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményből fakadó előnyökről az adózó nem mond le. Az ilyen jövedelmeket a jövedelemadó-bevallásban a következő oszlopban kell feltüntetni: „A feltüntetett jövedelmek mellett olyan jövedelmek is keletkeztek, amelyek meg-

* teljes egészében felhalmozó alapokra nem vonatkozik

adóztatásának joga a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében valamely másik államot illeti meg”.

Ezekben az esetekben azonban a levont tőkejövedelem-adó az Adózás rendjéről szóló törvény (BAO) 240. §-a értelmében beszámítható, ill. visszatéríthető.

Az alap rendes bevételeit (kamatok, osztalékok) a ráfordítások levonása után 25%-os tőkejövedelemadó-fizetési kötelezettség terheli. Az alap rendkívüli bevételeinek (a részvények és részvényderivatívák realizálásából származó árfolyamnyereségeknek) 20%-át szintén 25%-os tőkejövedelemadó-fizetési kötelezettség terheli.

Az alap 2011. 06. 30. után kezdődő üzleti éveire vonatkozóan a rendkívüli bevételek (részvények, részvényderivatívák) adóalapját képező hányad 20%-ról 30%-ra emelkedik.

Az alap 2011. 12. 31. után kezdődő üzleti éveire vonatkozóan a rendkívüli bevételek adóalapja kiterjesztésre kerül a kötvényekből és kötvényderivatívákból származó árfolyamnyereségekre is és 40%-os hányadukat fogja tőkejövedelemadó-fizetési kötelezettség terhelni.

A 2012. 12. 31. után kezdődő üzleti évekre vonatkozóan az összes realizált rendkívüli bevétel 50%-át fogja 25%-os tőkejövedelemadó-fizetési kötelezettség terhelni.

A 2013. 12. 31. után kezdődő üzleti évekre vonatkozóan az összes realizált rendkívüli bevétel 60%-át fogja 25%-os tőkejövedelemadó-fizetési kötelezettség terhelni.

Spekulációs határidő az alap befektetési jegyeinek értékesítése esetén:

A 2011. 01. 01. előtt vásárolt befektetési jegyekre továbbra is az egyéves spekulációs határidő vonatkozik (a Jövedelemadó törvény [EStG] Költségvetési törvény 2011. évi végrehajtási utasítása előtt hatályos változatának 30. §-a).

A 2011. 01. 01. után vásárolt befektetési jegyeket értékesítésük esetén a realizált értéknövekedés után adófizetési kötelezettség terheli. 2011. október 1-jétől értékesítés esetén az adóügyintézkést a letétkezelő helyek végzik, amelyek az adójogilag nyilvántartott beszerzési érték és az alap befektetési jegyeinek eladásából származó bevétel közötti különbözetre 25%-os tőkejövedelem-adót vonnak le, amellyel az adózási kötelezettség teljes egészében letudottnak minősül. Az adójogilag nyilvántartott beszerzési érték szempontjából a tartási idő alatt adózott bevételek növelik, a végrehajtott hozamfizetések, illetve a tőkejövedelem-adó céljára kifizetett összegek pedig csökkentik a befektetési jegy beszerzési értékét. Az esetleges értékesítési veszteségeket ugyanabban a naptári évben az adómegállapítás keretében lehet érvényesíteni a tőkevagyonból származó pozitív bevételekkel szemben (kivéve a kamatbevételeket a hitelintézeteknél).

Ha a 2011. 01. 01. után vásárolt befektetési jegyek 2011. 10. 01. előtt értékesítésre kerülnek, akkor továbbra is az egyéves spekulációs határidő vonatkozik rájuk.

b) Vállalkozások

Jogi személyiség nélküli vállalkozások befektetési jegyek utáni adózása és tőkejövedelem-adó levonásával letudott adófizetése

A tőkevagyonból vagy vállalkozásból jövedelemhez jutó jogi személyiség nélküli vállalkozások (egyéni vállalkozók, társas vállalkozók) a tőkejövedelem-adó kifizető által történő levonásával (KESt I és KESt II) eleget tesznek a tőkejövedelemadó-köteles jövedelmükre vonatkozó adózási kötelezettségüknek. A belföldi alapok árfolyamnyereségéből származó hozamfizetések és a külföldi részalapokból származó, a hozamfizetéssel egyenértékű tőkenövekmény részét képező árfolyamnyereségek az adótábla szerinti normál adókulccsal adóznak.

A 2011. 12. 31. után kezdődő üzleti évekre vonatkozóan a hozamfizetések, valamint az összes hozamfizetéssel egyenértékű rendes és rendkívüli tőkenövekmény (az alap szintjén realizált összes árfolyamnyereség) adóköteles a cégvagyonban (amennyiben adóköteles jövedelmekből származik).

A 2010. 12. 31. után vásárolt befektetési jegyek értékesítéséből származó árfolyamnyereség után az adómegállapítás keretében kell adózni (25%). A már adózott jövedelmek csökkentik ezt az értékesítési nyereséget.

Adózás és befektetési jegyek utáni tőkejövedelemadó-levonás (KESt II) jogi személyiséggel rendelkező vállalkozások esetén

A hozamfizetéssel egyenértékű rendes tőkenövekmény (kamatok, osztalékok) adókötelesek. A belföldi alapok árfolyamnyereségéből származó hozamfizetések és a külföldi részalapokból származó, a hozamfizetéssel egyenértékű tőkenövekmény részét képező árfolyamnyereségek után társasági adót (KÖSt) kell fizetni.

A 2011. 12. 31. után kezdődő üzleti évekre vonatkozóan a hozamfizetések, valamint az összes hozamfizetéssel egyenértékű rendes és rendkívüli tőkenövekmény (az alap szintjén realizált összes árfolyamnyereség) adóköteles a cégvagyonban (amennyiben adóköteles jövedelmekből származik).

Az EU-tagállamokból (kivéve jelenleg [2009. 07. 06-ai állapot] Bulgáriát, Írországot és Ciprust), valamint a Norvégiából származó külföldi osztalék mentes a társasági adó alól. A többi külföldi osztalék társaságiadó-köteles.

Ha nem áll rendelkezésre a Jövedelemadó törvény (EStG) 94. § 5. pontja szerinti mentességet igazoló nyilatkozat, akkor a kifizetőhely a jogi személyiséggel rendelkező vállalkozások esetén is köteles levonni a tőkejövedelem-adót a kifizetett hozamból, illetve köteles a felhalmozó alapok kifizetéseit is tőkejövedelem-adóként felhasználni. A levont és az adóhivatalnak megfizetett tőkejövedelem-adó a megállapított társasági adóba beszámítható.

TŐKEVAGYONBÓL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEMMEL RENDELKEZŐ TÁRSASÁGOK

Amennyiben társaságok (pl. egyesületek) tőkevagyonból jövedelemhez jutnak, a kifizető által történő tőkejövedelemadó-levonással letudják a tőkejövedelem-köteles (KESt II) jövedelmük után fizetendő társaságiadó-fizetési kötelezettségüket. Az adómentes osztalék tőkejövedelem-adója visszatéríthető.

A tőkejövedelemadó-köteles (KESt II) jövedelemmel rendelkező magánalapítványok alapvetően 12,5%-os köztes adóval adóznak.

Az EU-tagállamokból (kivéve jelenleg [2009. 07. 06-ai állapot] Bulgáriát, Írországot és Ciprust), valamint a Norvégiából származó külföldi osztalék mentes a társasági adó alól. A többi külföldi osztalék társaságiadó-köteles.

A tőkejövedelemadó-köteles (KESt II) jövedelemmel rendelkező magánalapítványok a 2011-es adómegállapítástól kezdődően alapszabályként 25%-os köztes adóval adóznak. Az adómentes osztalék tőkejövedelem-adója visszatéríthető.

A 2011. 01. 01. után vásárolt befektetési jegyeket értékesítésük esetén a realizált értéknövekedés után adófizetési kötelezettség terheli. 2011. október 1-jétől az adóügyintézés a letétkezelő helyek végzik, amelyek az adójogilag nyilvántartott beszerzési érték és az alap befektetési jegyeinek eladásából származó bevétel közötti különbözetre 25%-os tőkejövedelem-adót vonnak le. Az adójogilag nyilvántartott beszerzési érték szempontjából a tartási idő alatt adózott bevételek növelik, a végrehajtott hozamfizetések, illetve a tőkejövedelem-adó céljára kifizetett összegek pedig csökkentik a befektetési jegy beszerzési értékét.

Valamennyi adózó figyelmébe:

Az éves és féléves jelentések részletes tájékoztatást tartalmaznak az alapokból kifizetett hozam, illetve a hozamkifizetéssel egyenértékű tőkenövekmény adózásával kapcsolatban.

5. A pénzügyi év fordulónapja, valamint a hozamfizetés gyakorisága és formája

Az alap pénzügyi éve a naptári év január 1-jétől december 31-éig tart. A Befektetési alapokról szóló törvény 13. §-ának 3. mondatában, illetve az Alapkezelési Szabályzat 27. §-ában említett hozamfizetés / kifizetés* a mindenkor következő pénzügyi évtől történik.

*) pl. felhalmozó alapok esetén (teljes egészében felhalmozó alapok esetén nem)

6. A könyvvizsgáló neve a Befektetési alapokról szóló törvény 12. §-ának 4. bekezdése értelmében

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

7. Az alapkezelés felmondásának feltételei; felmondási határidő

A befektetési alapkezelő a Pénzpiaci Felügyelet engedélyével és megfelelő nyilvános közzététel teljesítésével fejezheti be az alap kezelését:

a) felmondással

- hat hónapos felmondási idővel (a Befektetési alapokról szóló törvény 14. §-ának 1. bekezdése)
- azonnali hatállyal, ha az alap vagyona 1 150 000 euró alá csökken (a Befektetési alapokról szóló törvény 14. §-ának 2. bekezdése)

A Befektetési alapokról szóló törvény 14. §-ának 1. bekezdésében említett felmondás ideje alatt nem lehetséges a Befektetési alapokról szóló törvény 14. §-ának 2. bekezdésében említett felmondás.

b) a következő intézkedések megtételével három hónapos bejelentési határidővel:

- az alapkezelés másik befektetési alapkezelőnek történő átadása
- alapok egyesülése vagy az alap vagyonának másik befektetési alapba történő beolvadása.

8. A befektetési jegyek fajtái és fő jellemzői, különösen

- **eredeti okiratok vagy ezekről az okiratokról szóló értékpapírok, valamely jegyzékben vagy számlán történő bejegyzés;**
- **a befektetési jegyek jellemzői: névre vagy bemutatóra szóló papírok, esetleg a címletezés és a törtrészek megadása;**
- **a befektetési jegy-tulajdonosok jogai, különösen felmondás esetén.**

Az alap vagyontárgyainak tulajdonjoga egyforma tulajdonrészekre van felosztva. A tulajdonrészek száma nincs korlátozva.

A tulajdonrészeket értékpapír jellegű befektetési jegyek testesítik meg.

A befektetési jegyek összevont címletű értékpapírként (a Letéti törvény hatályos változatának 24. §-a, az Osztrák Közlöny (BGBl) 424/1969. száma) kerülnek előállításra.

A befektetési jegyet megvásárló befektető a jegy által megtestesített tulajdonrészrel arányos részesedést szerez az alap összes vagyontárgyában.

A befektetési alapkezelő a tulajdonrészeket az alap felügyelőbizottsága hozzájárulásával feloszthatja (feldarabolhatja), és további befektetési jegyeket hozhat forgalomba a tulajdonosai számára, vagy a régi befektetési jegyeket újakra cserélheti, ha a megállapított nettó eszközérték alapján úgy ítéli meg, hogy a tulajdonrészek felosztása a résztulajdonosok érdekét szolgálja.

A befektetési jegyek bemutatóra szólnak.

A befektetési jegy-tulajdonosok jogai különösen az alapkezelés befektetési alapkezelő által történő felmondása esetén

A befektetési jegy-tulajdonosoknak ahhoz való joga, hogy az alap vagyonát befektetési alapkezelő kezelje, és a befektetési jegyek nettó eszközértéken bármikor visszaváltásra kerüljenek, akkor is fennmarad, ha a befektetési alapkezelő befejezi az alap kezelését. Alapok összevonása esetén a befektetési jegy-tulajdonosok jogosultak a befektetési jegyek átváltási arányának megfelelő átváltását és esetleges elszámolásból adódó pénzbeli kompenzáció kifizetését kérni. Ha az alapkezelés felmondással ér véget, akkor átmenetileg a letétkezelő bank veszi át az alap kezelését, és ha hat hónapon belül nem adja át az alap kezelését egy másik befektetési alapkezelőnek, akkor el kell indítania az alap felszámolását. A felszámolás kezdetével a befektetési jegy-tulajdonosok alap kezelésére vonatkozó joga helyére a szabályszerű felszámoláshoz való jog, tulajdonrészük értékének mindenkori visszafizetésére vonatkozó joguk helyére pedig a likvidációs bevételnek a felszámolás befejezése utáni kifizetéséhez való jog lép.

9. Azon tőzsdék vagy piacok adatai, amelyeken a befektetési jegyeket jegyzi vagy forgalmazzák

A befektetési jegyeket a letétkezelő bank hozza forgalomba és váltja vissza.

10. A befektetési jegyek forgalomba hozatalának és forgalmazásának módozatai és feltételei

A befektetési jegyek forgalomba hozatala

A forgalomba hozott tulajdonrészek és az azokat megtestesítő befektetési jegyek száma nincs korlátozva. A befektetési jegyek a mellékletben felsorolt fizetési és benyújtási helyeken és a forgalmazási helyeken vásárolhatók meg. A befektetési alapkezelő fenntartja magának a befektetési jegyek forgalmazása átmeneti vagy teljes beszüntetésének jogát.

Eladási jutalék

Az eladási ár megállapítása során a befektetési jegy nettó eszközértékén felül a forgalmazási költségek fedezését szolgáló eladási jutalék kerül felszámolásra. Az eladással kapcsolatos költségek fedezését szolgáló eladási jutalék mértéke egy befektetési jegy nettó eszközértékének 5%-a, a legközelebbi 1 centre felfelé kerekítve.

Elszámolási határnap

Ha a befektetési jegyek eladására vonatkozó megbízás az adott banki munkanapon legkésőbb 15:00:00 óráig beérkezik a letétkezelő bankhoz, akkor az elszámolásra kerülő érvényes eladási ár a befektetési jegynek a letétkezelő bank által a rákövetkező banki munkanapra (záró nap) számított nettó eszközértékével egyenlő, plusz az eladási jutalék. A vételár terhelésének értéknapja a záró nap után két banki munkanappal van.

11. A befektetési jegyek visszaváltásának vagy kifizetésének módozatai és feltételei, valamint ezek elhalasztásának feltételei

A befektetési jegyek visszaváltása

A befektetési jegy-tulajdonosok bármikor kérhetik a letétkezelő banktól a befektetési jegyeik visszaváltását a befektetési jegyek átadása ellenében vagy visszaváltási megbízás benyújtása útján. A befektetési alapkezelő köteles a befektetési jegyeket a mindenkor aktuális visszaváltási áron, amely egy befektetési jegy legközelebbi 1 centre lefelé kerekített nettó eszközértékének felel meg, az alap költségére visszaváltani.

A visszaváltási ár kifizetése, valamint a visszaváltási ár kiszámítása és közzététele – a Pénzpiaci Felügyelet egyidejű tájékoztatása és az Alapkezelési Szabályzat 10. §-ában említett közzététel mellett – átmenetileg elmaradhat, és függővé tehető a befektetési alap vagyontárgyainak eladásától, valamint az értékesítési bevétel beérkezésétől, amennyiben olyan rendkívüli körülmények állnak fenn, amelyek ezt a befektetési jegy-tulajdonosok jogos érdekeinek figyelembevételével szükségessé teszik. A befektetési jegyek visszaváltásának folytatását az Alapkezelési Szabályzat 10. §-ának megfelelően szintén közzé kell tenni a befektetők számára.

