



C-QUADRAT Kapitalanlage AG  
1010 Wien, Stubenring 2.

Éves jelentés  
a C-QUADRAT Kapitalanlage AG

**C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic**

amely a Befektetési alapokról szóló törvény 20. §-a szerinti résztulajdonosi alap,  
2009-es pénzügyi évről

# AKTUÁLIS SZERVEK

**C-QUADRAT Kapitalanlage AG, Wien**  
1010 Wien, Stubenring 2.

## Tulajdonos

C-QUADRAT Investment AG

## Állami felügyelők

Mag. Michael Kortus főtanácsos  
Christine Fruhstuck hivataligazgató (helyettes)

## A felügyelőbizottság tagjai

Helmut Geil vezérigazgató, okleveles közgazdász (elnök)  
Mag. Andreas Wimmer  
Gerd Alexander Schütz (elnökhelyettes)  
Mag. Markus A. Ullmer (2009. 03. 25. óta)

## Az igazgatóság tagjai

Mag. Christian Jost  
Dr. Heinrich Wohlfart  
Mag. Thomas Rieß (2009. 01. 01. óta)

## Cégjegyzők

Eva Maria Prochazka  
Mag. Wilhelm Schäfer  
Mag. Roland Starha  
Zuzanna Holendova okleveles mérnök (2009. 10. 01. óta)  
Gunther Pahl (2009. 10. 01. óta)

## Letétkezelő bank

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft  
Bregenz

## Könyvvizsgáló

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.  
Bécs

# ÉVES JELENTÉS

a C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic, a Befektetési alapokról szóló törvény 20. §-a szerinti résztulajdonosi alap 2009. január 1-jétől 2009. december 31-éig terjedő pénzügyi évről

ISIN felhalmozó:	AT0000634738
ISIN PLN-rész:	AT0000A06P16
ISIN teljes egészében felhalmozó (belföld):	AT0000A08EW4
ISIN teljes egészében felhalmozó (külföld):	AT0000A08EX2

Tisztelt Résztulajdonos!

A C-QUADRAT Kapitalanlage AG jelen éves jelentésben számol be a C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic befektetési alap elmúlt pénzügyi évről.

Az alap vagyona a pénzügyi év kezdetekor 211 527 871,95 EUR, a pénzügyi év végén pedig 279 706 758,69 EUR volt.

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma több visszaváltás / növelés után az alábbiak szerint változott:

	<u>Pénzügyi év kezdete</u>	<u>Pénzügyi év vége</u>
AT0000634738	1 463 238,69 db	1 559 543,69 db
AT0000A06P16	900,00 db	5 360,00 db
AT0000A08EW4	111 711,83 db	117 611,83 db
AT0000A08EX2	32 660,00 db	45 681,00 db

A hetedik pénzügyi év végén az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 161,83 EUR volt a felhalmozó, 161,99 EUR a teljesen felhalmozó és 664,25 PLN a PLN-rész felhalmozó befektetési jegyei esetében.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic 2003. november 24-én történt első nettóeszközérték-meghatározása óta az alap a pénzügyi év végéig 8,378%-os teljesítményt ért el (forrás: Österreichische Kontrollbank AG).

Az alapon foglalt nem saját kezelésű részalapoknak az azokat kezelő befektetési alapkezelők évi 0,3% és 2% közötti kezelésiköltség-térítést számítanak fel. Ezek a befektetési alapkezelők a befektetési jegyek jegyzéséért nem számítottak fel jutalékot.

# 1. Összehasonlító áttekintés az elmúlt öt pénzügyi évről

Dátum	Az alap vagyona összesen					Teljesítmény (performance)
		1 felh. befektetési jegyre jutó nettó eszközérték EUR	1 felh. befektetési jegyre jutó nettó eszközérték PLN	1 telj. felh. befektetési jegyre jutó nettó eszközérték bel- és külföld EUR	A Befektetési alapokról szóló törvény (InvFG) 13. § 3. mondata szerinti (tőkevédő-adóra (KESt) történő) kifizetés	1 év %-ban
2005	50,113	129,97			0,85	21,26
2006	114,691	144,11			0,48	11,55
2007	163,919	145,85	524,11 <sup>1</sup>		0,54	1,53
2008	211,528	131,51	546,21	131,51 <sup>2</sup>	0,12	-9,48
2009	279,707	161,83	664,25	161,99	0,37	23,17

A felhalmozó befektetési jegyenkénti 0,37 EUR kifizetését a letétkezelő hitelintézetek végzik 2010. április 30-ától a 7. számú hozamjegy bevonása ellenében.

A kuponkifizető bank köteles a felhalmozó befektetési jegyekre történő, befektetési jegyenként 0,37 EUR összegű kifizetést a tőkevédő-adó megfizetésére fordítani, amennyiben nem állnak fenn mentességet indokoló okok.

A C-QUADRAT Kapitalanlage AG valamennyi szolgáltatását az osztrák befektetési alapkezelési szakma minőségi szabványainak betartásával nyújtja.

## 2. Befektetési politika

A C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic alapra rugalmas befektetési irányelvek vonatkoznak. Az alap vagyona akár 100%-os mértékben befektethető részvény-, kötvény- és pénzpiaci alapokba. A részvényhányad részben egyedi részvényekbe történő befektetéssel is kitölthető. A befektetési politika megvalósítása során a befektetési alapkezelő fokozott mértékben az „abszolút hozam” („total return”) módszert követi. Ennek során a portfóliókezelők egy az ARTS Asset Management által kifejlesztett középtávú trendkövetésre beállított technikai kereskedési programot használnak. A portfólióban a rövid és középtávon pozitív trendkövető magatartást mutató befektetési alapok szerepelnek a legnagyobb súllyal. A befektetési stratégia nem egy meghatározott benchmarkot vesz figyelembe, hanem inkább hosszú távon abszolút értéknövekedés elérésére törekszik valamennyi piaci fázisban.