Az alap árszámítása a mindenkor utolsó közzétett árfolyamok alapján történik. Ha az utolsó közzétett értékelési árfolyam a politikai vagy gazdasági helyzetből következően teljesen nyilvánvalóan és nem csak egyes esetekben nem felel meg a tényleges értékeknek, akkor az árfolyam-megállapítás elmaradhat, amennyiben a befektetési alapkezelő az alap vagyonának 5 százalékát vagy annál nagyobb részét fektette be olyan eszközökbe, amelyek nem rendelkeznek piacokonform árfolyamokkal.

Elszámolási határnap

Ha a befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízás az adott banki munkanapon legkésőbb 15:00:00 óráig beérkezik a letétkezelő bankhoz, akkor az elszámolásra kerülő érvényes visszaváltási ár a befektetési jegynek a letétkezelő bank által a rákövetkező banki munkanapra (záró nap) számított nettó eszközértékével egyenlő. Az eladási ár jóváírásának értéknapja a záró nap után két banki munkanappal van.

12. A hozamszámítás és –felhasználás szabályainak és a befektetők hozamigényének bemutatása

A tőkejövedelemadó-levonásos felhalmozó befektetési jegyek hozama

A pénzügyi év során elért, a költségek fedezése után kimutatott tőkenövekmény nem kerül kifizetésre hozamként. A felhalmozó befektetési jegyek után ki kell fizetni a Befektetési alapokról szóló törvény 13. §-ának 3. mondata szerint kiszámítandó összeget, amelyet adott esetben a hozamkifizetéssel egyenértékű tőkenövekményt terhelő tőkejövedelem-adó megfizetésére kell fordítani.

Tőkejövedelemadó-levonás nélküli felhalmozó befektetési jegyek hozama (teljes egészében felhalmozó belföldi és külföldi rész)

A pénzügyi év során elért, a költségek fedezése után kimutatott tőkenövekmény nem kerül kifizetésre hozamként. A Befektetési alapokról szóló törvény 13. § 3. mondata szerinti kifizetésre nem kerül sor. A Befektetési alapokról szóló törvény 13. § 3. mondata szerint az éves hozamból történő tőkejövedelemadó-kifizetés elmaradása szempontjából irányadó időpont a felhalmozó rész tőkejövedelemadó-kifizetésének időpontja, de legkésőbb a pénzügyi év végét követő negyedik hónap vége.

A befektetési alapkezelő a letétkezelő helyektől bekért igazolásokkal biztosítja azt, hogy a kifizetés időpontjában csak olyan befektetők tulajdonában legyenek befektetési jegyek, akik vagy nem tartoznak a belföldi jövedelem- vagy társasági adó hatálya alá, vagy akik teljesítik a Jövedelemadó-törvény 94. §-ában rögzített mentességi feltételeket.

Amennyiben ezek a feltételek a kifizetés időpontjában nem teljesülnek, úgy a Befektetési alapokról szóló törvény 13. § 3. mondata szerint kiszámított összeget a mindenkori letétkezelő hitelintézet jóváírása révén kell kifizetni.

Tőkejövedelemadó-levonás nélküli felhalmozó befektetési jegyek hozama (teljes egészében felhalmozó külföldi rész)

A pénzügyi év során elért, a költségek fedezése után kimutatott tőkenövekmény nem kerül kifizetésre hozamként. A Befektetési alapokról szóló törvény 13. § 3. mondata szerinti kifizetésre nem kerül sor.

A befektetési alapkezelő a letétkezelő helyektől bekért igazolásokkal biztosítja azt, hogy a kifizetés időpontjában csak olyan befektetők tulajdonában legyenek befektetési jegyek, akik vagy nem tartoznak a belföldi jövedelem- vagy társasági adó hatálya alá, vagy akik teljesítik a Jövedelemadó-törvény 94. §-ában rögzített mentességi feltételeket.

13. A befektetési alap befektetési céljai – ideértve a pénzügyi célokat is (pl. tőke- vagy hozamnövelés), befektetési politikája (pl. specializálódás bizonyos földrajzi területekre vagy gazdasági ágazatokra), a befektetési politika esetleges korlátozásai, valamint hitelfelvételre való jogosultságok, amelyekkel a befektetési alap kezelése során élni lehet

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced befektetési célja tőkenövekmény elérése magasabb kockázatok vállalása mellett. A befektetési politika megvalósítása során az „abszolút hozam” („total return”) módszer fokozott alkalmazása a cél. Ehhez a portfóliókezelők egy középtávú trendkövetésre beállított technikai kereskedési programot használnak. A portfólióban a rövid és középtávon pozitív trendkövető magatartást mutató befektetési alapok szerepelnek a legnagyobb súllyal. A legtöbb klasszikus módon kezelt alapok alapjával ellentétben a C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced befektetési stratégiája nem egy meghatározott benchmarkot vesz figyelembe, hanem inkább hosszú távon abszolút értéknövekedés elérésére törekszik.

Az alapkezelési módszer fő erőssége abban áll, hogy középtávon trendkövető jellegét kombináljuk a portfóliónak az egyes piacok aktuális alakulását követő folyamatos változtatásával. Nem próbáljuk meg megelőlegezni a trendeket, hanem csak akkor kerül sor befektetésre, amikor már az adott piacon kialakult egy pozitív trend.

Negatív tőzsdei időszakokban a részvényalap-hányad akár nullára is csökkenhet. Ilyen esetben a tőke nagyrészt olyan alapokban kerül befektetésre, amelyek rövid lejáratú lekötött betétekbe, kötvényekbe és a klasszikus részvényindexekkel erőteljesen negatívan korreláló termékekbe fektetnek be. A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced rendkívül aktív alapkezelési stílust képvisel, a portfólió összetétele folyamatosan változik. Az alapok kiválasztása mindeközben rendszerint tisztán technikai alapon, kvantitatív kritériumok alapján történik. Az alapkezelő a feltörekvő piacokra összpontosító és bármilyen bonitású alapokba is befektethet.

A befektetési eszközök kiválasztása során a biztonság, a növekedés és/vagy a hozam szempontja áll az előtérben. Itt figyelembe kell venni, hogy az értékpapírok az árfolyam-emelkedések esélye mellett kockázatokat is hordoznak. A befektetési alapokban kezelt értékpapírok árfolyama a beszerzési árhoz képest emelkedhet vagy csökkenhet. Ez főként a tőkepiacok alakulásától vagy az egyes kibocsátók helyzetének egyedi alakulásától függ, amelyek előre nem láthatók. Az árfolyamváltozások mértéke az alap portfóliójában található fix kamatozású értékpapírok futamidejétől is függ. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok árfolyamkockázata rendszerint alacsonyabb, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapíroké. A rövidebb futamidejű értékpapírok hozama azonban alacsonyabb, mint a hosszabb futamidejűeké. Ugyanakkor a hosszabb futamidejű értékpapírok hozama magasabb

(kivétel: inverz hozamgörbe). A befektetési alapkezelő igyekszik csökkenteni az alapokba történő értékpapír-befektetések kockázatait, az esélyeket pedig megpróbálja növelni. Nem adhat azonban előre vetítve garanciát a befektetési sikerre.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced befektetési alapba a jelen Alapkezelési Szabályzat 17. §-ában említett befektetési alapok befektetési jegyein keresztül közvetve az alap vagyonának 50%-áig vásárolhatók a világ bármely részén kibocsátott (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) részvények és részvényekhez hasonló értékpapírok, különösen (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) élvezeti jegyek. A világ bármely részén kibocsátott (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) részvények és részvényekhez hasonló értékpapírok, így különösen (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) élvezeti jegyek közvetlen vásárlása az alap vagyonának 30 százalékában van korlátozva.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced befektetési alapba közvetlenül vagy a jelen Alapkezelési Szabályzat 17. §-ában említett befektetési alapok befektetési jegyein keresztül közvetve vásárolhatók olyan eszközök, amelyek valamely részvény-, kötvény- vagy egyéb pénzügyi index teljesítményét képezik le közvetlenül vagy közvetve. Azoknak a befektetési alapoknak a kivételével, amelyek valamely kötvényindex teljesítményét képezik le az előbb említett módon, ezek a befektetési alapok a részvényhányadba számítanak bele.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced befektetési alapba a jelen Alapkezelési Szabályzat 17. §-ában említett olyan befektetési alapok befektetési jegyei is vásárolhatók, amelyek célja, hogy a fent említett értékpapírfajták semleges vagy inverz teljesítményét adják vissza közvetlenül vagy közvetve.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced portfóliójába az alap vagyonának 30 százalékáig vásárolhatók a világ bármely részén kibocsátott (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) certifikátok, mint pl. indexcertifikátok. Ezek a certifikátok a részvényhányadba számítanak bele.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced portfóliójába ezenkívül olyan értékpapírok (15a §) is vásárolhatók, amelyek más vagyontárgyak, különösen nemesfémek vagy nyersanyagok teljesítményéhez vannak kötve, amennyiben biztosítva van az, hogy nem kerül sor fizikai átadásra. Ezért nem szabad sem fizikai átadást tervezni, sem arra jogot formálni. Ezekbe az értékpapírokba nincsenek beágyazva a 3. Derivatíva-kockázatszámítási és jelentéstételi rendelet 11. §-ában említett derivatívák.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced teljes részvényhányada nem haladhatja meg az alap vagyonának 50 százalékát.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced befektetési alapba a jelen Alapkezelési Szabályzat 17. §-ában említett befektetési alapok befektetési jegyein keresztül közvetve az alap vagyonának 100%-áig vásárolhatók a világ bármely részén kibocsátott (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) kötvények. A világ bármely részén kibocsátott (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) kötvények közvetlen vásárlása az alap vagyonának 30 százalékában van korlátozva.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced befektetési alapba a jelen Alapkezelési Szabályzat 17. §-ában említett befektetési alapok befektetési jegyein keresztül közvetve az alap vagyonának 100%-áig vásárolhatók a világ bármely részén kibocsátott (bármilyen bonitású) pénzügyi eszközök, pénznemüktől függetlenül.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced vagyonának legalább 70 százalékát kell a jelen Alapkezelési Szabályzat 17. §-ában említett befektetési alapok befektetési jegyeibe befektetni, ide értve a látra szóló betéteket és a felmondható betéteket is.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced vagyonának legfeljebb 100 százaléka is tartható látra szóló betétekben vagy legfeljebb 12 hónapos futamidejű felmondható betétekben, de ennek legfeljebb 20 százaléka fektethető be ugyanazon hitelintézetnél, amennyiben az adott hitelintézet székhelye valamely EGT-tagállamban van.

Származtatott pénzügyi eszközök, illetve beágyazott derivatívákat tartalmazó eszközök **nem** kerülnek alkalmazásra.

A fentiek során a befektetési alapkezelő különösen figyel a kockázatkezelésre. A pontos befektetési korlátokat a Befektetési alapokról szóló törvény 20. és 21. §-a tartalmazza.

A KOCKÁZATOK BEMUTATÁSA

Általánosságban

A befektetési alapokban kezelt értékpapírok árfolyama a beszerzési árhoz képest emelkedhet vagy csökkenhet. Ha a befektető olyankor adja el a befektetési alapban meglévő tulajdonrészét, amikor az alap értékpapírjainak árfolyama a tulajdonrész megvásárlásának időpontjához képest alacsonyabb, annak az a következménye, hogy a befektető nem kapja vissza az általa befektetett pénz teljes összegét.

Egyedi kockázatok

a) Annak kockázata, hogy egy eszközosztály teljes piaca negatívan alakul, és ez negatívan befolyásolja ezen befektetések árfolyamát és értékét (piaci kockázat)

Az értékpapírok árfolyamának alakulása elsősorban a tőkepiacok alakulásától függ, amelyeket pedig az általános világgazdasági helyzet, valamint az egyes országok gazdasági és politikai keretfeltételei befolyásolják.

A piaci kockázat egyik sajátos kifejeződése a kamatváltozási kockázat. Ezen egy adott fix kamatozású értékpapír kibocsátásakor fennálló piaci kamatszint változásának lehetőségét értjük. A piaci kamatszint változása adódhat többek között a gazdasági helyzet változásából és a jegybank arra reagáló politikájából. Ha a piaci kamatok emelkednek, akkor a fix kamatozású értékpapírok árfolyama rendszerint csökken. Ha a piaci kamatszint csökken, akkor a fix kamatozású értékpapírok árfolyama megint csak ellenkező irányba változik. Az árfolyamváltozás következménye mindkét esetben az, hogy az értékpapír hozama körülbelül a piaci kamatnak felel meg. Az árfolyamok ingadozása azonban a fix kamatozású értékpapírok futamidejétől függően különböző mértékű. Így a rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok árfolyamkockázata alacsonyabb, mint a hosszabb futamidejűeké. Ugyanakkor azonban a rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok hozama rendszerint alacsonyabb, mint a hosszabb futamidejűeké.

b) Annak kockázata, hogy egy kibocsátó vagy egy partner nem tud eleget tenni kötelezettségeinek (hitelkockázat)

A tőkepiacok általános tendenciái mellett az egyes kibocsátók helyzetének egyedi alakulása is befolyásolja az értékpapírok árfolyamát. Az értékpapírok lehető leggondosabb kiválasztása mellett sem zárható ki például az, hogy kibocsátók vagyonvesztése miatt veszteséget kell elkönyvelni.

c) Annak kockázata, hogy egy tranzakció valamely transzferrendszeren belül nem a várt módon kerül lebonyolításra, mivel a partner nem határidőre vagy a vártak megfelelően fizet vagy szállít (nemteljesítési kockázat)

Ebbe a kategóriába sorolandó az a kockázat is, hogy egy megállapodás valamely transzferrendszeren belül nem a várakozásoknak megfelelő módon kerül teljesítésre, mivel a partner nem a vártak megfelelően vagy késedelmesen fizet vagy szállít. A nemteljesítési kockázat abban áll, hogy egy ügylet teljesítése során az elvégzett szolgáltatást követően nem kerül sor a megfelelő ellenszolgáltatásra.

Főként nem jegyzett pénzügyi termékek vásárlásakor vagy valamely transzferközpont által történő lebonyolításakor áll fenn annak a kockázata, hogy a megkötött ügylet nem a várakozásoknak megfelelően kerül teljesítésre, mert a partner nem fizet vagy nem szállít, vagy hogy az ügylet lebonyolítása során az operatív terület hibái miatt veszteségek következnek be.

d) Annak kockázata, hogy egy pozíciót nem sikerül időben megfelelő áron eladni (likviditási kockázat)

A befektetési alapkezelő a részvényekbe és kötvényekbe történő befektetés esélyeinek és kockázatainak figyelembevételével elsősorban olyan értékpapírokat vásárol a befektetési alap részére, amelyek a bel- és külföldi tőzsdéken hivatalosan jegyzettek, vagy amelyekre szabályozott, elismert, nyilvános és szabályszerűen működő piacokon folyik kereskedés.

Ennek ellenére egyes értékpapírok adott időpontban történő értékesítése bizonyos időszakokban vagy bizonyos tőzsdéi szegmensekben problémás lehet. Ezenkívül a csak szűk piaci szegmensen belül forgalmazott értékpapírok esetén fennáll a magas volatilitás veszélye is.

Ezenkívül olyan új kibocsátású értékpapírok is vásárolhatók a portfólióba, amelyek kibocsátási feltételei tartalmazzák a tőzsdére vagy szabályozott piacra történő bevezetésük igénylésének kötelezettségét, és tőzsdéi bevezetésük a kibocsátás utáni egy éven belül megtörténik.

A befektetési alapkezelő olyan értékpapírokat vásárolhat, amelyekkel az EGT valamely tőzsdéjén vagy szabályozott piacán, vagy a mellékletben felsorolt tőzsdék vagy szabályozott piacok valamelyikén kereskednek.

e) Annak kockázata, hogy a befektetések értékét a devizaárfolyamok változásai befolyásolják (devizaárfolyam-kockázat)

A piaci kockázat további típusa a devizaárfolyam-kockázat. Eltérő rendelkezés hiányában a befektetési alapok eszközei az alap pénznemétől eltérő devizákban is befektethetők. Az ilyen befektetések hozamát, visszafizetését és bevételeit az alap mindig abban a pénznemben kapja meg, amelyben befektetett. Ezeknek a devizáknak az árfolyama az alap pénzneméhez viszonyítva csökkenhet. Így devizaárfolyam-kockázat keletkezik, amely a befektetési jegyek értékét olyan mértékben befolyásolja, amilyen mértékben a befektetési alap az alap pénznemétől eltérő devizákban fektet be.

f) a letéti őrzésben lévő vagyontárgyak elvesztésének kockázata a letétkezelő bank vagy az alletétkezelő bank fizetési képtelensége, hanyagsága vagy hűtlen kezelése miatt (letéti őrzés kockázata)

A befektetési alapok vagyontárgyainak letéti őrzése veszteségkockázatot rejt magában, amelyet a letéteményes vagy az al-letéteményes fizetési képtelensége, gondossági kötelezettségének megsértése vagy visszaélése okozhat. Különösen akkor, ha egy prime broker látja el a letétkezelő bank funkcióját, nem biztosított adott esetben ugyanaz a biztonság, mint amikor egy bank tölti be a letétkezelő bank szerepét.

g) Azon kockázatok, amelyek bizonyos befektetésekre vagy piacokra való koncentrációra vezethetők vissza (koncentrációs kockázat)

További kockázat származhat abból, ha bizonyos vagyontárgyakba vagy piacokba történő befektetések koncentrációjára kerül sor.

h) teljesítménykockázat, valamint információk arról, hogy harmadik személy garanciája rendelkezésre áll-e, és hogy ez a garancia korlátozott-e (teljesítménykockázat)

A befektetési alap részére vásárolt vagyontárgyak teljesítménye a vásárlás idején várttól eltérően alakulhat. Így nem garantálható a pozitív teljesítmény.

i) Az esetleges garanciavállalók teljesítőképességével kapcsolatos információk

Ennél a befektetési alapnál nincs garanciavállaló.

j) A rugalmatlanság kockázata, amelyet maga a termék ugyanúgy okozhat, mint egy másik befektetési alaphoz való átváltás korlátozása (rugalmatlansági kockázat)

A rugalmatlansági kockázatot előidézheti maga a termék vagy egy másik befektetési alaphoz való átváltás korlátozása.

k) Inflációs kockázat

A befektetés hozamát negatívan befolyásolhatja az infláció alakulása. A befektetett pénz egyrészt az elértéktelenedés miatt veszíthet vásárlóerejéből, másrészt az infláció alakulása közvetlen (negatív) hatással lehet a befektetési eszközök árfolyamának alakulására.

l) A befektetési alap tőkéjével kapcsolatos kockázat (tőkekockázat)

A befektetési alap tőkéjével kapcsolatos kockázatot mindenekelőtt az idézheti elő, hogy a befektetési eszközöknek a vételárnál alacsonyabb áron való értékesítésére kerülhet sor. Ez magában foglalja a visszavásárlási veszteség és a túlzott hozamfizetés eseteit is.

m) Az egyéb keretfeltételek, többek között pl. az adózási előírások változásának kockázata

A befektetési alap befektetési eszközeinek értékét hátrányosan befolyásolhatják az országban tapasztalható bizonytalanságok, például a nemzetközi politika fejleményei, a kormányok politikájának megváltozása, adózás, a külföldi beruházások korlátozása, devizaárfolyam-ingadozások valamint a jogi és szabályozási környezet egyéb fejleményei. Ezenkívül olyan tőzsdéken is lehet kereskedni, amelyek nem állnak olyan szigorú szabályozás alatt, mint az Egyesült Államok vagy az EU-tagállamok tőzsdéi.

n) annak kockázata, hogy illikvid piacokon történő árfolyamképzések miatt bizonyos értékpapírok értékelési árfolyamai eltérhetnek a tényleges eladási áraiktól (értékelési kockázat)

Különösen olyan időkben, amikor pénzügyi válságok vagy általános bizalomvesztés miatt a piac szereplői likviditásszűkében vannak, fordulhat elő, hogy bizonyos értékpapírok és más pénzügyi eszközök árfolyamképzése korlátozott a tőkepiacokon, ami megnehezítheti az alapban történő értékelésüket. Ha ilyen időkben a befektetők egyszerre nagyobb mennyiségű befektetési jegyet váltanak vissza, akkor a befektetési alapkezelő az alap likviditásának fenntartása érdekében rákényszerülhet arra, hogy értékpapírokat olyan árfolyamokon értékesítsen, amelyek eltérnek a tényleges értékelési árfolyamoktól.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced a kvantitatív trendkövető modellek alkalmazása, valamint egyes volatilis piacokra történő, időben koncentrált befektetések miatt fokozott volatilitást mutathat, azaz a befektetési jegyek eszközértéke rövid periódusokon belül is nagymértékű felfelé vagy lefelé ingadozásnak lehet kitéve.

Hitelfelvétel

Rövid lejáratú hitelfelvétel az alap vagyonának legfeljebb 10 százalékáig megengedett.

Egyes értékpapír-vásárlások hitelből történő finanszírozása következtében nő az alap kockázata.

Tranzakciók lebonyolítása

A befektetési alapkezelő az osztrák befektetésialap-ágazat érvényben lévő minőségi szabványainak megfelelően felhívja a figyelmet, hogy a befektetési alap javára vele szoros kapcsolatban álló vállalatokon, azaz a Hitelintézeti törvény 2. §-ának 28. pontjában említett kapcsolt vállalkozáson keresztül is bonyolíthat tranzakciókat.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a 13. pontban szereplő adatok és közlések egy rövid ismertetést jelentenek, ami nem helyettesítheti a személyes, szakszerű befektetési tanácsadást.

Feladatok delegálása

A befektetési alapkezelő (alternatív kiegészítés: az osztrák befektetésialap-ágazat érvényben lévő minőségi szabványainak megfelelően) felhívja a figyelmet, hogy feladatokat delegált egy vele szoros kapcsolatban álló vállalatnak, azaz a Hitelintézeti törvény 2. §-ának 28. pontjában említett kapcsolt vállalkozásnak.

14. A Befektetési alapokról szóló törvény 21. §-ának megfelelő származtatott pénzügyi eszközök kockázata

Származtatott pénzügyi eszközök nem kerülnek alkalmazásra, ezért ez a bekezdés nem alkalmazandó.

15. A befektetési politika technikája és eszközei

I. Láttra szóló betétek vagy felmondható betétek

Láttra szóló betétként vagy legfeljebb 12 hónapos futamidejű felmondható betétként elhelyezett bankbetétek a következő feltételekkel vásárolhatók a portfolióba:

1. Láttra szóló betétekben vagy legfeljebb 12 hónapos futamidejű felmondható betétekben legfeljebb az alap vagyonának 20 százaléka fektethető be ugyanazon hitelintézetnél, amennyiben a hitelintézet székhelye valamely EGT-tagállamban van.
2. Az összes egyedi felső határoktól függetlenül a befektetési alapok legfeljebb az alap vagyonának 20 százalékát fektethetik be ugyanazon hitelintézetnél az adott hitelintézet által kibocsátott értékpapírok vagy pénzügyi eszközök és/vagy az adott hitelintézetnél elhelyezett betétek és/vagy az adott hitelintézet által vásárolt OTC-derivatívák kombinációjában.

Minimálisan tartandó bankbetét nincs meghatározva. A tartható bankbetét nagysága nincs korlátozva.

II. Pénzpiaci eszközök

A **pénzpiaci eszközök** olyan eszközök, amelyekre rendszerint a pénzpiacon kereskednek, amelyek likvidek, értékük bármikor pontosan meghatározható, és teljesítik a Befektetési alapokról szóló törvény 1a. §-ának 5. ... 7. bekezdésében említett feltételeket.

A befektetési alapba olyan pénzpiaci eszközök vásárolhatók,

1. amelyek a mellékletben felsorolt bel- és külföldi tőzsdék valamelyikén jegyzettek, vagy amelyekre a mellékletben felsorolt szabályozott, elismert, nyilvános és szabályszerűen működő piacokon folyik kereskedés;
2. amelyekre rendszerint a pénzpiacon kereskednek, szabadon átruházhatók, likvidek, és értékük bármikor pontosan meghatározható, amelyekről megfelelő információk állnak rendelkezésre, ide értve az olyan információkat is, amelyek lehetővé teszik az ilyen eszközökbe történő befektetésekkel kapcsolatos hitelkockázatok megfelelő értékelését; ilyen papírok akkor is vásárolhatók, ha nem szabályozott piacokon kereskednek velük, de kibocsátásukra vagy kibocsátójukra már vonatkoznak betét- és befektetővédelmi előírások, feltéve, hogy ezeket az eszközöket
 - a. valamely tagállam állami központi, regionális vagy helyi testülete vagy központi bankja, vagy az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Befektetési Bank, harmadik ország vagy, amennyiben szövetségi államról van szó, a föderáció egyik tagtartománya, vagy olyan közjogi nemzetközi intézmény, amelynek legalább egy tagállam tagja, bocsátja ki vagy garantálja, vagy
 - b. olyan vállalat bocsátja ki, amelynek értékpapírjai a mellékletben felsorolt bel- és külföldi tőzsdék valamelyikén hivatalosan jegyzettek, vagy amelyek értékpapírjaira a mellékletben felsorolt szabályozott piacokon folyik kereskedés, vagy
 - c. olyan intézmény bocsátja ki vagy garantálja, amely a közösségi jog kritériumainak megfelelő felügyelet alá van rendelve, vagy olyan intézmény bocsátja ki vagy garantálja, amelyre olyan felügyeleti rendelkezések vonatkoznak – és azokat be is tartja –, amelyek a Pénzpiaci Felügyelet álláspontja szerint legalább olyan szigorúak, mint a közösségi jog előírásai, vagy
 - d. más, a Pénzpiaci Felügyelet által engedélyezett kategóriába tartozó kibocsátók bocsátják ki, feltéve, hogy az ezekbe az eszközökbe történő befektetésekre olyan befektetővédelmi előírások vonatkoznak, amelyek egyenértékűek az a)–c) pontban említett előírásokkal, és hogy a kibocsátó legalább 10 millió euró saját tőkéjű vállalat, amely az éves beszámolóját a 78/660/EGK irányelv előírásai szerint készíti és teszi közzé, vagy olyan jogi személyiség, amely egy vagy több tőzsdén jegyzett társaságot magában foglaló vállalatcsoporton belül a csoport finanszírozásáért felelős, vagy olyan jogi személyiség, amelynek a kötelezettségek értékpapírokkal történő fedezését bank által nyújtott hitelkeret felhasználásával kell finanszíroznia vállalati, társasági vagy szerződéses formában; a hitelkeretet olyan pénzintézetnek kell garantálnia, amely megfelel a 2. pont c. bekezdésében említett kritériumoknak.

Olyan pénzpiaci eszközök, amelyek a fenti feltételeknek nem felelnek meg, és amelyekre szabályozott piacon sem folyik kereskedés, csak az alap vagyonának 10 százalékos mértékéig vásárolhatók.

III. Értékpapírok

Értékpapírok az alábbiak:

- a) részvények és más, részvényekkel egyenértékű értékpapírok,
- b) kötvények és más, értékpapírba foglalt adóspapírok,
- c) minden más piacképes pénzügyi eszköz (pl. elővételi jogok), amelyek a Befektetési alapokról szóló törvény értelmében pénzügyi eszközök jegyzés vagy csere útján történő vásárlására jogosítanak, a Befektetési alapokról szóló törvény 21. §-ában említett technikák és eszközök kivételével.

Az értékpapírként történő minősítés feltétele a Befektetési alapokról szóló törvény 1a. §-ának 3. bekezdésében említett kritériumok teljesítése.

Az értékpapírok ezenkívül a Befektetési alapokról szóló törvény 1a. §-ának 4. bekezdése értelmében magukban foglalják

1. a befektetési vállalkozás vagy befektetési alap formájában működő zárt végű alapok befektetési jegyeit,
2. a szerződéses formában működő zárt végű alapok befektetési jegyeit,

3. a Befektetési alapokról szóló törvény 1a. §-a 4. bekezdésének 3. pontjában említett pénzügyi eszközöket.

A befektetési alapkezelő olyan értékpapírokat vásárolhat a befektetési alap részére, amelyek a mellékletben felsorolt bel- és külföldi tőzsdék valamelyikén hivatalosan jegyzettek, vagy amelyekre a mellékletben felsorolt szabályozott, elismert, nyilvános és szabályszerűen működő piacokon kereskedés folyik. Ezenkívül olyan új kibocsátású értékpapírok is vásárolhatók a portfólióba, amelyek kibocsátási feltételei tartalmazzák a tőzsdére vagy szabályozott piacra történő bevezetésük igénylésének kötelezettségét, és tőzsdei bevezetésük a kibocsátás utáni egy éven belül megtörténik.

Nem jegyzett értékpapírok és más értékpapírba foglalt jogok

Tőzsdén nem jegyzett értékpapírok és más értékpapírba foglalt jogok az alap vagyonának legfeljebb 10 százalékáig vásárolhatók az alapba.

IV. Befektetési alapok befektetési jegyei

1. A 85/611/EGK irányelv rendelkezéseinek (ÁÉKBV) megfelelő egyazon befektetési alapba vagy egyazon befektetési vállalkozásba legfeljebb az alap vagyonának 20 százaléka fektethető be.
2. Emellett a 85/611/EGK irányelv rendelkezéseinek nem minden pontban megfelelő egyazon közös befektetési vállalkozásba (KBV-alap) legfeljebb az alap vagyonának 20 százaléka fektethető be, amennyiben
 - a) engedélyezésük olyan jogszabály szerint történt, amely olyan felügyelet alá rendeli őket, amely a Pénzpiaci Felügyelet megítélése szerint egyenértékű a közösségi jogban előírttal, és a hatóságok közötti együttműködés kellőképpen biztosított,
 - b) a befektetők védelme azonos szintű a 85/611/EGK irányelv rendelkezéseinek megfelelő befektetési alapok vagy befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-alapok) által teljesített befektető-védelemmel, és amennyiben ezek az alapok a 85/611/EGK irányelv követelményei közül elsősorban az alap különvagyonának elkülönített őrzésére, a hitelfelvételre, a hitelnyújtásra és az értékpapírok és pénzügyi eszközök fedezetlen eladására („short sale”, „Leerverkauf”) vonatkozó rendelkezéseit egyenértékűen teljesítik,
 - c) az üzleti tevékenységükről féléves vagy éves jelentésekben adnak számot, amelyek lehetővé teszik a beszámolási időszak alatti vagyoni helyzetről és kötelezettségekről, a bevételekről és a tranzakciókról történő véleményalkotást,
 - d) az üzleti tevékenységükről féléves vagy éves jelentésekben adnak számot, amelyek lehetővé teszik a beszámolási időszak alatti vagyoni helyzetről és kötelezettségekről, a bevételekről és a tranzakciókról történő véleményalkotást,

Ilyen befektetési alapokba az alap vagyonának legfeljebb 30 százalékát lehet befektetni.