## 3. A pénzpiacok alakulása

A 2009. naptári év első részében erős korrekció következett be a nemzetközi részvénytőzsiáron, 2009 januárjában és februárjában különösen drasztikus veszteségeket kellett elszenvedni. 2009 márciusától jelentős technikai javulás következett be. Ennek a pozitív trendnek az egyik oka minden bizonnyal a makrogazdasági környezet javulása. Összességében azért is enyhült a helyzet, mert a nemzetközi jegybankok jelentősen támogatták likviditással a nehézségekkel küzdő bankokat. 2009 nyaratól a nemzetközi részvénytőzsiák többségükben oda-vissza mozogtak.

Globálisan nézve mindenekelőtt a feltörekvő piacok tudták különösen jól tartani magukat. Ebben az összefüggésben Dél-Amerika és (Japán kivételével) Ázsia voltak a legnagyobb növekedési potenciált mutató régiók. Kína gazdasági növekedése például 2009 2. negyedévének végén 7,9% volt.

A nemzetközi pénzpiacok további alakulását illetően a szakértők többnyire nincsenek egy véleményen. A konjunktúra pozitív alakulása, a vállalati nyereségek ezzel összefüggő javulása és néhány szektor mérsékelt értékelése alapján az optimisták jó esélyeket látnak a javuló trend folytatódására. A pesszimisták ugyanakkor veszélyeket látnak a jelentősen megnőtt államadósságban, az inflációs tendenciákban és a konjunktúra ismételt visszaesésében.

<sup>1</sup> Felhalmozó befektetési jegyek lengyel zlotyban történő kibocsátására első alkalommal 2007. szeptember 20-án került sor.

<sup>2</sup> Teljesen felhalmozó befektetési jegyek első alkalommal történő kibocsátására 2008. május 16-án került sor.

## 4. Hozamszámítás és az alap vagyonának alakulása

### 1. A pénzügyi év teljesítménye (az alap teljesítménye)

	Felhalmozó befektetési jegy	Teljesen felhalmozó befektetési jegy
Az OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) számítási módszere szerint történő meghatározás: Befektetési jegyenként az alap pénznemében (EUR), eladási jutalék figyelembevétele nélkül		
Nettó eszközérték a pénzügyi év kezdetekor	131,51	131,51
Nettó eszközérték 2009. 04. 30-án	126,96	127,08
A 2009. 04. 30-ai 0,12 EUR összegű tőkejövedelem-adóra történő kifizetés 0,0009 befektetési jegynek felel meg.	0,12	
Nettó eszközérték a pénzügyi év végén	161,83	161,99
Összérték beleszámítva a hozamfizetés (kifizetés) révén szerzett befektetési jegyeket is	161,98	161,99
1 befektetési jegy teljesítménye a pénzügyi évben %-ban	23,17	23,18
<b>1 befektetési jegyre jutó nettó hozam</b>	<b>30,47</b>	<b>30,48</b>

### 2. Az alap vagyonának alakulása

Az alap vagyona a pénzügyi év kezdetekor		211 527 871,95
(1 464 138,69 felhalmozó és 144 371,83 teljesen felhalmozó befektetési jegy)		
mínusz a felhalmozó befektetési jegyekre 2009. 04. 30-án kifizetett tőkejövedelem-adó		-180 167,84
Eszközök változása		
befektetési jegyek eladása	56 850 647,10	
befektetési jegyek visszaváltása	-42 181 390,43	
mínusz köztes nyereség	1 362 423,99	16 031 680,66
Bevételek (árfolyam-különbözet nélkül)		-276 427,31
Ráfordítások		-8 369 890,70
Árfolyam-különbözet		
Realizált nyereség értékpapírokból	58 969 694,10	
Realizált veszteség értékpapírokból	-27 092 988,50	
Realizált árfolyam-különbözet	31 876 705,60	
A nem realizált árfolyam-különbözet változása	29 885 210,32	
A befektetések értékének növekedése vagy csökkenése		61 761 915,92
Beszerzési ár növekedése hozamkifizetéssel egyenértékű tőkenövekményből		574 200,00
Köztes nyereség		-1 362 423,99
<b>Az alap vagyona a pénzügyi év végén</b>		<b>279 706 758,69</b>
(1 564 903,69 felhalmozó és 163 292,83 teljesen felhalmozó befektetési jegy)		

### 3. Az alap hozamként kifizethető eredménye

Kamatbevételek	-1 027 892,75	
Osztalékbevételek	768 640,00	
Hitelkamatok	-17 174,56	
Bevételek (árfolyam-különbözet nélkül)		-276 427,31
Realizált nyereség		58 969 694,10
Az év során a saját tőkébe átvett nyereség		-1 967 558,61
A befektetési alapkezelőnek fizetett díjak	-8 158 128,76	
A letétkezelő banknak fizetett díjak	-428 025,82	
Könyvvizsgálati költségek	-6 360,00	
Alapkezeléssel kapcsolatos egyéb ráfordítások <sup>1)</sup>	257 491,57	
Közzétételi költségek	-4 624,40	
Németországi engedélyezés költségei	-5 444,63	
Külföldi engedélyezés költségei	-24 798,66	
Ráfordítások		-8 369 890,70
Köztes nyereség		-1 362 423,99
<b>Az alap hozamként kifizethető eredménye</b>		<b>46 993 393,49</b>