A befektetési jegy-tulajdonosok b) pont szerinti védettségi szintje egyenértékűségének megítéléséhez az Információ- és egyenértékűség-meghatározási rendelet (IG-FestV) hatályos verziójának 3. §-ában említett kritériumokat kell figyelembe venni.

3. Ugyanazon befektetési alapba az alap vagyonának legfeljebb 20 százalékát lehet befektetni.

V. Származtatott pénzügyi eszközök

Származtatott eszközök, illetve beágyazott derivatívákat tartalmazó eszközök **nem** kerülnek alkalmazásra.

16. Értékelési alapelvek

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghatározásához a befektetési alaphoz a befektetéseken elért jövedelmeket is tartalmazó összesített nettó eszközértékét el kell osztani a befektetési jegyek számával. A befektetési alap összesített nettó eszközértékét a letétkezelő bank határozza meg úgy, hogy a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok, pénzügyi eszközök és elővételi jogok aktuális árfolyamához hozzáadja az alap portfóliójába tartozó befektetett pénzügyi eszközök, pénzügyi összegek, bankbetétek, követelések és egyéb jogok értékét, és levonja a kötelezettségeket.

A nettó vagyon a következő alapelvek szerint kerül meghatározásra:

- a) Azoknak a vagyontárgyaknak az értéke, amelyek valamely tőzsdén vagy szabályozott piacon jegyzettek vagy forgalmazottak, alapszabályként a legutolsó rendelkezésre álló árfolyam alapján kerül meghatározásra.
- b) Amennyiben valamely vagyontárgyat nem jegyzik vagy forgalmazzák tőzsdén vagy szabályozott piacon, vagy ha valamely tőzsdén vagy szabályozott piacon jegyzett vagy forgalmazott vagyontárgy esetében az árfolyam nem megfelelően tükrözi a tényleges piaci értéket, akkor megbízható adatszolgáltatókra, illetve ennek alternatívájaként hasonló értékpapírok piaci árára vagy más elismert értékelési módszerekre kell támaszkodni.

Azokat az opciókat, amelyekre nem áll rendelkezésre tőzsdei vagy piaci ár, azzal az értékkel kell figyelembe venni, amely az összes ismert esély és kockázat figyelembevételével a piaci árat gazdaságilag ésszerű módon leginkább megközelíti.

17. A befektetési jegyek eladási vagy kibocsátási, és kifizetési vagy visszaváltási árának meghatározása, különösen:

- ezen árak számításának módszere és gyakorisága
- az eladással, kibocsátással, visszaváltással vagy kifizetéssel kapcsolatos költségek
- ezen árak közzétételének típusa, helye és gyakorisága.

Eladási jutalék

Az eladási ár megállapításakor az eladással kapcsolatos költségek fedezését szolgáló eladási jutalék kerül felszámításra. Az eladással kapcsolatos költségek fedezését szolgáló eladási jutalék mértéke egy befektetési jegy nettó eszközértékének legfeljebb 5%-a. Ez az eladási jutalék rövid befektetési időtartam esetén a hozamot csökkentheti, vagy akár teljesen felemésztheti. Ezért a befektetési jegyek megvásárlása esetén ajánlatos hosszabb befektetési időtartamot választani.

Az eladási és visszaváltási árak kerekítése

Az eladási árat a legközelebbi 1 centre felfelé kell kerekíteni. A visszaváltási árat, amely a nettó eszközértéknek felel meg, a legközelebbi 1 centre lefelé kell kerekíteni.

Az eladási és visszaváltási árak közzététele

A letétkezelő bank az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, valamint az eladási és visszaváltási árat minden tőzsdénapi megállapítja és közzéteszi a „Der Standard” című napilapban.

A befektetési jegyek eladásának és visszaváltásának költségei

A befektetési jegyek letétkezelő bank által történő eladásakor vagy visszaváltásakor vagy a befektetési jegyek mellékletben felsorolt fizetési és benyújtási helyeken történő megvásárlásakor az eladási jutalékon kívül további költségek nem kerülnek felszámításra. A visszaváltás plusz költségek felszámítása nélkül történik.

Az, hogy az egyes befektetőknek a befektetési jegyek megvásárlásakor vagy visszaváltásakor az *eladási jutalék mellett* még milyen díjakat kell megfizetniük, a befektetőnek a mindenkor letétiszámlavezető hitelintézettel kötött egyedi megállapodásától függ, és ilyen módon a befektetési alapkezelő által nem befolyásolható.

18. A befektetési alapkezelőt, a letétkezelő bankot vagy harmadik személyt megillető, a befektetési alapot terhelő díjak mértéke és számítása, valamint a befektetési alap által a befektetési alapkezelő, a letétkezelő bank vagy harmadik személy részére megtérítendő költségek

Az alapkezelés költsége

A befektetési alapkezelőt az alapkezelési tevékenységért éves díjazás illeti meg, amelynek mértéke az alap vagyonának 2,00 százaléka; meghatározása a mindenkorli hónap végi értékek alapján, elszámolása és kifizetése pedig havonta történik.

Ezenkívül a befektetési alapkezelőt a tevékenységéért havonta teljesítményfüggő díjazás illeti meg (sikerdíj), amelynek mértéke az alap nettó teljesítményének (= az alap nettó eszközérték-növekedésének) 20 százaléka. A teljesítményfüggő díjazás számítására első alkalommal akkor kerül sor, ha az alap nettó eszközértéke meghaladta a 100 eurót, és a teljesítményfüggő díjazás a 100 eurós nettó eszközértékhez aránylik. A továbbiakban a sikerdíj az előző hónap utolsó nettó eszközértéke alapján vagy egy másik megelőző hónapnak a végén érvényes azon nettó eszközérték alapján kerül meghatározásra, amelynek alapulvételével utoljára nyereségrészesedés (sikerdíj) került kifizetésre, a kettő közül a magasabb érték figyelembevételével. A teljesítményfüggő díjazás havonkénti számítása során tehát az adott hónap nettó eszközértékét az utolsó legmagasabb nettó eszközértékhez kell viszonyítani (ami vagy az előző hónap nettó eszközértéke vagy az a nettó eszközérték, amelynek alapján legutóbb teljesítményfüggő díjazás került meghatározásra, a kettő közül a magasabb érték alapulvételével). A számítás során az adott hónap végén forgalomban lévő befektetési jegyek számát kell figyelembe venni.

Egyéb költségek

A befektetési alapkezelőt megillető díjak mellett az alábbi ráfordítások terhelik a befektetési alapot:

a) Tranzakciós költségek

Ez alatt azokat a költségeket kell érteni, amelyek a befektetési alap vagyontárgyainak megszerzésével és értékesítésével kapcsolatban merülnek fel, amennyiben azokat a tranzakciós költségek elszámolása keretében az árfolyamon keresztül még nem vették figyelembe.

b) Könyvvizsgálattal kapcsolatos költségek

A könyvvizsgáló díjazásának mértéke egyrészt az alap volumene, másrészt pedig a befektetési alapelvek szerint kerül meghatározásra.

c) Közzététellel kapcsolatos költségek

Ide azok a költségek tartoznak, amelyek a bel- és külföldi befektetőkkel szembeni törvényileg előírt tájékoztatások elkészítése és közzététele során felmerülnek. Ezenkívül a befektetési alapra terhelhetők a felügyeleti hatóságok által olyan esetekben felszámolt költségek, amikor a törvényi rendelkezések változása miatt módosításokra van szükség (elsősorban az Alapkezelési Szabályzat és a Tájékoztató módosítása).

d) A befektetési alap számlavezetési és letétkezelési költségei (értékpapír-letéti díjak)

A letétkezelő bank a szokásos banki letétkezelési díjakat, a kuponinkasszó költségeit és adott esetben külföldi értékpapírok külföldön történő kezelésének szokásos banki költségeit terheli a befektetési alapra.

e) A letétkezelő bank jutaléka

A letétkezelő bankot az alap könyveinek vezetéséért, a befektetési alap napi értékeléséért és az árfolyamok közzétételéért az alap részéről éves díjazás illeti meg.

f) Külső tanácsadó cégek vagy befektetési tanácsadók szolgáltatásaival kapcsolatos költségek

A megbízott külső portfóliókezelő nem kap díjazást az alaptól.

g) Egyszeri és folyamatos ráfordítások, amelyek az alap külföldön történő forgalmazásának engedélyeztetésével kapcsolatban felmerülnek, így különösen az illetékes hatóságok díjai, közzétételi költségek, fordítási és tanácsadási költségek, amennyiben ezek a költségek nem sorolhatók be a fenti b)–f) pontokban említett tételekbe.

h) A németországi, a Handelsblattban és a Frankfurter Allgemeine Zeitungban (FAZ), történő árfolyam-közzététel költségei legfeljebb az alap vagyonának évi 0,075%-át teszik ki, és az éves jelentésben külön kerülnek kimutatásra.

Az aktuális éves jelentés „Hozamszámítás és az alap vagyonának alakulása” című fejezetében az alap eredményénél kimutatott „egyéb alapkezeléssel kapcsolatos ráfordítások” a fenti b)–f) pontokban bemutatott tételeket foglalják magukban.

Előnyök

A befektetési alapkezelő felhívja a figyelmet arra, hogy a befektetési alap részére végzett alapkezelési tevékenységéből következően egyéb pénzzel egyenértékű előnyöket (pl. brókerjelentésekért, pénzügyi elemzésekért, piaci és árfolyam-információs rendszerekért) az osztrák befektetési alap-ágazat érvényben lévő minőségi normáival összhangban kizárólag abban az esetben szed be, ha azok alkalmazása a befektetők érdekét szolgálja.

A befektetési alapkezelő a beszedett alapkezelési díjból viszontdíjazást is teljesíthet (jutalékok). Az ilyen viszontdíjazások nem terhelik meg az alapot plusz költségekkel.

A harmadik személyek által fizetett viszontdíjazásokat (jutalékok) a befektetési alapkezelő a megfelelő ráfordítás-megtérítés levonása után továbbítja a befektetési alapnak, és kimutatja az éves jelentésben.

19. Külső tanácsadócégek vagy befektetési tanácsadók

A befektetési alapkezelő az alábbi külső tanácsadócégek vagy befektetési tanácsadók szolgáltatásait veszi igénybe:

A befektetési alapkezelő a C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced külső portfóliókezelőjeként az ARTS Asset Management GmbH-t (1010 Wien, Stubenring 2.) bízta meg. Itt feladatok kapcsolt vállalkozásra történő átruházásáról van szó a Hitelintézeti törvény 2. §-ának 28. pontjának értelmében.

A befektetési alapkezelő bármikor jogosult indoklás nélkül felmondani a külső portfóliókezelővel kötött szerződést.

A befektetési alapkezelő a C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced jutalék-elszámolásával a C-QUADRAT Investment AG-t (1010 Wien, Stubenring 2.) bízta meg.

Itt feladatok kapcsolt vállalkozásra történő átruházásáról van szó a Hitelintézeti törvény 2. §-ának 28. pontjának értelmében.

Az informatikai és a számítástechnikai infrastruktúra kezelése tekintetében rögzíteni kell, hogy ezt a befektetési alapkezelő a C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced alapra vonatkozóan kiszervezte az ACP IT Solutions GmbH-hoz (8055 Graz, Herrgottwiesgasse 203.).

A befektetési alapkezelő a C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced belső ellenőrzésével az Audit Partner Austrian Wirtschaftsprüfer GmbH-t (1220 Wien, Wagramerstrasse 19.) bízta meg.

20. A befektetési alap esetleges eddigi eredményei – ezeket az adatokat tartalmazhatja a Tájékoztató, illetve képezhetik annak mellékletét

Lásd az „Egyszerűsített Tájékoztató”-ban (IV. fejezet).

21. A tipikus befektető profilja, amelyre a befektetési alap koncepciója készült

Lásd az „Egyszerűsített Tájékoztató”-ban (IV. fejezet).

22. A 17. pontban felsoroltakon kívüli esetleges további költségek vagy díjak, aszerint megbontva, hogy a befektetési jegy-tulajdonosok viselik őket, vagy a befektetési alap vagyonát terhelik

Lásd az „Egyszerűsített Tájékoztató”-ban (IV. fejezet).

III. FEJEZET

A LETÉTKEZELŐ BANK ADATAI

1. Cégnév, jogi forma, a főigazgatóság székhelye és helye, ha az nem esik egybe a társaság székhelyével

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, 6900 Bregenz, Hypo-Passage 1.

2. A befektetési alapkezelővel kötött szerződés részletei és a letétkezelő banknak fizetett jutalék mértéke, amennyiben ez a befektetési alapot terheli

A Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft a Pénzügyi Felügyelet 2003. október 10-ei GZ 25 6302/1-FMA-I/3/03 számú határozatának megfelelően vállalta a letétkezelői funkciók ellátását. A letétkezelő bank feladata a befektetési jegyek eladása és visszaváltása, valamint az alap bankszámláinak és értékpapír-letéti számláinak kezelése a Befektetési alapokról szóló törvénynek megfelelően. A befektetési alapkezelőt az Alapkezelési Szabályzat értelmében az alap kezeléséért megillető jutalék megfizetéséről és az alapkezeléssel összefüggő ráfordítások megtérítéséről a letétkezelő bank gondoskodik az alap részére vezetett számlák megterhelésével. A letétkezelő bank az őt az alap értékpapírjainak letéti őrzéséért és a számlavezetésért megillető jutalékokat az alapra terhelheti. Ezeket az intézkedéseket a letétkezelő bank csak a befektetési alapkezelő megbízása alapján végezheti.

3. A letétkezelő bank fő tevékenysége

A letétkezelő bank az osztrák jog szerinti hitelintézet. Fő tevékenységei körei: fizetési forgalom, betéti üzletág, hitelezés és értékpapír-üzletág.

A letétkezelő bank megbízását és leváltását a Pénzpiaci Felügyelettel engedélyeztetni kell. A megbízásra vonatkozó engedély csak akkor adható meg, ha feltételezhető, hogy a hitelintézet biztosítja a letétkezelő banki feladatok ellátását. A letétkezelő bank megbízását és leváltását közzé kell tenni; a közzétételnek tartalmaznia kell a Pénzpiaci Felügyelet engedélyező határozatát.

.....

az ügyvezetés aláírása

IV. FEJEZET

Egyszerűsített Tájékoztató

Érvényes: 2011. március 15-étől

C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced

a Befektetési alapokról szóló törvény 20. §-a szerinti résztulajdonosi alap

ISIN: AT0000634704 (felhalmozó – T – EUR-ban)

ISIN: AT0000A06P08 (felhalmozó – T – PLN-ben)

ISIN: AT0000A08EU8 (teljes egészében felhalmozó – VT-belföld)

ISIN: AT0000A08EV6 (teljes egészében felhalmozó – VT-külföld, **VT-belföld**)

ISIN: AT0000A0HQN4 (teljes egészében felhalmozó – VT-külföld – PLN-ben)

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced alapot a Pénzpiaci Felügyelet a Befektetési alapokról szóló osztrák törvény rendelkezéseinek megfelelően engedélyezte

1. A befektetési alap rövid bemutatása

1.1. Az alap létrehozása

Az alap létrehozásának dátuma: 2003. 11. 24.

1.2. A befektetési alapkezelő adatai

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced befektetési alapot a C-QUADRAT Kapitalanlage AG (1010 Wien, Stubenring 2.) kezeli.

C-QUADRAT Kapitalanlage AG az alábbi tevékenységeit ruházta át harmadik személyekre:

Befektetési tanácsadás:

A portfóliókezelést az ARTS Asset Management GmbH (1010 Wien, Stubenring 2.) végzi. Itt feladatok kapcsolt vállalkozásra történő átruházásáról van szó a Hitelintézeti törvény 2. §-ának 28. pontjának értelmében.

Jutalék-elszámolás:

A jutalék-elszámolást a C-QUADRAT Investment AG (1010 Wien, Stubenring 2.) végzi.

Informatikai / számítástechnikai infrastruktúra:

Az informatikai és a számítástechnikai infrastruktúra kezelését az ACP IT Solutions GmbH (8055 Graz, Herrgottwiesgasse 203.) végzi.

Belső ellenőrzés:

A belső ellenőrzést az Audit Partner Austrian Wirtschaftsprüfer GmbH (1020 Wien, Wagramerstrasse 19.) végzi.

1.3. Letétkezelő bank

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, 6900 Bregenz, Hypo-Passage 1.

1.4. Könyvvizsgáló

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

1.5. A befektetési alapot forgalmazó pénzügyi csoport

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced kifizetési, benyújtási és kapcsolattartási helye a Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft és annak fiókjai. A befektetési alapkezelő további kifizetési és benyújtási helyeket is megnevezhet.

2. Befektetési információk

2.1. A befektetési alap befektetési célja

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced befektetési célja tőkenövekmény elérése magasabb kockázatok vállalása mellett. A befektetési politika megvalósítása során az „abszolút hozam” („total return”) módszer fokozott alkalmazása a cél. Ehhez a portfóliókezelők egy középtávú trendkövetésre beállított technikai kereskedési programot használnak. A portfólióban a rövid és középtávon pozitív trendkövető magatartást mutató befektetési alapok szerepelnek a legnagyobb súllyal. A legtöbb klasszikus módon kezelt alapok alapjával ellentétben a C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced befektetési stratégiája nem egy meghatározott benchmarkot vesz figyelembe, hanem inkább hosszú távon abszolút értéknövekedés elérésére törekszik.

2.2. A befektetési alap befektetési stratégiája, és a kockázati profil rövid bemutatása

2.2.1. Befektetési stratégia

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced befektetési alapba a jelen Alapkezelési Szabályzat 17. §-ában említett befektetési alapok befektetési jegyein keresztül közvetve az alap vagyonának 50%-áig vásárolhatók a világ bármely részén kibocsátott (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) részvények és részvényekhez hasonló értékpapírok, különösen (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) élvezeti jegyek. A világ bármely részén kibocsátott (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) részvények és részvényekhez hasonló értékpapírok, így különösen (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) élvezeti jegyek közvetlen vásárlása az alap vagyonának 30 százalékában van korlátozva.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced befektetési alapba közvetlenül vagy a jelen Alapkezelési Szabályzat 17. §-ában említett befektetési alapok befektetési jegyein keresztül közvetve vásárolhatók olyan eszközök, amelyek valamely részvény-, kötvény- vagy egyéb pénzügyi index teljesítményét képezik le közvetlenül vagy közvetve. Azoknak a befektetési alapoknak a kivételével, amelyek valamely kötvényindex teljesítményét képezik le az előbb említett módon.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced befektetési alapba a jelen Alapkezelési Szabályzat 17. §-ában említett olyan befektetési alapok befektetési jegyei is vásárolhatók, amelyek célja, hogy a fent említett értékpapírfajták semleges vagy inverz teljesítményét adják vissza közvetlenül vagy közvetve.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced portfóliójába az alap vagyonának 30 százalékáig vásárolhatók a világ bármely részén kibocsátott (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) certifikátok, mint pl. indexcertifikátok. Ezek a certifikátok a részvényhányadba számítanak bele.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced portfóliójába ezenkívül olyan értékpapírok (15a §) is vásárolhatók, amelyek más vagyontárgyak, különösen nemesfémek vagy nyersanyagok teljesítményéhez vannak kötve, amennyiben biztosítva van az, hogy nem kerül sor fizikai átadásra. Ezért nem szabad sem fizikai átadást tervezni, sem arra jogot formálni.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced teljes részvényhányada nem haladhatja meg az alap vagyonának 50 százalékát.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced befektetési alapba a jelen Alapkezelési Szabályzat 17. §-ában említett befektetési alapok befektetési jegyein keresztül közvetve az alap vagyonának 100%-áig vásárolhatók a világ bármely részén kibocsátott (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) kötvények. A világ bármely részén kibocsátott (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) kötvények közvetlen vásárlása az alap vagyonának 30 százalékában van korlátozva.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced befektetési alapba a jelen Alapkezelési Szabályzat 17. §-ában említett befektetési alapok befektetési jegyein keresztül közvetve az alap vagyonának 100%-áig vásárolhatók a világ bármely részén kibocsátott (bármilyen bonitású) pénzügyi eszközök, pénznemüktől függetlenül.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced vagyonának legalább 70 százalékát kell a jelen Alapkezelési Szabályzat 17. §-ában említett befektetési alapok befektetési jegyeibe befektetni, ide értve a látra szóló betéteket és a felmondható betéteket is.

Ezenkívül a C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced részére az EGT-tagállamok valamelyikében székhellyel rendelkező hitelintézeteknél a Befektetési alapokról szóló osztrák törvény értelmében az alap vagyonának akár 100 százalékos mértékig is vásárolhatók látra szóló betétek vagy legfeljebb 12 hónapos futamidejű felmondható betétek, de ezeknek legfeljebb 20 százaléka fektethető be ugyanazon hitelintézetnél.

Származtatott pénzügyi eszközök, illetve beágyazott derivatívákat tartalmazó eszközök NEM kerülnek alkalmazásra.

A befektetési alapkezelő betartja a kockázatmegosztásra vonatkozó törvényi szabályokat, egyes eszközosztályok, gazdasági és földrajzi szektorok vonatkozásában azonban ennek ellenére is bekövetkezhet bizonyos kockázati koncentráció.

A befektetési alap aktívan kezelt alap, aminek során hangsúlyt fektetünk a kiegyensúlyozott kockázatmegosztásra.

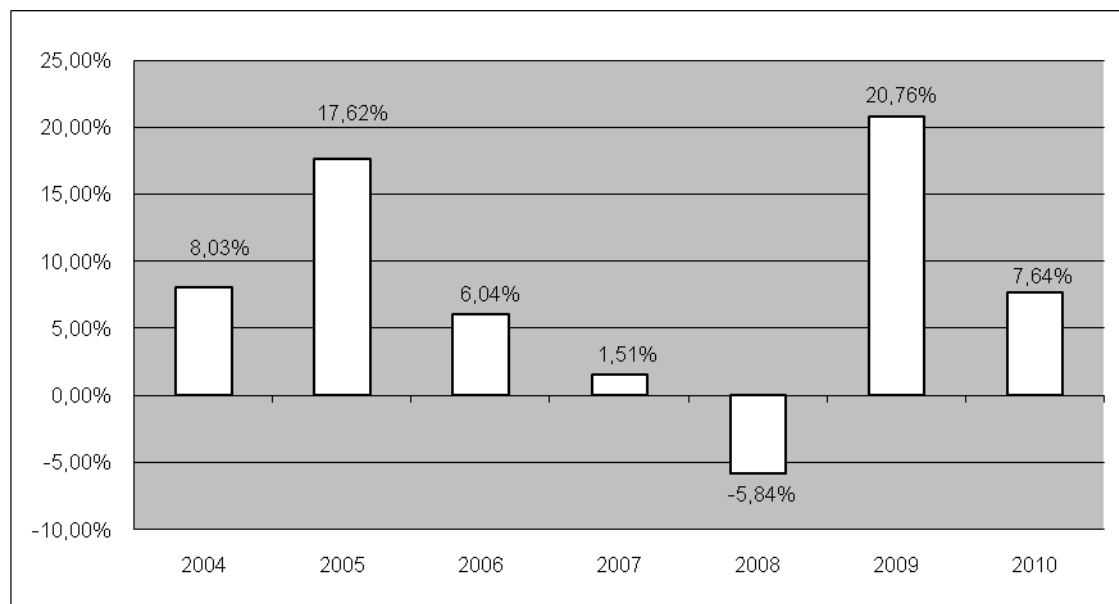
2.2.2. Az alap kockázati profiljának rövid leírása (ideértve a Befektetési alapokról szóló törvény 21. §-a és a befektetési kategória szerint szükséges információkat is)

Az alap nettó eszközértéke az eladási árhoz képest emelkedhet vagy csökkenhet, aminek következtében a befektető esetleg kevesebb pénzt kap vissza, mint amennyit befektetett.

A befektetési jegyek nettó eszközértékének alakulása a befektetési politikától valamint az alap portfóliójában kezelt egyes eszközök piacának alakulásától függ, és előre nem meghatározható.

A részvényekbe és kötvényekbe történő befektetéseknél főként kamatváltozási, árfolyam- és fizetőképességi kockázatok befolyásolhatják a befektetési jegyek nettó eszközértékének alakulását. Ezenkívül azonban jelentkehetnek más kockázatok is, mint pl. devizaárfolyam-kockázat, kibocsátói kockázat, likviditási kockázat vagy más piaci kockázatok. Az egyes kockázattípusok részletes bemutatását az alap teljes Tájékoztatója tartalmazza.

2.3. A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced eddigi teljesítménye



Az alap átlagos éves teljesítménye az elmúlt 3, 5 és 10 évben:

10 éves teljesítmény	31.12.2000 – 31.12.2010	nincs adat
5 éves teljesítmény	31.12.2005 – 31.12.2010	5,66% p.a.
3 éves teljesítmény	31.12.2007 – 31.12.2010	6,95% p.a.

A múltbeli teljesítmény alapján nem lehet megbízható következtetéseket levonni az alap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan. Teljesítmény százalékban (jutalékok nélkül) a kifizetett hozam és kifizetés figyelembevételével. Az eladással és visszaváltással kapcsolatos jutalékokat ennek során nem vesszük figyelembe.

2.4. A tipikus befektető profilja

Ajánlott minimális tartási idő

							X							
--	--	--	--	--	--	--	---	--	--	--	--	--	--	--

1 év

15 év

• A befektető tapasztaltsága

tapasztalatlan befektető

tapasztalt befektető

		X		
minimális	csekély	közepes	magas	nagyon magas

• A befektető kockázatviselési hajlandósága

konzervatív befektető

kockázavállaló befektető

		X		
minimális	csekély	közepes	magas	nagyon magas

3. Gazdasági információk

3.1. Hatályos adózási szabályok

Magát az alapot sem a vagyon, sem pedig a jövedelem után nem terheli adófizetési kötelezettség. A magánbefektetők a kifizetett hozamok (beleértve a köztes hozamfizetéseket is) és a hozamfizetéssel egyenértékű bizonyos rendes tőkenövekmények (értékpapírok és származtatott instrumentumok értékesítéséből származó realizált árfolyamnyereségek) után 25%-os tőkejövedelem-adót kötelesek fizetni, amelynek megfizetése után ezekre a jövedelmekre további jövedelemadózási kötelezettségük nincs.

A 2011. 01. 01. előtt vásárolt befektetési jegyekre továbbra is az egyéves spekulációs határidő vonatkozik.

A 2011. 01. 01. után vásárolt befektetési jegyeket értékesítésük esetén a realizált értéknövekedés után adófizetési kötelezettség terheli. 2011. október 1-jétől értékesítés esetén az adóügyintézkést a letétkezelő helyek végzik, amelyek az adójogilag nyilvántartott beszerzési érték és az alap befektetési jegyeinek eladásából származó bevétel közötti különbözetre 25%-os tőkejövedelem-adót vonnak le, amellyel az adózási kötelezettség teljes egészében letudottnak minősül. Ha a 2011. 01. 01. után vásárolt befektetési jegyek 2011. 10. 01. előtt értékesítésre kerülnek, akkor továbbra is az egyéves spekulációs határidő vonatkozik rájuk.

Az alap bevételei (külföldön adóköteles személyek esetén) az adott ország nemzeti adótörvényei szerint adóznak. Javasoljuk adótanácsadó igénybevételét.

3.2. Be- és kiszállási jutalékok

A befektetési jegyek eladásakor vagy visszaváltásakor a befektetési jegy-tulajdonosoknak közvetlenül felszámított költségek

Az eladással kapcsolatos költségek fedezését szolgáló eladási jutalék mértéke legfeljebb 5,00%

3.3. Az alap vagyonából fizetett költségek

3.3.1. Az alap vagyonának értékéhez viszonyított százalékos mértékben elszámolt költségek (alapkezelési díj, a letétkezelő bank jutaléka): 1,73% p.a.

Az alapkezelési jutalék a kezelési díj mellett magában foglalja a forgalmazással járó esetleges költségeket és a külső alapkezelési szolgáltatások díját is.

Megjegyzés: A befektetési alapkezelőt ezen kívül megilleti egy sikerfüggő díjazás is, amelynek mértéke változó. Ennek részleteivel kapcsolatban felhívjuk a figyelmet az Alapkezelési Szabályzat 25. §-ára.

3.3.2. Összességében az alap vagyonára terhelt költségek (különösen a könyvvizsgáló díja, közzétételi kötelezettséggel kapcsolatos költségek, egyéb költségek): 0,07% p.a.

3.3.3. A részalapokban legfeljebb 4% alapkezelési díj számolható el.

3.4. A befektetésijegy-tulajdonosok által fizetendő egyéb jutalékok és díjak

Felhívjuk a figyelmet, hogy a letétkezelő hely esetleg letéti díjakat számol fel a befektetésijegy-tulajdonosoknak a befektetési jegyek letéti őrzéséért, amelyek azonban a C-QUADRAT Kapitalanlage AG előtt nem ismertek. Kérjük, ezzel kapcsolatban vegye fel a kapcsolatot a letétkezelő hellyel.

3.5. TER (total expense ratio) = teljes költségarány / PTR (portfolio turnover ratio) = portfólióforgási sebesség

TER: 3,94%

PTR: 1135,46%

A total expense ratio (TER) a tranzakciós és hasonló költségek kivételével a befektetési alap költségeinek összegét fejezi ki az alap adott üzleti évben kimutatott átlagos vagyonának százalékában. A TER az utolsó auditált éves jelentés számai alapján kerül meghatározásra.

Az aktuális/múltbeli TER-re vonatkozó információk a www.C-QUADRAT.at internetes oldalunkon találhatóak.

A PTR (portfolio turnover ratio) a befektetési alap tranzakcióinak volumenét számszerűsíti és évente kerül meghatározásra. Ha a PTR értéke nullához közeli, az azt mutatja, hogy a tranzakciókat azért bonyolítják le, hogy a befektetési jegyek jegyzéséből befolyt eszközöket befektessék, illetve a visszaváltásukból felszabaduló eszközöket kivonják a befektetésből. Ha a PTR értéke pozitív, az azt mutatja, hogy az értékpapír-tranzakciók összege magasabb volt a jegyzések és visszaváltások összegénél. A PTR kiszámítása a derivatívákra kötött ügyletek figyelmen kívül hagyásával történik.

Az aktuális/múltbeli PTR-re vonatkozó információk a www.C-QUADRAT.at internetes oldalunkon találhatóak.

4. Forgalmazással kapcsolatos információk

4.1. A befektetési jegyek megvásárlásának módja

A forgalomba hozott tulajdonrészek és az azokat megtestesítő befektetési jegyek száma nincs korlátozva. A befektetési jegyek az 1.5. pontban említett fizetési és benyújtási helyeken vásárolhatók meg. A befektetési alapkezelő fenntartja magának a befektetési jegyek forgalmazása átmeneti vagy teljes beszüntetésének jogát.

A minimálisan befektethető összeg 1 000 EUR és alapvetően a letétkezelő banktól függ.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced alap előtakarékosági program része is lehet. A minimálisan befektethető összeg havi 20 EUR.

Az alap amerikai állampolgárok részére történő értékesítésének korlátozásával kapcsolatos megjegyzések a teljes Tájékoztatóban találhatóak.