### 4. Az alap eredményének felhasználása

Tőkejövedelem-adóra történő kifizetés 2010. 04. 30-án 1 564 903,69 felhalmozó befektetési jegyre jegyenként 0,37 EUR		579 014,37
Újrabefektetett hozamhányad 1 564 903,69 felhalmozó befektetési jegyre jegyenként 26,82 EUR		41 970 294,57
Újrabefektetett hozamhányad 163 292,83 teljesen felhalmozó befektetési jegyre jegyenként 27,22 EUR		4 444 084,55
Nyereségátvezetés a saját tőkébe		0,00
<b>Az alap hozamként kifizethető eredménye</b>		<b>46 993 393,49</b>

<sup>1)</sup> Beleértve az alapkezelésidő-visszatérítést is

## 5. Vagyonkimutatás 2008. december 31-ére vonatkozóan, az értékpapír-vagyon 2008. január 1. és 2008. december 31. között bekövetkezett változásainak figyelembevételével

Az értékpapír megnevezése	ISIN	Vásárlás / Növekedés	Eladás / Csökkenés	Állomány	Árfolyam	Árf.-érték euróban	%-os arány az alap vagyonában
<b>TŐZSDÉN JEGYZETT</b>							
<b>USA-dollárra szóló RÉSZVÉNYEK</b>							
ALCON INC. N.SZ. SF - 20	CH0013826497	43 900	29 900	14 000	164,3500	1 597 181,73	0,57
COGNIZANT TECH. SOL. A	US1924461023	50 000	0	50 000	45,3000	1 572 261,56	0,56
HUMAN GEN. SCIENCES DL - 01	US4449031081	209 000	130 000	79 000	30,6000	1 678 050,81	0,60
MERCADOLIBRE INC	US58733R1023	26 000	0	26 000	51,8700	936 151,60	0,34
MICROSOFT DL -.00000625	US5949181045	144 000	70 000	74 000	30,4900	1 566 194,64	0,56
PRICELINE.COM DL- 01	US7415034039	24 000	12 900	11 100	218,5000	1 683 569,35	0,60
STANLEY WKS DL 2 50	US8546161097	41 000	0	41 000	51,5100	1 465 993,34	0,52
<b>USA-dollárra szóló RÉSZVÉNYEK összesen</b>						<b>10 499 403,03</b>	<b>3,75</b>
<b>BEFEKTETÉSI JEGYEK</b>							
<b>euróra szóló RÉSZVÉNYALAPOK a 20. § 3. bekezdés 8b és 8c pontja szerint</b>							
THREADN.INV.-EU.S.C.T.A1	GB0002771383	6 140 000	0	6 140 000	2,9272	17 973 008,00	6,43
NORDEA 1-EUR.VALUE BP-EO	LU0064319337	332 000	0	332 000	29,7100	9 863 720,00	3,53
UNISECTOR: HIGHTECH A	LU0101441672	192 000	0	192 000	31,3900	6 026 880,00	2,15
FID.FDS-GL CONS.IND.A GL.	LU0114721508	340 000	0	340 000	19,2400	6 541 600,00	2,34
VITRUVIUS-GWTH OPP.B EUR	LU0117772870	69 000	0	69 000	57,8000	3 988 200,00	1,43
JB MULTIP.-SAM SUST.WAT.B	LU0133061175	206 000	36 000	170 000	135,1200	22 970 400,00	8,21
JPM FDS-EU.STR.DIV.INH.A	LU0169527297	29 500	15 500	14 000	112,8900	1 580 460,00	0,57
VONTOBEL-US VAL.EQ.H-EO H	LU0218912151	83 000	0	83 000	82,1500	6 818 450,00	2,44
VONTOBEL-EM.MKTS E.H-EOH	LU0218912235	165 500	86 000	79 500	135,2612	10 753 265,40	3,84
VONTOBEL-FAR E.EQ.H-EOH	LU0218912409	177 000	58 500	118 500	111,7140	13 238 109,00	4,73
FID.FDS-GL HTH C.A ACC.EO	LU0261952419	690 000	0	690 000	9,3790	6 471 510,00	2,31
DWS INV.-GBL AGRIBUSIN.FC	LU0273147834	195 000	0	195 000	103,1800	20 120 100,00	7,19
DEKALUX-PHARMATECH TF	LU0348413815	31 000	0	31 000	107,8200	3 342 420,00	1,19
NORDEA 1-GL.STAB.EQ.BI-EO	LU0351545669	1 106 071	0	1 106 071	8,6800	9 600 696,28	3,43
<b>euróra szóló RÉSZVÉNYALAPOK a 20. § 3. bekezdés 8b és 8c pontja szerint összesen</b>						<b>139 288 818,68</b>	<b>49,79</b>
<b>USA-dollárra szóló RÉSZVÉNYALAPOK a 20. § 3. bekezdés 8b és 8c pontja szerint</b>							
INVECO ASEAN FUND A	IE0003702317	150 000	0	150 000	76,7300	7 989 379,43	2,86
ABERD.GL.-AS.PAC.EQU. A-2	LU0011963245	180 000	0	180 000	54,9200	6 862 140,77	2,45
ABERD.GL.-ASIAN SM. A-2	LU0231459107	1 132 000	0	1 132 000	26,0100	20 438 234,07	7,31
ABERD.GL.-INDIAN EQ.A-2	LU0231490524	433 000	372 000	61 000	80,4400	3 406 108,57	1,22
ING(L)INV.-COMP.TECHS P C	LU0119200128	15 000	0	15 000	638,3800	6 647 022,07	2,38
UBS(L)EQ.-USA GR.DL P-ACC	LU0198837287	990 000	0	990 000	13,3800	9 194 918,78	3,29
ABERD.GL-EME.MKTS EQ.A-2	LU0132412106	280 000	0	280 000	50,3400	9 784 256,56	3,50
VONTOBEL-US VAL.EQ. B-DL	LU0035765741	27 000	0	27 000	438,8700	8 225 385,26	2,94
<b>USA-dollárra szóló RÉSZVÉNYALAPOK a 20. § 3. bekezdés 8b és 8c pontja szerint összesen</b>						<b>72 547 445,51</b>	<b>25,95</b>
<b>euróra szóló VEGYES ALAPOK a 20. § 3. bekezdés 8b és 8c pontja szerint</b>							
C-QUAD.TOTAL RET. RMR (T)	AT0000A012M2	61 150	35 200	25 950	94,2700	2 446 306,50	0,88
<b>euróra szóló EGYÉB ALAPOK a 20. § 3. bekezdés 8b és 8c pontja szerint összesen</b>						<b>2 446 306,50</b>	<b>0,88</b>
<b>USA-dollárra szóló EGYÉB ALAPOK a 20. § 3. bekezdés 8b és 8c pontja szerint</b>							
ISH. DJ ST.600 F+BEV.SWAP	DE000A0F5T28	255 000	0	255 000	47,5400	12 122 700,00	4,33
DB X-TR.DJ ST.G.S.D100 1D	LU0292096186	475 000	0	475 000	18,2381	8 663 097,50	3,10
DB X-TR.DJ ST.600 H.C. 1C	LU0292103222	164 000	104 000	60 000	51,0447	3 062 682,00	1,09
DB X-TR.DJ ST.600 F.+B.1C	LU0292105359	156 000	0	156 000	47,5733	7 421 434,80	2,65
<b>USA-dollárra szóló EGYÉB ALAPOK a 20. § 3. bekezdés 8b és 8c pontja szerint összesen</b>						<b>31 269 914,30</b>	<b>11,17</b>
<b>ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN</b>						<b>256 051 888,02</b>	<b>91,54</b>