4.2. A befektetési jegyek eladásának módja

A befektetésijegy-tulajdonosok bármikor kérhetik a letétkezelő banktól a befektetési jegyeik visszaváltását a befektetési jegyek átadása ellenében vagy visszaváltási megbízás benyújtása útján.

A befektetési alapkezelő köteles a befektetési jegyeket a mindenkori aktuális visszaváltási áron, amely egy befektetési jegy legközelebbi 1 centre lefelé kerekített nettó eszközértékének felel meg, az alap költségére visszaváltani.

A befektetési jegyeket a Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft letétkezelő bank értékesíti és váltja vissza.

Az alap nettó eszközértékének meghatározásával, valamint az alap vagyontárgyainak értékelésével kapcsolatban lásd a teljes Tájékoztatót (16. pont).

A visszaváltási ár kifizetése, valamint a visszaváltási ár kiszámítása és közzététele – a Pénzpiaci Felügyelet egyidejű tájékoztatása és az Alapkezelési Szabályzat 10. §-ában említett közzététel mellett – átmenetileg elmaradhat, és függővé tehető a befektetési alap vagyontárgyainak eladásától, valamint az értékesítési bevétel beérkezésétől, amennyiben olyan rendkívüli körülmények állnak fenn, amelyek ezt a befektetésijegy-tulajdonosok jogos érdekeinek figyelembevételével szükségessé teszik. A be-

fektetési jegyek visszaváltásának folytatását az Alapkezelési Szabályzat 10. §-ának megfelelően szintén közzé kell tenni a befektetők számára.

4.3. A befektetési jegyek nettó eszközértékének közzétételi, illetve rendelkezésre bocsátási gyakorisága, helye és módja

A letétkezelő bank az eladási és visszaváltási árat minden tőzsdenapra megállapítja és közzéteszi a „Der Standard” című napilapban.

5. További információk

5.1. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a teljes Tájékoztató, valamint az éves és féléves jelentések szerződéskötés előtt és után is térítésmentesen igényelhetők.

Az Egyszerűsített Tájékoztató a C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced befektetési alappal kapcsolatos legfontosabb információkat foglalja össze. Részletes információkkal az alap teljes Tájékoztatója szolgál. Az Egyszerűsített Tájékoztató mindenkor hatályos példányát az érdeklődő befektetők számára szerződéskötés előtt térítésmentesen fel kell ajánlani, ill. szerződéskötés után rendelkezésükre kell bocsátani.

Ezenkívül szerződéskötés előtt és után térítésmentesen az érdeklődő befektetők rendelkezésére kell bocsátani az akkor hatályos teljes Tájékoztatót, valamint az Általános Alapkezelési Szabályzatot és az Egyedi Alapkezelési Szabályzatot. Az alap teljes Tájékoztatója kiegészül a mindenkori utolsó éves jelentéssel. Ha az utolsó éves jelentés fordulónapja óta már több mint nyolc hónap telt el, akkor a féléves jelentést is térítésmentesen az érdeklődő befektetők rendelkezésére kell bocsátani.

5.2. Illetékes felügyeleti hatóság

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

5.3. A kapcsolattartó hely adatai, ahol adott esetben további információkat lehet kérni

C-QUADRAT Kapitalanlage AG, Stubenring 2, 1010 Wien
Értékesítési Szolgálat
hétfőtől péntekig ügyélfogadási időben
Tel: + 43 (1) 515 66 – 115
Fax: + 43 (1) 515 66 – 119

5.4. A befektetési alapkezelő az alább felsorolt tevékenységeket ruházta át harmadik személyekre:

Befektetési tanácsadás, jutalék-elszámolás, informatikai ill. számítástechnikai infrastruktúra, belső ellenőrzés

5.5. A Tájékoztató közzétételének dátuma

2011. 03. 11.

„A” MELLÉKLET

1) Az igazgatóságra vonatkozó adatok

Mag. Christian Jost
Mag. Thomas Rieß
Dr. Heinrich Wohlfart

2) Felügyelőbizottság, alaptőke

Felügyelőbizottság:
Helmut Geil vezérigazgató, okleveles közgazdász (elnök)
Gerd Alexander Schütz
Mag. Markus A. Ullmer
Mag. Andreas Wimmer

Alaptőke: 2 700 000 euró

3) Tulajdonosok

C-QUADRAT Investment AG, Wien (100%)

A C-QUADRAT Investment AG részvényesei:

Gerd Alexander Schütz; közvetlen és magánalapítványon keresztül tulajdon*
Mag. Thomas Rieß; közvetlen és magánalapítványon keresztül tulajdon*
AmpegaGerling Asset Management GmbH (Németország)

4) Forgalmazási helyek

A letétkezelő bank mellett további forgalmazási helyek is megnevezhetők.

5) Tőzsdék és piacok, amelyeken a befektetési alapkezelő értékpapírokat vásárolhat

Lásd az Alapkezelési Szabályzatot („C” melléklet).

6) Az alap összes Alapkezelési Szabályzata, amelyekre a Tájékoztató érvényes

Lásd az Alapkezelési Szabályzatot („C” melléklet).

7) Az alap típusa (adókatégória)

EU-forrásadó-köteles alap (a 2011-es pénzügyi évre vonatkozóan)

* szindikátusi viszonyban állnak

„B” MELLÉKLET

B lista

A befektetési alapra vonatkozó azon információk listája, amelyeket az időszakos jelentéseknek tartalmazniuk kell

1. Vagyontárgy

- Értékpapírok
- Okiratba foglalt jogok a 20. § 3. bekezdésének c pontja értelmében
- Bankbetétek
- Egyéb vagyon
- Vagyon összesen
- Kötelezettségek
- Nettó eszközérték

2. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

3. Egy befektetési jegy nettó eszközértéke

4. Értékpapír-állomány, amelynél meg kell különböztetni

- a) a valamely értékpapírtőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírokat
- b) a valamely más szabályozott piacon kereskedett értékpapírokat
- c) a 20. § 3. bekezdésének 2. pontjában említett értékpapírokat
- d) a 20. § 3. bekezdésének 3. pontjában említett értékpapírokat
- e) a 20. § 3. bekezdésének 3. pontjában említett, értékpapírokkal egyenértékű, okiratba foglalt jogokat, a következő kiegészítő adatokkal:
 - mindegyikhez megfelelő kritériumok szerinti tagolást kell készíteni a befektetési alapkezelő befektetési politikájának figyelembevételével (például gazdasági vagy földrajzi kritériumok szerint, devizák szerint) a nettó vagyonban való százalékos részarány megadásával; a fent felsorolt értékpapírok mindegyikére vonatkozóan meg kell adni a teljes vagyonban való részarányát, a kibocsátás pénznemét, a névleges kamatot (ha van), az értékpapír-árfolyamot és a devizaárfolyamot
 - a befektetési alap értékpapírállomány-összetételének a beszámolási időszak alatti változására vonatkozó adatok.

5. A befektetési alap vagyonának a beszámolási időszak alatti alakulására vonatkozó adatok, amelyek az alábbiakat foglalják magukban:

- Befektetésekből származó bevételek
- Egyéb bevételek
- Alapkezelési ráfordítások
- A letétkezelő banknak fizetett ráfordítások
- Egyéb ráfordítások és adók/díjak
- Nettó hozam
- Hozamfizetések és újrabefektetett hozamok
- A tőkekimutatás szerinti növekedések vagy csökkenések
- A befektetések értékének növekedése vagy csökkenése
- Esetleges egyéb, a befektetési alap vagyonát és kötelezettségeit érintő változások, ahol is különösen a 21. §-ban említett ügyletekre kell hivatkozni

6. Összehasonlító áttekintés az elmúlt öt pénzügyi évről, amelyben minden pénzügyi év végére vonatkozóan meg kell adni az alábbiakat:

- Az alap vagyona
- Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték
- Teljesítmény százalékban
- Eddig kimutatott hozamok

7. A 21. § értelmében a befektetési alapkezelő által a beszámolási időszakban a befektetési alap részére bonyolított ügyletekből származó fennálló kötelezettségek összegének megadása, amely kötelezettségeket kategóriánként differenciálni kell.

8. Egy befektetési jegyre jutó hozamfizetés

„C” MELLÉKLET

Általános Alapkezelési Szabályzat

A befektetési jegy-tulajdonosok és a **C-QUADRAT Kapitalanlage AG** (a továbbiakban: „befektetési alapkezelő”) között a befektetési alapkezelő által kezelt befektetési alapokkal kapcsolatban fennálló jogviszony szabályozására. Az Általános Alapkezelési Szabályzat csak az egyes befektetési alapokra külön vonatkozó Egyedi Alapkezelési Szabályzatokkal együtt érvényes.

1. § Alapok

A befektetési alapkezelő az osztrák Befektetési alapokról szóló 1993. évi törvény (a továbbiakban „InvFG”) hatályos változatának hatálya alá tartozik.

2. § Tulajdonrészek

1. A befektetési alap vagyontárgyainak tulajdonjoga egyforma tulajdonrészekre van felosztva.

A tulajdonrészek száma nincs korlátozva.

2. A tulajdonrészeket értékpapír jellegű befektetési jegyek testesítik meg.

Az egyedi alapkezelési szabályzatok rendelkezése szerint több befektetési jegy-fajta bocsátható ki.

A befektetési jegyek összevont címletű értékpapírként (a Letéti törvény hatályos változatának 24. §-a) kerülnek előállításra.

3. A befektetési jegyet megvásárló befektető a jegy által megtestesített tulajdonrészrel arányos részesedést szerez a befektetési alap összes vagyontárgyában. Az összevont címletű értékpapír formájában tulajdonrészt vásárló befektető olyan arányban részesedik a befektetési alap összes vagyontárgyából, amilyen arányú tulajdonrészt az összevont címletű értékpapírban foglalt tulajdonrészből vásárolt.

4. A befektetési alapkezelő a tulajdonrészeket az alap felügyelőbizottsága hozzájárulásával feloszthatja (feldarabolhatja), és további befektetési jegyeket hozhat forgalomba a tulajdonosai számára, vagy a régi befektetési jegyeket újakra cserélheti, ha a megállapított nettó eszközérték (6. §) alapján úgy ítéli meg, hogy a tulajdonrészek felosztása a résztulajdonosok érdekét szolgálja.

3. § Befektetési jegyek és összevont címletű értékpapírok

1. A befektetési jegyek bemutatóra szólnak.

2. Az összevont címletű értékpapírok a letétkelző bank egyik ügyvezetőjének vagy valamely ezzel megbízott alkalmazottjának saját kezű aláírásával, valamint a befektetési alapkezelő két ügyvezetőjének saját kezű vagy sokszorosított aláírásával vannak ellátva.

4. § A befektetési alap kezelése

1. A befektetési alapkezelő jogosult a befektetési alap vagyontárgyai felett rendelkezni, és az azokból eredő jogokat gyakorolni. Ennek során saját nevében, a tulajdonosok kockázatára jár el. Köteles a tulajdonosok érdekeit és a piac integritását óvni, az osztrák Részvénytörvény (AktG) 84. § 1. bekezdésében foglaltaknak megfelelően a tisztességes és lelkiismeretes üzletember gondosságával eljárni, és az InvFG, valamint az Alapkezelési Szabályzat rendelkezéseit betartani.

A befektetési alapkezelő a befektetési alap kezelése során igénybe vehet harmadik személyt, akinek átengedheti annak a jogát is, hogy a befektetési alapkezelő nevében vagy a saját nevében a befektetők kockázatára a vagyontárgyak felett rendelkezzen.

2. A befektetési alapkezelő a befektetési alap kockázatára sem pénzkölcsönt nem nyújthat, sem pedig kezességi vagy garanciaszerződésből eredő kötelezettségeket nem vállalhat.

3. A befektetési alap vagyontárgyait az Egyedi Alapkezelési Szabályzatban megengedett esetek kivételével nem lehet óvadékba adni vagy egyéb módon megterhelni, fedezeti célra átengedni vagy engedményezni.

Az InvFG 4. §-ának 2. bekezdése nem mond ellent annak, hogy a befektetési alap az 1993-as InvFG 21. §-ában említett származtatott termékekkel kapcsolatban biztosítékokat nyújtson, függetlenül attól, hogy a biztosítékok nyújtásának formája látra szóló betét, pénzügyi eszköz vagy értékpapír.

4. A befektetési alapkezelő a befektetési alap kockázatára nem értékesíthet olyan, az InvFG 20. §-a szerinti értékpapírokat, pénzügyi eszközöket vagy más befektetett pénzügyi eszközöket, amelyek az üzletkötés időpontjában nem tartoznak az alap vagyonához.

5. § Letétkezelő bank

Az InvFG 23. §-ának értelmében megbízott letétkezelő bank (13. §) kezeli a befektetési alap értékpapír-letéti számláit és számláit, és gyakorolja az összes egyéb, az InvFG és az Alapkezelési Szabályzat által ráruházott funkciót.

6. § Eladás és nettó eszközérték

1. Minden esetben, amikor befektetési jegyek eladására vagy visszaváltására kerül sor – de legalább havonta kétszer – a letétkezelő bank köteles az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket valamennyi befektetési jegy-fajtára vonatkozóan kiszámítani, valamint az eladási és visszaváltási árat (7. §) közzétenni.

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghatározásához a befektetési alaphoz tartozó befektetéseken elért jövedelmeket is tartalmazó összesített nettó eszközértékét el kell osztani a befektetési jegyek számával. A befektetési alap összesített nettó eszközértékét a letétkezelő bank határozza meg úgy, hogy a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok és elővételi jogok aktuális árfolyamához hozzáadja az alap tulajdonában lévő pénzügyi instrumentumok és befektetett pénzügyi eszközök, pénzügyi összegek, bankbetétek, követelések és egyéb jogok értékét, és levonja a kötelezettségeket.

Az árfolyamok meghatározása az InvFG 7. §-ának 1. bekezdése értelmében a mindenkori utolsó közzétett tőzsdei árfolyamok illetve ármegállapítások alapulvételével történik.

2. Az eladási ár a befektetési jegy nettó eszközértékének és a társaság eladási költségeinek fedezésére felszámolt eladási jutaléknak az összege. A kapott árat felfelé kell kerekíteni. Az eladási jutalék és a kerekítés mértékét az Egyedi Alapkezelési Szabályzat (23. §) tartalmazza.

3. Az egyes befektetési jegy-fajtákra megállapított eladási és visszaváltási ár a „Der Standard” című napilapban kerül közzétételre a Befektetési alapról szóló törvény 18. §-ának és a Tőkepiaci törvény 10. §-a 3. bekezdésének megfelelően.

7. § Visszaváltás

1. A befektetési jegy tulajdonosának kérésére a befektetési alaphoz való részesedését a mindenkori aktuális visszaváltási ár kifizetésével és adott esetben a befektetési jegy, a még nem esedékes hozamszelvények és megújítási szelvények visszaadása ellenében vissza kell váltani.

2. A visszaváltási ár a befektetési jegy nettó eszközértékének felel meg, amelyből, ha az Egyedi Alapkezelési Szabályzat (23. §) úgy rendelkezik, jutalék és/vagy a lefelé kerekítés kerül levonásra. A visszaváltási ár kifizetése, valamint a visszaváltási ár 6. § szerinti kiszámítása és közzététele – a Pénzügyi Felügyelet egyidejű tájékoztatása és a 10. §-ban említett közzététel mellett – átmenetileg elmaradhat, és függővé tehető a befektetési alap vagyontárgyainak eladásától, valamint az értékesítési bevétel beérkezésétől, amennyiben olyan rendkívüli körülmények állnak fenn, amelyek ezt a befektetési jegy-tulajdonosok jogos érdekeinek figyelembevételével szükségessé teszik. A befektetési jegyek visszaváltásának folytatását a 10. §-nak megfelelően szintén közzé kell tenni a befektetők számára.

Ilyen eset különösen akkor áll fenn, ha a befektetési alap az alap vagyonának 5 százalékát vagy annál nagyobb részét fektette be olyan eszközökbe, amelyek értékelési árfolyamai a politikai vagy gazdasági helyzetből következően teljesen nyilvánvalóan és nem csak egyes esetekben nem felelnek meg a tényleges értéknek.

8. § Jelentéstételi kötelezettség

1. A befektetési alap pénzügyi évének vége utáni négy hónapon belül a befektetési alapkezelő az InvFG 12. §-ának megfelelően elkészített éves jelentést tesz közzé.

2. A befektetési alapkezelő a befektetési alap pénzügyi évének első hat hónapját követő két hónapon belül az InvFG 12. §-ának megfelelően elkészített féléves jelentést tesz közzé.

3. Az éves jelentést és a féléves jelentést a befektetési alapkezelőnél és a letétkezelő banknál betekintésre el kell helyezni.

9. § A hozamrészesedések megőrzési ideje

A befektetési jegy-tulajdonosok hozamrészesedés kiadására vonatkozó igénye öt év elteltével évül el. Az ilyen hozamrészesedéseket a fenti határidő lejártá után a befektetési alap hozamaként kell kezelni.

10. § Közzététel

A befektetési jegyeket érintő valamennyi közzétételre – kivéve a 6. § szerint számított értékek közzétételét – a Tőkepiaci törvény (KMG) 10. §-a 3. és 4. bekezdésének rendelkezéseit kell alkalmazni. A közzététel történhet a teljes anyagnak a Wiener Zeitung közlönyében történő megjelentetésével vagy a befektetési alapkezelőnél és a fizetési helyeken elégséges számú példány térítésmentes rendelkezésre bocsátásával; a megjelenés dátumát és az átvételi helyeket a Wiener Zeitung közlönyében, vagy a Tőkepiaci törvény 10. §-a 3. bekezdésének 3. pontja szerint a kibocsátó befektetési alapkezelő internetes oldalán elektronikus formában kell közzétenni.

A Tőkepiaci törvény 10. §-a 4. bekezdésében említett közzététel helye a Wiener Zeitung közlönye vagy egy az egész szövetségi köztársaságban terjesztett lap.

A Tájékoztató a Befektetési alapokról szóló törvény 6. §-ának 2. bekezdése szerinti módosításainak a Tőkepiaci törvény 10. §-ának 4. bekezdésében említett közzététele történhet csak elektronikus formában is a kibocsátó befektetési alapkezelő internetes oldalán.

11. § Az Alapkezelési Szabályzat módosítása

A befektetési alapkezelő az Alapkezelési Szabályzatot a felügyelőbizottság és a letétkezelő bank hozzájárulásával módosíthatja. A módosításhoz szükséges ezen kívül a Pénzpiaci Felügyelet engedélye is. A módosítást közzé kell tenni, és az a közzétételben megjelölt napon, legkorábban azonban a közzététel után három hónappal lép hatályba.

12. § Felmondás és felszámolás

1. A befektetési alapkezelő a Pénzpiaci Felügyelet engedélyének beszerzése után, legalább hat hónapos felmondási idővel (a Befektetési alapokról szóló törvény 14. §-ának 1. bekezdése), illetve abban az esetben, ha az alap vagyona 1 150 000 EUR alá csökken, azonnali hatállyal, egyidejű nyilvános közzététellel (10. §) mondhatja fel a befektetési alap kezelését (a Befektetési alapokról szóló törvény 14. §-ának 2. bekezdése). A Befektetési alapokról szóló törvény 14. §-ának 1. bekezdésében említett felmondás ideje alatt nem lehetséges a Befektetési alapokról szóló törvény 14. §-ának 2. bekezdésében említett felmondás.

2. Ha a befektetési alapkezelő jelen alap kezelésére vonatkozó joga megszűnik, akkor a további kezelés vagy a felszámolás az InvFG vonatkozó rendelkezései szerint történik.

12a. § Az alap vagyonának beolvadása vagy átadása

A befektetési alapkezelő a befektetési alap vagyonát az InvFG 3. § 2. bekezdése, illetve 14. § 4. bekezdése értelmében egyesítheti más befektetési alapok vagyonával, vagy a befektetési alap vagyona beolvadhat egy másik befektetési alapba, illetve más befektetési alapok vagyona beolvasható a társaság által kezelt befektetési alapba.

A **C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced**, a Befektetési alapokról szóló törvény 20. §-a szerinti résztulajdonosi alap

Egyedi Alapkezelési Szabályzata

A befektetési alap megfelel a 85/611/EGK irányelvnek.

13. § Letétkezelő bank

A letétkezelő bank a Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, Bregenz.

14. § Fizetési és benyújtási helyek, befektetési jegyek

1. A befektetési jegyek és a hozamszelvények fizetési és benyújtási helye a Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, Bregenz.

2. A befektetési alap keretében tőkejövedelemadó-levonásos felhalmozó befektetési jegyek és tőkejövedelemadó-levonás nélküli felhalmozó befektetési jegyek kerülnek kibocsátásra, éspedig mindenkor egy befektetési jegyről vagy annak törtrészéről.

A 27b. §-ban említett tőkejövedelemadó-levonás nélküli felhalmozó befektetési jegyek forgalmazása csak külföldön történik.

A befektetési jegyek összevont címletű értékpapírok formájában kerülnek kibocsátásra. Materializált befektetési jegyek ezért nem kerülhetnek kibocsátásra.

3. Amennyiben a befektetési jegyek megjelenési formája összevont címletű értékpapír, akkor a 27. és 27a. § szerinti kifizetéseket az egyes befektetési jegy-tulajdonosok letéti számláját vezető hitelintézet írja jóvá.

15. § Befektetési eszközök és alapelvek

1. A befektetési alap portfóliójába a Befektetési alapokról szóló törvény 4., 20. és 21. §-a és a jelen Alapkezelési Szabályzat 16. és azt követő paragrafusai értelmében értékpapírok, pénzügyi eszközök és más likvid befektetett pénzügyi eszközök minden típusa vásárolható, amennyiben ennek során a kockázatmegosztás szempontjai és a befektetési jegy-tulajdonosok jogos érdekei nem sérülnek.

2. A befektetési alap részére vásárolt vagyontárgyak kiválasztása az alábbi befektetési alapelvek szerint történik:

A C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced befektetési stratégiája nem egy meghatározott benchmarkot vesz figyelembe, hanem inkább hosszú távon abszolút értéknövekedés elérésére törekszik.

- **Értékpapírok, pénzügyi eszközök és befektetési alapok befektetési jegyei** (ideértve a származtatott eszközöket magukban foglaló értékpapírokat is)

A befektetési alapba a jelen Alapkezelési Szabályzat 17. §-ában említett befektetési alapok befektetési jegyein keresztül közvetve az alap vagyonának 50%-áig vásárolhatók a világ bármely részén kibocsátott (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) részvények és részvényekhez hasonló értékpapírok, különösen (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) élvezeti jegyek. A világ bármely részén kibocsátott (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) részvények és részvényekhez hasonló értékpapírok, így különösen (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) élvezeti jegyek közvetlen vásárlása az alap vagyonának 30 százalékaiban van korlátozva.

A befektetési alapba közvetlenül vagy a jelen Alapkezelési Szabályzat 17. §-ában említett befektetési alapok befektetési jegyein keresztül közvetve vásárolhatók olyan eszközök, amelyek valamely részvény-, kötvény- vagy egyéb pénzügyi index teljesítményét képezik le közvetlenül vagy közvetve. Azoknak a befektetési alapoknak a kivételével, amelyek valamely kötvényindex teljesítményét képezik le az előbb említett módon, ezek a befektetési alapok a részvényhányadba számítanak bele.

A befektetési alapba a jelen Alapkezelési Szabályzat 17. §-ában említett olyan befektetési alapok befektetési jegyei is vásárolhatók, amelyek célja, hogy a fent említett értékpapírfajták semleges vagy inverz teljesítményét adják vissza közvetlenül vagy közvetve.

A befektetési alap portfóliójába az alap vagyonának 30 százalékaig vásárolhatók a világ bármely részén kibocsátott (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) certifikátok, mint pl. indexcertifikátok. Ezek a certifikátok a részvényhányadba számítanak bele.

A befektetési alapba ezenkívül olyan értékpapírok (15a §) is vásárolhatók, amelyek más vagyontárgyak, különösen nemesfémek vagy nyersanyagok teljesítményéhez vannak kötve, amennyiben biztosítva van az, hogy nem kerül sor fizikai átadásra. Ezért nem szabad sem fizikai átadást tervezni, sem arra jogot formálni. Ezekbe az értékpapírokba nincsenek beágyazva a 3. Derivatíva-kockázatszámítási és jelentéstételi rendelet 11. §-ában említett derivatívák.

A befektetési alap teljes részvényhányada nem haladhatja meg az alap vagyonának 50 százalékát.

A befektetési alapba a jelen Alapkezelési Szabályzat 17. §-ában említett befektetési alapok befektetési jegyein keresztül közvetve az alap vagyonának 100%-áig vásárolhatók a világ bármely részén kibocsátott (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) kötvények. A világ bármely részén kibocsátott (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) kötvények közvetlen vásárlása az alap vagyonának 30 százalékában van korlátozva.

A befektetési alapba a jelen Alapkezelési Szabályzat 17. §-ában említett befektetési alapok befektetési jegyein keresztül közvetve az alap vagyonának 100%-áig vásárolhatók a világ bármely részén kibocsátott (bármilyen bonitású) pénzügyi eszközök, a pénznemüktől függetlenül.

A befektetési alap vagyonának legalább 70 százalékát kell a jelen Alapkezelési Szabályzat 17. §-ában említett befektetési alapok befektetési jegyeibe befektetni, ide értve a látra szóló betéteket és a felmondható betéteket is.

- **Látra szóló betétek vagy felmondható betétek**

A befektetési alap vagyonának legfeljebb 100 százaléka is tartható látra szóló betétekben vagy legfeljebb 12 hónapos futamidejű felmondható betétekben, de ennek legfeljebb 20 százaléka fektethető be ugyanazon hitelintézetnél, amennyiben az adott hitelintézet székhelye valamely EGT-tagállamban van.

- **Származtatott eszközök** (ideértve az OTC-derivatívákat is)

Származtatott pénzügyi eszközök, illetve beágyazott derivatívákat tartalmazó eszközök **nem** kerülnek alkalmazásra.

3. A befektetési alap portfóliójába vásárolt olyan értékpapírokat és pénzügyi eszközöket, amelyekbe derivatíva van beágyazva, a befektetési alapkezelőnek a 19. és a 19a. §-ban írtak betartásával kell figyelembe venni. A befektetési alapok indexalapú származtatott ügyletekbe történő befektetéseit az InvFG 20. § 3. bek. 5., 6., 7. és 8d. pontjában említett befektetési korlátok szempontjából nem kell figyelembe venni.

4. Nem teljesen befizetett részvények és ilyen eszközökre szóló elővételi jogok vagy más, nem teljesen befizetett pénzügyi eszközök az alap vagyonának 10 százalékos mértékéig vásárolhatók.

5. Olyan értékpapírok, amelyeket valamely tagállam, vagy annak területi önkormányzatai, harmadik ország, vagy olyan közjogi nemzetközi szervezet, amelynek legalább egy tagállam tagja, bocsát ki vagy garantál, csak azzal a feltétellel tarthatók az alap vagyona 35 százalékánál nagyobb arányban, ha vásárlásuk legalább hat különböző kibocsátásból történik, és az ugyanazon kibocsátásból származó befektetés nem haladja meg az alap vagyonának 30 százalékát.

15a. § Értékpapírok és pénzügyi eszközök

Értékpapírok az alábbiak:

- a) részvények és más, részvényekkel egyenértékű értékpapírok,
- b) kötvények és más, értékpapírba foglalt adóspapírok,
- c) minden más piacképes pénzügyi eszköz (pl. elővételi jogok), amelyek a Befektetési alapokról szóló törvény értelmében pénzügyi eszközök jegyzés vagy csere útján történő vásárlására jogosítanak, a Befektetési alapokról szóló törvény 21. §-ában említett technikák és eszközök kivételével.

Az értékpapírként történő minősítés feltétele a Befektetési alapokról szóló törvény 1a. §-ának 3. bekezdésében említett kritériumok teljesítése.

Az értékpapírok ezenkívül a Befektetési alapokról szóló törvény 1a. §-ának 4. bekezdése értelmében magukban foglalják

1. a befektetési vállalkozás vagy befektetési alap formájában működő zárt végű alapok befektetési jegyeit,
2. a szerződéses formában működő zárt végű alapok befektetési jegyeit,

3. a Befektetési alapokról szóló törvény 1a. §-a 4. bekezdésének 3. pontjában említett pénzügyi eszközöket.

A **pénzpiaci eszközök** olyan eszközök, amelyekre rendszerint a pénzpiacon kereskednek, amelyek likvidek, értékük bármikor pontosan meghatározható, és teljesítik a Befektetési alapokról szóló törvény 1a. §-ának 5. ... 7. bekezdésében említett feltételeket.

16. § Tőzsdék és szervezett piacok

1. Az alap portfóliójába olyan értékpapírok és pénzpiaci eszközök vásárolhatók,
 - amelyek valamely, a Hitelintézeti törvény (BWG) 37. § 2. pont szerinti szabályozott piacon jegyzettek vagy forgalmazottak, vagy
 - amelyekre valamely tagállam más, elismert, szabályozott, nyilvános és szabályszerűen működő értékpapírpiacán folyik kereskedés, vagy
 - amelyek harmadik országok mellékletben felsorolt tőzsdéin hivatalosan jegyzettek, vagy
 - amelyekre harmadik országok más, mellékletben felsorolt, elismert, szabályozott, nyilvános és szabályszerűen működő értékpapírpiacán folyik kereskedés, vagy
 - amelyek kibocsátási feltételei tartalmazzák a fent nevezett tőzsdéken történő hivatalos jegyzésük vagy kereskedésük, vagy a fent nevezett más piacokon történő forgalmazásuk igénylésének kötelezettségét, és az engedélyezett jegyzés vagy bevezetés az adott értékpapír kibocsátásától számított egy éven belül megtörténik.
2. Nem szabályozott piacokon forgalmazott olyan szabadon átruházható pénzpiaci eszközök, amelyekre rendszerint a pénzpiacon kereskednek, likvidek és értékük bármikor pontosan meghatározható, amelyekről megfelelő információk állnak rendelkezésre, ide értve az olyan információkat is, amelyek lehetővé teszik az ilyen eszközökbe történő befektetésekkel kapcsolatos hitelkockázatok megfelelő értékelését, abban az esetben vásárolhatók a befektetési alap portfóliójába, ha kibocsátásuk vagy kibocsátójuk a betét- és befektetővédelmi előírások hatálya alá tartozik, és
 - amelyeket vagy valamely tagállam állami központi, regionális vagy helyi testülete vagy központi bankja, vagy az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Befektetési Bank, harmadik ország, vagy, amennyiben szövetségi államról van szó, a föderáció egyik tagtartománya, vagy olyan közjogi nemzetközi intézmény, amelynek legalább egy tagállam tagja, bocsátja ki vagy garantálja, vagy
 - amelyeket olyan vállalkozás bocsát ki, amelynek értékpapírjaira – új kibocsátások kivételével – az 1. pontban rögzített, szabályozott piacokon folyik kereskedés, vagy
 - amelyeket olyan intézmény bocsát ki vagy garantál, amely a közösségi jog kritériumainak megfelelő Felügyelet alá van rendelve, vagy olyan intézmény bocsát ki vagy garantál, amelyre olyan felügyeleti rendelkezések vonatkoznak – és azokat be is tartja –, amelyek a Pénzpiaci Felügyelet álláspontja szerint legalább olyan szigorúak, mint a közösségi jog előírásai, vagy
 - más, a Pénzpiaci Felügyelet által engedélyezett kategóriába tartozó kibocsátók bocsátják ki, feltéve, hogy az ezekbe az eszközökbe történő befektetésekre egyenértékű befektetővédelmi előírások vonatkoznak, és hogy a kibocsátó legalább 10 millió euró saját tőkéjű vállalat, amely az éves beszámolóját a 78/660/EGK irányelv előírásai szerint készíti és teszi közzé, vagy olyan jogi személyiség, amely egy vagy több tőzsdén jegyzett társaságot magában foglaló vállalatcsoporton belül a csoport finanszírozásáért felelős, vagy olyan jogi személyiség, amelynek a kötelezettségek értékpapírokkal történő fedezését bank által nyújtott hitelkeret felhasználásával kell finanszíroznia vállalati, társasági vagy szerződéses formában; a hitelkeretet olyan pénzügyintézetnek kell garantálnia, amely teljesíti a 2. pont 3. bekezdésében említett feltételeket.
3. Az alap vagyonának összesen legfeljebb 10 százaléka fektethető be olyan értékpapírokba és pénzpiaci eszközökbe, amelyek az 1. és a 2. pontban említett feltételeknek nem felelnek meg.