**ÁTSZÁMÍTÁSI ÉS DEVIZAÁRFOLYAMOK**  
USD 1,4406

Forgalomban lévő felhalmozó jegyek	db	1 559 543,69
Forgalomban lévő felhalmozó jegyek (PLN-rész)	db	5 360,00
Forgalomban lévő teljesen felhalmozó jegyek (belföld)	db	117 611,83
Forgalomban lévő teljesen felhalmozó jegyek (külföld)	db	45 681,00
Felhalmozó jegyek nettó eszközértéke	EUR	161,83
Felhalmozó jegyek (PLN-rész) nettó eszközértéke	PLN	664,25
Teljesen felhalmozó jegyek nettó eszközértéke (belföld)	EUR	161,99
Teljesen felhalmozó jegyek nettó eszközértéke (külföld)	EUR	161,99

**AZ ALAP VAGYONÁNAK TAGOLÁSA**

<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>	256 051 888,02	91,54
<b>BANKBETÉTEK</b>	25 620 854,31	9,16
<b>CÉLTARTALÉK SIKERDÍJ</b>	-1 991 230,89	-0,71
<b>IGÉNYEK</b>	25 247,25	0,01
<b>AZ ALAP VAGYONA</b>	<b>279 706 758,69</b>	<b>100,00</b>

## A beszámolási időszak alatt kötött ügyletek, ha már nem jelennek meg a vagyonkimutatásban

Az értékpapír megnevezése	ISIN	PÉNZ- NEM	Vásárlás / Növekedés	Eladás / Csökkenés
<b>RÉSZVÉNYEK</b>				
A.N.Z. BKG GRP	AU000000ANZ3	AUD	122 000	122 000
BHP BILLITON	AU000000BHP4	AUD	62 000	62 000
COMMONW.BK AUSTR.	AU000000CBA7	AUD	106 000	106 000
FOSTERS GRP	AU000000FGL6	AUD	625 000	625 000
LION NATHAN O.N.	AU000000LNN6	AUD	164 000	164 000
MACQUARIE GROUP LTD	AU000000MQG1	AUD	56 000	56 000
NEWCREST MNG LTD.	AU000000NCM7	AUD	69 000	131 000
ORIGIN ENERGY LTD.	AU000000ORG5	AUD	136 000	136 000
ORICA LTD.	AU000000ORI1	AUD	81 000	81 000
QBE INSURANCE GRP	AU000000QBE9	AUD	75 000	75 000
SONIC HEALTHCARE	AU000000SHL7	AUD	98 000	98 000
WESTPAC BKG	AU000000WBC1	AUD	89 000	89 000
WESFARMERS LTD.	AU000000WES1	AUD	86 000	86 000
OIL SEARCH LTD. KI- 10	PG0008579883	AUD	260 000	260 000
AGRIUM INC.	CA0089161081	CAD	30 500	30 500
BARRICK GOLD CORP.	CA0679011084	CAD	38 000	38 000
CIBC	CA1360691010	CAD	31 500	31 500
CRESCENT POINT ENERGY	CA22576C1014	CAD	54 000	54 000
ELDORADO GOLD CORP.	CA2849021035	CAD	0	144 000
GOLDCORP INC.	CA3809564097	CAD	38 500	38 500
HUDBAY MINERALS INC.	CA4436281022	CAD	116 000	116 000
ING CANADA INC.	CA44982K1057	CAD	39 500	39 500
IAMGOLD CORP.	CA4509131088	CAD	274 000	274 000
KINROSS GOLD CORP.	CA4969024047	CAD	81 000	170 000
LOBLAW COS LTD.	CA5394811015	CAD	0	30 000
NATL BK OF CDA	CA6330671034	CAD	35 500	35 500
PACIFIC RUBIALES EN.NEW	CA69480U2065	CAD	108 000	108 000
PETRO-CANADA	CA71644E1025	CAD	39 000	39 000
RESEARCH IN MOTION	CA7609751028	CAD	21 800	21 800
TMX GROUP INC.	CA87261X1087	CAD	24 100	24 100
TECK RES LTD. B SUB.VTG	CA8787422044	CAD	350 000	350 000
SGS S.A. NÉVRE SZ. SF 1	CH0002497458	CHF	2 510	2 510
SWISSCOM AG NÉVRE SZ. SF 1	CH0008742519	CHF	4 200	4 200
SYNGENTA AG N.SZ. SF 0,1	CH0011037469	CHF	6 600	6 600
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048	CHF	23 400	23 400
SWATCH GRP AG INH.SF 2 25	CH0012255151	CHF	16 600	16 600
SONOVA HLDG AG N.SZ. SF 0,05	CH0012549785	CHF	0	14 500
LONZA GROUP AG N.SZ. SF 1	CH0013841017	CHF	27 900	27 900
UBS NÉVRE SZÓLÓ SF -,10	CH0024899483	CHF	98 000	98 000
PETROPLUS HLDGS N.SZ. SF 7,58	CH0027752242	CHF	73 750	73 750
GEBERIT AG N.SZ. DISP. SF -10	CH0030170408	CHF	7 800	7 800
NESTLE NÉVRE SZ. SF -,10	CH0038863350	CHF	90 000	90 000
TELEFONICA O2 C.R. KC 100	CZ0009093209	CZK	0	41 500
NOVOZYMES A/S N.SZ. B DK10	DK0010272129	DKK	0	9 900
NOVO-NORDISK N.SZ. B DK 1	DK0060102614	DKK	90 000	90 000
SOLVAY S.A. A	BE0003470755	EUR	17 700	17 700
DELHAIZE GRP P.S.	BE0003562700	EUR	18 100	39 900
KBC GROEP N.V.	BE0003565737	EUR	51 000	51 000
AB INBEV PARTS S.	BE0003793107	EUR	44 500	44 500
BELGACOM SA	BE0003810273	EUR	0	34 500

SOFTWARE AG O.N.	DE0003304002	EUR	10 900	10 900
DEUTSCHE BANK AG N.SZ. O.N.	DE0005140008	EUR	60 000	60 000
BASF SE O.N.	DE0005151005	EUR	40 000	40 000
DT.TELEKOM AG N.SZ.	DE0005557508	EUR	148 000	148 000
BAYER AG O.N.	DE0005752000	EUR	24 100	24 100
FRESENIUS SE VZ O.ST O.N.	DE0005785638	EUR	26 500	26 500
FRESEN.MED.CARE KGAA ST	DE0005785802	EUR	49 300	49 300
HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	DE0006047004	EUR	30 000	30 000
INFINEON TECH.AG N.SZ. O.N.	DE0006231004	EUR	760 000	760 000
MERCK KGAA O.N.	DE0006599905	EUR	27 300	27 300
RWE AG ST O.N.	DE0007037129	EUR	36 000	36 000
SAP AG O.N.	DE0007164600	EUR	37 000	37 000
METRO AG ST O.N.	DE0007257503	EUR	55 900	55 900
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	DE0007664039	EUR	13 400	13 400
COMMERZBANK AG O.N.	DE0008032004	EUR	164 000	164 000
LUFTHANSA AG VNA O.N.	DE0008232125	EUR	118 000	118 000
MÜNCH.RÜCKVERS.VNA O.N.	DE0008430026	EUR	0	9 600
INFINEON TECH.AG BZR	DE000A0Z2227	EUR	395 000	395 000
HEIDELBERGCEMENT AG BZR	DE000A0Z22T1	EUR	30 000	30 000
BAYER AG NÉVRE SZ.	DE000BAY0017	EUR	29 000	29 000
INDRA SISTEMAS INH. EO 0 2	ES0118594417	EUR	0	50 000
ENAGAS INH. EO 1 50	ES0130960018	EUR	0	54 000
ACERINOX SA NOM. EO - 25	ES0132105018	EUR	0	72 000
IBERDROLA INH. EO -,75	ES0144580Y14	EUR	342 000	342 000
IBERDROLA RENOVAB. EO -,50	ES0147645016	EUR	635 000	635 000
INDITEX INH. EO 0 15	ES0148396015	EUR	68 500	88 400
ACS ACT.CO.SER.INH.EO- 50	ES0167050915	EUR	52 500	85 500
GRIFOLS SA INH. EO -,50	ES0171996012	EUR	75 000	75 000
TELEFONICA INH. EO 1	ES0178430E18	EUR	145 000	145 000
UNION FENOSA INH. EO 1	ES0181380710	EUR	115 000	174 000
FORTUM OYJ EO 3 40	FI0009007132	EUR	64 000	64 000
CARREFOUR S.A. INH. EO 2 5	FR0000120172	EUR	36 000	36 000
TOTAL S.A. EO 2,50	FR0000120271	EUR	52 500	52 500
OREAL ( L ) INH. EO 0 2	FR0000120321	EUR	40 800	40 800
ACCOR SA INH. EO 3	FR0000120404	EUR	0	29 500
LAFARGE EO 4	FR0000120537	EUR	23 400	23 400
NATIXIS S.A. INH. EO 1,6	FR0000120685	EUR	430 000	430 000
PERNOD-RICARD O.N.	FR0000120693	EUR	27 000	47 100
LVMH EO 0 3	FR0000121014	EUR	21 100	21 100
SODEXO S.A. INH. EO 4	FR0000121220	EUR	0	26 000
PPR S.A. INH. EO 4	FR0000121485	EUR	17 000	17 000
VINCI S.A. INH. EO 2,50	FR0000125486	EUR	35 000	35 000
VIVENDI S.A. INH. EO 5,5	FR0000127771	EUR	0	47 000
LAGARDERE NOM. EO 6 10	FR0000130213	EUR	55 000	55 000
TECHNIP	FR0000131708	EUR	22 800	22 800
FRANCE TELECOM INH. EO 4	FR0000133308	EUR	55 000	55 000
SOITEC S.A.	FR0004025062	EUR	84 000	84 000
SUEZ ENVIRONNEMENT EO 4	FR0010613471	EUR	50 000	50 000
ROYAL DUTCH SHELL A EO -07	GB00B03MLX29	EUR	54 000	54 000
PIRAEUS BANK EO 4,77	GRS014013007	EUR	70 000	70 000
GREEK O.FOOTB.INH EO 0 30	GRS419003009	EUR	0	25 000
CRH PLC. EO- 32	IE0001827041	EUR	58 000	108 000
UNICREDIT EO 0,50	IT0000064854	EUR	580 000	580 000
SAIPEM EO 1	IT0000068525	EUR	65 000	65 000
FIAT ORD. EO 5	IT0001976403	EUR	420 000	420 000
ENI S.P.A. EO 1	IT0003132476	EUR	82 000	82 000
TELECOM ITALIA RNC EO0 55	IT0003497176	EUR	0	980 000
KON. KPN NV EO-24	NL0000009082	EUR	96 000	96 000
AKZO NOBEL EO 2	NL0000009132	EUR	67 500	67 500
HEINEKEN EO 1 60	NL0000009165	EUR	93 500	93 500
KON.PHILIPS.ELECT. EO-20	NL0000009538	EUR	165 000	165 000
KON. DSM NV N.SZ. EO 1,50	NL0000009827	EUR	93 000	93 000
STMICROELECTRONICS	NL0000226223	EUR	216 000	216 000
EUROP.AERON.DEF.+SP. EADS	NL0000235190	EUR	145 000	145 000
RANDSTAD HLDG NV EO-10	NL0000379121	EUR	52 000	52 000
TOMTOM NV NÉVRE SZ. EO- 20	NL0000387058	EUR	176 000	176 000
AHOLD, KON. EO -,30	NL0006033250	EUR	390 000	500 000