17. § Befektetési alapok befektetési jegyei

1. A 85/611/EGK irányelv rendelkezéseinek megfelelő befektetési alapok (= nyitott végű befektetési alapok és befektetési vállalkozások) (ÁÉKBV) befektetési jegyei vásárolhatók az alap portfóliójába, amennyiben ezek maguk nem fektetnek be az alap vagyonának 10 százaléknál nagyobb mértékben más befektetési alapokba.
2. Olyan befektetési alapokba, amelyek a 85/611/EGK irányelv rendelkezéseinek nem felelnek meg (KBV), és amelyek kizárólagos célja, hogy

- nyilvánosan beszerzett pénzeket közös kockázatra a kockázatmegosztás szempontjainak figyelembevételével értékpapírokba és más likvid befektetett pénzügyi eszközökbe fektessenek be, és
- amelyek a befektetési jegyeiket a befektetők kérésére közvetlenül vagy közvetve a befektetési alap vagyonának terhére visszaváltják vagy kifizetik,

összesen az alap vagyonának legfeljebb 30%-os mértékéig tarthatók a portfolióban, amennyiben

- a) ezek maguk sem fektetnek be az alap vagyonának 10 százalékánál nagyobb mértékben más befektetési alapokba,
- b) engedélyezésük olyan jogszabály szerint történt, amely olyan felügyelet alá rendeli őket, amely a Pénzpiaci Felügyelet megítélése szerint egyenértékű a közösségi jogban előírttal, és a hatóságok közötti együttműködés kellőképpen biztosított,
- c) a befektetők védelme azonos szintű, a 85/611/EGK irányelv rendelkezéseinek megfelelő befektetési alapok (ÁÉKBV) által nyújtott befektetővédelemmel, és amennyiben ezek az alapok a 85/611/EGK irányelv követelményei közül elsősorban az alap vagyonának elkülönített őrzésére és kezelésére, a hitelfelvételre, a hitelnyújtásra és az értékpapírok és pénzügyi eszközök fedezetlen eladására vonatkozó rendelkezéseit egyenértékűen teljesítik,
- d) az üzleti tevékenységükről féléves vagy éves jelentésekben adnak számot, amelyek lehetővé teszik a beszámolási időszak alatti vagyoni helyzetről és kötelezettségekről, a bevételekről és a tranzakciókról történő véleményalkotást.

A befektetési jegy-tulajdonosok c) pont szerinti védettségi szintje egyenértékűségének megítéléséhez az Információ- és egyenértékűség-meghatározási rendelet (IG-FestV) hatályos verziójának 3. §-ában említett kritériumokat kell figyelembe venni.

3. A befektetési alap számára olyan befektetési alapok befektetési jegyei is megvásárolhatók, amelyeket közvetlenül vagy közvetve ugyanaz a befektetési alapkezelő kezel, vagy amelyeket olyan társaság kezel, amellyel a befektetési alapkezelő közös kezelés vagy többségi tulajdonlás, vagy jelentős közvetlen vagy közvetett részesedés révén kapcsolt viszonyban áll.

4. Ugyanazon befektetési alapba az alap vagyonának legfeljebb 20 százalékát lehet befektetni.

18. § Látra szóló betétek vagy felmondható betétek

A befektetési alap portfoliójában tarthatók látra szóló betétek vagy legfeljebb 12 hónapos futamidejű felmondható betétek. Minimálisan tartandó bankbetét nincs meghatározva, a tartható bankbetét nagysága pedig nincs korlátozva.

19. § Derivatívák

Nem kerül alkalmazásra.

19a. § OTC-derivatívák

Nem kerül alkalmazásra.

19b. § Value at Risk

Nem kerül alkalmazásra.

20. § Hitelfelvétel

A befektetési alapkezelő az alap kockázatára az alap vagyonának 10 százalékos mértékéig vehet fel rövid lejáratú hiteleket.

21. § Penziós ügyletek

Nem kerül alkalmazásra.

22. § Értékpapír-kölcsön

Nem kerül alkalmazásra.

23. § Az eladás és visszaváltás módozatai

A nettó eszközérték 6. § szerinti meghatározása **euróban** történik.

A társaság eladással kapcsolatos költségeinek fedezését szolgáló eladási jutalék mértéke **5,00 százalék**. Az eladási ár meghatározáskor kapott összeget a legközelebbi **1 centre** felfelé kell kerekíteni. A visszaváltási ár egy befektetési jegy legközelebbi **1 centre** lefelé kerekített nettó eszközértékének felel meg. A befektetési jegyek forgalomba hozatala alapvetően nem korlátozott, a befektetési alapkezelő azonban fenntartja magának a befektetési jegyek forgalmazása átmeneti vagy teljes beszüntetésének jogát.

23a. § Korlátozott időtartam, a befektetési jegyek kibocsátásának beszüntetése

Nem kerül alkalmazásra.

24. § Pénzügyi év

A befektetési alap pénzügyi éve a naptári év **január 1-jétől december 31-éig** tart.

25. § Alapkezelési díj, ráfordítások megtérítése

A befektetési alapkezelőt a tevékenységéért éves díjazás illeti meg, amelynek mértéke az alap vagyonának 2,00 százaléka; meghatározása a mindenkorli hónap végi értékek alapján, elszámolása és kifizetése pedig havonta történik.

Ezenkívül a befektetési alapkezelőt az alapkezelési tevékenységéért havonta teljesítményfüggő díjazás illeti meg (sikerdíj), amelynek mértéke az alap nettó teljesítményének (= az alap nettóeszközérték-növekedésének) 20 százaléka. A teljesítményfüggő díjazás számítására első alkalommal akkor kerül sor, ha az alap nettó eszközértéke meghaladta a 100 eurót, és a teljesítményfüggő díjazás a 100 eurós nettó eszközértékhez aránylik. A továbbiakban a sikerdíj az előző hónap utolsó nettó eszközértéke alapján vagy egy másik megelőző hónapnak a végén érvényes azon nettó eszközérték alapján kerül meghatározásra, amelynek alapulvételével utoljára nyereségrészesedés (sikerdíj) került kifizetésre, a kettő közül a magasabb érték figyelembevételével. A teljesítményfüggő díjazás havonkénti számítása során tehát az adott hónap nettó eszközértékét az utolsó legmagasabb nettó eszközértékhez kell viszonyítani (ami vagy az előző hónap nettó eszközértéke vagy az a nettó eszközérték, amelynek alapján legutóbb teljesítményfüggő díjazás került meghatározásra, a kettő közül a magasabb érték alapulvételével). A számítás során az adott hónap végén forgalomban lévő befektetési jegyek számát kell figyelembe venni.

A befektetési alapkezelő ezenkívül jogosult az alapkezelés során felmerült ráfordításai, elsősorban a közzétételi kötelezettséggel kapcsolatos költségek, a letéti díjak, a letétkezelő banknak fizetett díjak, a könyvvizsgálati és a tanácsadási díjak, a zárlati költségek, valamint az alap külföldön történő forgalmazásának engedélyeztetésével kapcsolatos egyszeri és folyamatos költségek megtérítésére.

26. § A hozamfizető befektetési jegyek hozamának felhasználása

Nem kerül alkalmazásra.

27. § A tőkejövedelemadó-levonásos felhalmozó befektetési jegyek hozamának felhasználása (felhalmozó rész)

A pénzügyi év során elért, a költségek fedezése után kimutatott tőkenövekmény nem kerül kifizetésre hozamként. A felhalmozó befektetési jegyek után a következő pénzügyi év január 1-jétől ki kell fizetni a Befektetési alapokról szóló törvény 13. §-ának 3. mondata szerint kiszámítandó összeget, amelyet adott esetben a hozamkifizetéssel egyenértékű tőkenövekményt terhelő tőkejövedelem-adó megfizetésére kell fordítani.

27a. § A tőkejövedelemadó-levonás nélküli felhalmozó befektetési jegyek hozamának felhasználása (teljes egészében felhalmozó belföldi és külföldi rész)

A pénzügyi év során elért, a költségek fedezése után kimutatott tőkenövekmény nem kerül kifizetésre hozamként. A Befektetési alapokról szóló törvény 13. § 3. mondata szerinti kifizetésre nem kerül sor. A Befektetési alapokról szóló törvény 13. § 3. mondata szerint az éves hozamból történő tőkejövedelemadó-kifizetés elmaradása szempontjából irányadó időpont a felhalmozó rész tőkejövedelemadó-kifizetésének időpontja, de legkésőbb a pénzügyi év végét követő negyedik hónap vége.

A befektetési alapkezelő a letétkezelő helyektől bekért igazolásokkal biztosítja azt, hogy a kifizetés időpontjában csak olyan befektetők tulajdonában legyenek befektetési jegyek, akik vagy nem tartoz-

nak a belföldi jövedelem- vagy társasági adó hatálya alá, vagy akik teljesítik a Jövedelemadó-törvény 94. §-ában rögzített mentességi feltételeket.

Amennyiben ezek a feltételek a kifizetés időpontjában nem teljesülnek, úgy a Befektetési alapokról szóló törvény 13. § 3. mondata szerint kiszámított összeget a mindenkori letétkezelő hitelintézet jóváírása révén kell kifizetni.

27b. § A tőkejövedelemadó-levonás nélküli felhalmozó befektetési jegyek hozamának felhasználása *(teljes egészében felhalmozó külföldi rész)*

A pénzügyi év során elért, a költségek fedezése után kimutatott tőkenövekmény nem kerül kifizetésre hozamként. A Befektetési alapokról szóló törvény 13. § 3. mondata szerinti kifizetésre nem kerül sor.

A befektetési alapkezelő a letétkezelő helyektől bekért igazolásokkal biztosítja azt, hogy a kifizetés időpontjában csak olyan befektetők tulajdonában legyenek befektetési jegyek, akik vagy nem tartoznak a belföldi jövedelem- vagy társasági adó hatálya alá, vagy akik teljesítik a Jövedelemadó-törvény 94. §-ában rögzített mentességi feltételeket, illetve a tőkejövedelemadó-fizetés alóli mentesség feltételeit.

28. § Felszámolás

A letétkezelő bankot a nettó likvidációs bevételéből az alap vagyona **0,5** százalékanak megfelelő jutalék illeti meg.

A 16. § melléklete

A hivatalos kereskedést folytató tőzsdék és a szervezett piacok listája

1. Az EGT hivatalos kereskedést folytató és szervezett piaccal rendelkező tőzsdéi

A 93/22/EGK irányelv (Értékpapír-szolgáltatási irányelv) 16. cikke értelmében minden tagállam vezeti az általa engedélyezett piacok aktuális jegyzékét. Ezt a jegyzéket a tagállamok eljuttatják a többi tagállam és a Bizottság részére.

A Bizottság e rendelkezés értelmében a hozzá eljuttatott listák alapján évente egyszer közzéteszi a szabályozott piacok jegyzékét.

A szabályozott piacok jegyzéke a piacokhoz való könnyebb hozzáférés és a kereskedési szegmensekre történő specializáció következtében gyakran változik. A Bizottság ezért az Európai Közösség közlönyében évente egyszer közzétett jegyzéket a mindenkor aktuális változatban internetes oldalán is hozzáférhetővé teszi.

1.1 A szabályozott piacok aktuális jegyzéke az alábbi internetes címen található

http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/0/9/6/CH0236/CMS1230557514954/27072009-liste_geregelte_maerkte.pdf 1

a „Verzeichnis der Geregelten Märkte (pdf)” (Szabályozott Piacok Jegyzéke) címszó alatt.

1.2. Az alábbi tőzsdék sorolandók be a *Szabályozott Piacok* jegyzéke alá:

- | | | |
|-------|------------|----------------------------------|
| 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. bek. 1. b. pontja szerint *elismert piacok az EU-ban:*

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

2. Nem EGT-tag európai országok tőzsdéi

- | | | |
|-----|-------------------------|--|
| 2.1 | Bosznia és Hercegovina: | Szarajevó, Banja Luka |
| 2.2 | Horvátország: | Zagreb Stock Exchange |
| 2.3 | Oroszország: | Moszkva (RTS tőzsde) |
| 2.4 | Svájc: | SWX Swiss Exchange |
| 2.5 | Szerbia és Montenegró: | Belgrád |
| 2.6 | Törökország: | Isztambul (érintett tőzsde csak a „National Market”) |

3. Európán kívüli országok 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: | Mumbai (Bombay) |
| 3.8 | Indonézia: | Jakarta |
| 3.9 | Izrael: | Tel-Aviv |
| 3.10 | Japán: | Tokió, Oszaka, Nagoja, Kiotó, Fukuoka, Niigata, Szapporó, Hirosima |

1 A linket az osztrák Pénzpiaci Felügyelet (FMA) módosíthatja. A mindenkor aktuális link az FMA honlapján érhető el: www.fma.gv.at, Anbieter, „Informationen zu Anbietern am österreichischen Finanzmarkt”, Börse, Übersicht, Downloads, Verzeichnis der Geregelten Märkte.

3.11	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	Korea:	Korea Exchange (Szöul, Puszan)
3.13	Malajzia:	Kuala Lumpur
3.14	Mexikó:	Mexikóváros
3.15	Új-Zéland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.16	Fülöp-szigetek:	Manila
3.17	Szingapúr:	Singapore Stock Exchange
3.18	Dél-Afrika:	Johannesburg
3.19	Tajvan:	Tajpej
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
3.23	Egyesült Arab Emirátusok	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Az Európai Közösség tagállamain kívüli országok szervezett piacai

4.1	Japán:	Tőzsdén kívüli piac
4.2	Kanada:	Tőzsdén kívüli piac
4.3	Korea:	Tőzsdén kívüli piac
4.4	Svájc:	SWX Swiss Exchange, BX Berne eXchange; az International Capital Market Association (ICMA, Nemzetközi Tőkepiaci Egyesület) tagjainak tőzsdén kívüli piaca, Zürich
4.5	USA:	Tőzsdén kívüli piac NASDAQ rendszerben, Tőzsdén kívüli piac (NASD által tőzsdén kívüli piacként szervezett részvénytőzsdén, Önkormányzati kötvénytőzsdén, Állampapírtőzsdén, Vállalati kötvény és nyilvános részesedési programok), Jelzálog fedezetű értékpapírok tőzsdén kívüli piaca

5. Futures és opciós piacokkal rendelkező tőzsdék

5.1	Argentína:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	Ausztrália:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
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 Exchange (KRX)
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:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12	Szlovákia:	RM System Szlovákia
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, MidAmerica Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)