BRIT.SKY BROADC.GRP LS-50	GB0001411924	GBP	196 000	196 000
TULLOW OIL PLC. LS -10	GB0001500809	GBP	0	104 000
DIAGEO PLC. LS -,28935185	GB0002374006	GBP	128 000	128 000
BRIT.AMER.TOBACCO LS -25	GB0002875804	GBP	114 000	114 000
SABMILLER DL -10	GB0004835483	GBP	0	82 000
ASSOC. BR. FOODS LS -0568	GB0006731235	GBP	71 000	71 000
PEARSON PLC. LS- 25	GB0006776081	GBP	154 000	154 000
TATE + LYLE LS- 25	GB0008754136	GBP	190 000	190 000
TESCO PLC. LS- 05	GB0008847096	GBP	265 000	265 000
GLAXOSMITHKLINE LS- 25	GB0009252882	GBP	195 000	195 000
ASTRAZENECA PLC. DL- 25	GB0009895292	GBP	39 500	39 500
BT GROUP PLC. LS 0.05	GB0030913577	GBP	880 000	880 000
MARKS SPENCER GRP LS- 25	GB0031274896	GBP	615 000	615 000
BARCLAYS PLC. LS 0 25	GB0031348658	GBP	1 230 000	1 230 000
PETROPAVLOVSK LS -,01	GB0031544546	GBP	65 000	65 000
NEXT PLC. LS 0 10	GB0032089863	GBP	73 000	73 000
ROLLS ROYCE GRP LS- 20	GB0032836487	GBP	265 000	265 000
DANA PETROLEUM LS- 15	GB0033252056	GBP	38 500	38 500
ICAP PLC LS- 10	GB0033872168	GBP	124 000	124 000
AUT. CORP. PLC LS- 00333	GB0055007982	GBP	148 000	148 000
RANDGOLD RESOURCES DL- 05	GB00B01C3S32	GBP	43 200	43 200
PETROFAC LTD. DL- 025	GB00B0H2K534	GBP	87 000	87 000
UNILEVER PLC. LS-,031111	GB00B10RZP78	GBP	139 000	139 000
INVENSYS PLC. LS-,10	GB00B19DVX61	GBP	234 000	234 000
RECKITT BENCK.GRP LS -,10	GB00B24CGK77	GBP	38 500	38 500
THOMSON-REUTERS LS,-25	GB00B29MWZ99	GBP	0	61 000
CADBURY PLC. LS -,1	GB00B2PF6M70	GBP	164 000	164 000
SHIRE PLC. LS -,05	JE00B2QKY057	GBP	92 000	92 000
GOME ELEC.APP.SUB. HD -,025	BMG3978C1249	HKD	4 780 000	4 780 000
BANK OF CHINA LTD H YC 1	CNE100001Z5	HKD	8 250 000	8 250 000
BYD CO. LTD H YC 1	CNE100000296	HKD	455 000	455 000
CHINA CONSTR. BANK H YC 1	CNE1000002H1	HKD	4 700 000	4 700 000
CHINA SHENHUA EN. H YC 1	CNE1000002R0	HKD	985 000	985 000
CHINA TELECOM H YC 1	CNE1000002V2	HKD	3 160 000	3 160 000
DONGFENG MOTOR GRP H YC 1	CNE100000312	HKD	1 000 000	1 000 000
JIANGXI COPPER CO. -H-YC 1	CNE1000003K3	HKD	1 540 000	1 540 000
PING AN INS.C.CHINA H YC 1	CNE1000003X6	HKD	499 000	499 000
PICC PROPERTY+CASU. H YC 1	CNE100000593	HKD	0	1 870 000
SWIRE PAC. CL.A HD- 60	HK0019000162	HKD	102 000	102 000
CITIC PAC. LTD. HD- 40	HK0267001375	HKD	830 000	830 000
HONGKONG EXCH. (BL 100)	HK0388045442	HKD	262 000	262 000
FUSHAN INTL EN.GRP HD-,10	HK0639031506	HKD	1 300 000	1 300 000
BK OF CHINA (HONGKONG) HD 5	HK2388011192	HKD	1 810 000	1 810 000
ALIBABA.COM LTD. HD-,0001	KYG017171003	HKD	1 340 000	1 340 000
CHINA MENG.D.REG S HD- 10	KYG210961051	HKD	405 000	405 000
GEELY AUTO. HLDGS HD- 02	KYG3777B1032	HKD	5 270 000	5 270 000
TENCENT HLDGS NEW HD-0001	KYG875721220	HKD	300 000	300 000
TENCENT HLDGS DL-,0001	KYG875721485	HKD	148 000	148 000
ORSZÁGOS TAKP. ÉS KER. BK. RT.	HU0000061726	HUF	67 000	67 000
ADVANTEST CORP.	JP3122400009	JPY	83 000	83 000
ULVAC INC.	JP3126190002	JPY	32 000	32 000
UBE IND. LTD.	JP3158800007	JPY	970 000	970 000
NTT DOCOMO INC.	JP3165650007	JPY	760	760
EBARA CORP.	JP3166000004	JPY	310 000	310 000
ELPIDA MEMORY INC.	JP3167640006	JPY	124 000	124 000
OJI PAPER CO. LTD.	JP3174410005	JPY	0	168 000
OLYMPUS CORP.	JP3201200007	JPY	68 000	68 000
CASIO COMPUTER	JP3209000003	JPY	126 000	126 000
KAWASAKI HEAVY IND.	JP3224200000	JPY	640 000	640 000
KANSAI EL. PWR	JP3228600007	JPY	0	47 000
KYOCERA CORP.	JP3249600002	JPY	19 700	19 700
KIRIN HOLDINGS CO. LTD.	JP3258000003	JPY	193 000	193 000
SUMCO CORP.	JP3322930003	JPY	74 000	74 000
SHARP	JP3359600008	JPY	280 000	280 000

SHIN-ETSU CHEM.	JP3371200001	JPY	32 000	32 000
GS YUASA CORP.	JP3385820000	JPY	208 000	208 000
JSR CORP.	JP3385980002	JPY	99 000	99 000
SUZUKI MOTOR	JP3397200001	JPY	155 000	155 000
STANLEY EL.	JP3399400005	JPY	69 000	69 000
SBI HOLDINGS INC.	JP3436120004	JPY	5 100	5 100
DAIKIN IND. LTD.	JP3481800005	JPY	96 500	96 500
RESONA HOLDINGS INC.	JP3500610005	JPY	86 000	86 000
CHUGAI PHARMACEUT L	JP3519400000	JPY	60 000	60 000
CHUBU EL. PWR	JP3526600006	JPY	0	45 500
TOKYO ELECTRON LTD.	JP3571400005	JPY	35 000	35 000
TOKYU CORP.	JP3574200006	JPY	0	226 000
TOSHIBA CORP.	JP3592200004	JPY	305 000	305 000
TOHOKU EL. PWR CO.	JP3605400005	JPY	0	34 000
TOPPAN PRINTG	JP3629000005	JPY	118 000	118 000
DOWA HOLDINGS INC.	JP3638600001	JPY	178 000	178 000
NISSHINBO HOLDINGS INC.	JP3678000005	JPY	91 000	91 000
NGK INSULATORS	JP3695200000	JPY	153 000	153 000
JAPAN AIRLINES CORP.	JP3705400004	JPY	360 000	360 000
TAIYO NIPPON SANSO	JP3711600001	JPY	96 000	96 000
NOF CORP.	JP3753400005	JPY	188 000	188 000
NITORI CO. LTD.	JP3756100008	JPY	0	16 500
FR HOLDINGS CO.LTD.	JP3802300008	JPY	25 500	25 500
HOYA CORP.	JP3837800006	JPY	53 000	53 000
MIXI INC.	JP3882750007	JPY	180	180
MITSUBISHI MOTORS	JP3899800001	JPY	970 000	970 000
YASKAWA EL. CORP.	JP3932000007	JPY	242 000	242 000
ROHM CO. LTD.	JP3982800009	JPY	25 500	25 500
AMERICA MOVIL L	MXP001691213	MXN	890 000	890 000
GRUPO MEXICO B	MXP370841019	MXN	1 940 000	1 940 000
WAL-MART DE MEXICO V	MXP810081010	MXN	350 000	350 000
SEADRILL LTD. DL 2,-	BMG7945E1057	NOK	108 000	108 000
ORKLA NK 1,25	NO0003733800	NOK	176 000	176 000
TANDBERG ASA NK 1	NO0005620856	NOK	55 000	55 000
TELENOR ASA NK 6	NO0010063308	NOK	328 000	328 000
STATOIL ASA NK 2,50	NO0010096985	NOK	74 000	74 000
RENEWABLE ENERGY NK 1	NO0010112675	NOK	128 000	128 000
TRANSNEFT PFD RL 1	RU0009091573	RUB	3 350	3 350
ELECTROLUX B	SE0000103814	SEK	236 000	236 000
HENNES + MAURITZ B SK -25	SE0000106270	SEK	68 500	68 500
ERICSSON B (FRIA)	SE0000108656	SEK	344 000	344 000
SKANSKA AB B FRIA SK 3	SE0000113250	SEK	116 000	116 000
ASSA-ABLOY AB B SK 1	SE0000255648	SEK	66 000	180 000
TELIASONERA AB SK 3 20	SE0000667925	SEK	305 000	305 000
SINGAPORE EXCHANGE SD- 01	SG1J26887955	SGD	315 000	315 000
UTD OV. BK SD 1	SG1M31001969	SGD	154 000	154 000
OVERS.-CHINESE SD- 50	SG1S04926220	SGD	580 000	580 000
WILMAR INTL LTD. SD -,50	SG1T56930848	SGD	242 000	242 000
SINGAPORE TELE. SD -,15	SG1T75931496	SGD	780 000	780 000
KEPPEL CORP. SUB. SD-,25	SG1U68934629	SGD	330 000	330 000
TUERKIYE GAR.BANK N.SZ. TN 1	TRAGARAN91N1	TRY	650 000	650 000
AXIS CAPIT. HLDGS DL - 10	BMG0692U1099	USD	56 000	56 000
ACCENTURE A DL - 000025	BMG1150G1116	USD	145 000	145 000
EVEREST REINSUR. DL - 01	BMG3223R1088	USD	23 000	23 000
MARVELL TECH. GRP DL- 002	BMG5876H1051	USD	132 000	132 000
PARTNERRE LTD. DL 1	BMG6852T1053	USD	20 400	20 400
INTEROIL CORP.	CA4609511064	USD	26 000	26 000
ACE LTD. SF 32,18	CH0044328745	USD	28 000	28 000
WARNER CHILCOTT EO-,01	IE00B446CM77	USD	157 600	157 600
ACCENTURE PLC. A DL-000025	IE00B4BNMY34	USD	51 000	51 000
INGERSOLL-RAND PLC. DL 1	IE00B6330302	USD	128 000	128 000
CHECK POINT SOFTW. TECHS	IL0010824113	USD	127 000	127 000

GARMIN LTD. DL -,005	KYG372601099	USD	56 000	56 000
SEAGATE TECHNO. DL- 00001	KYG7945J1040	USD	494 000	494 000
MILLICOM INTL CELL. DL1 5	LU0038705702	USD	26 000	26 000
QIAGEN NV EO - 01	NL0000240000	USD	0	57 000
COPA HOLDINGS CL.A O.N.	PAP310761054	USD	0	31 500
SBER.BK ROSS. RL 3	RU0009029540	USD	1 100 000	1 100 000
TRANSNEFT PFD RL 1	RU0009091573	USD	2 950	2 950
ADVANCE AUTO PA. DL- 0001	US00751Y1064	USD	33 000	33 000
ALLERGAN INC. DL- 01	US0184901025	USD	24 500	24 500
AMAZON.COM INC. DL- 01	US0231351067	USD	17 800	17 800
AMGEN INC. DL- 0001	US0311621009	USD	30 500	30 500
ANADARKO PET.CORP. DL- 10	US0325111070	USD	30 500	30 500
ANGLOGOLD ASHANTI LTD. ADR	US0351282068	USD	48 500	48 500
APOLLO GRP INC. A DL- 01	US0376041051	USD	0	17 200
ASTRAZENECA DL-25 SP.ADR	US0463531089	USD	33 000	33 000
BP PLC ADR/6 DL -,25	US0556221044	USD	37 500	37 500
BAIDU INC. A ADR DL -,00005	US0567521085	USD	11 700	11 700
BALL CORP.	US0584981064	USD	0	34 000
CNOOC LTD. ADR 100/HD- 02	US1261321095	USD	13 200	13 200
AMBEV-CIA DE B.A. ADR/1	US20441W2035	USD	28 000	28 000
COMPUTER SCIENCES DL 1	US2053631048	USD	27 500	27 500
CONTL AIRLINES B DL- 01	US2107953083	USD	70 000	70 000
CORINTH.COLL.INC. DL- 0001	US2188681074	USD	73 000	73 000
CREDIT SUISSE GRP AG ADR	US2254011081	USD	37 000	37 000
DARDEN REST. INC.	US2371941053	USD	37 500	37 500
DEL MONTE FOODS DL- 01	US24522P1030	USD	112 000	112 000
DOLLAR TREE INC. DL-,01	US2567461080	USD	32 500	64 000
DOMTAR CORP. NEW DL -,01	US2575592033	USD	38 000	38 000
EXPEDIA INC. DL- 01	US30212P1057	USD	104 000	104 000
FAMILY DOLLAR STS DL - 10	US3070001090	USD	43 500	43 500
FED. HOME LN MTGE DL 0,21	US3134003017	USD	2 020 000	2 020 000
FED.NATL MTGE ASS.	US3135861090	USD	1 220 000	1 220 000
FIRST SOLAR INC. D -,001	US3364331070	USD	8 200	8 200
GENENTECH INC. DL- 02	US3687104063	USD	14 400	14 400
GOLD FIELDS LTD RC- 50 ADR	US38059T1060	USD	140 000	140 000
GRUPO TELEVISA ADR/5/CPO	US40049J2069	USD	100 000	100 000
HDFC BANK LTD ADR/3/IR 10	US40415F1012	USD	32 000	32 000
HARMONY GOLD MNG RC-50 ADR	US4132163001	USD	120 000	120 000
ITT EDUC. SERVICES DL- 01	US45068B1098	USD	11 200	11 200
ICICI BANK LTD ADR/2	US45104G1040	USD	53 000	53 000
INFOSYS TECHS ADR IR 5	US4567881085	USD	95 000	95 000
INTERDIGITAL (PA.) DL -,01	US45867G1013	USD	21 300	21 300
JETBLUE AWYS CORP. DL- 01	US4771431016	USD	190 000	190 000
LIFE TECHS CORP. DL -,01	US53217V1098	USD	44 000	44 000
MCAFEE INC. DL- 01	US5790641063	USD	40 500	40 500
MCKESSON DL- 01	US58155Q1031	USD	35 500	35 500
MECHEL OAO ADR RL 10	US5838401033	USD	144 000	144 000
METTLER-TOLEDO INTL	US5926881054	USD	12 000	12 000
MINDRAY MED INTL A ADR	US6026751007	USD	41 500	41 500
NETFLIX INC. DL- 001	US64110L1061	USD	27 500	27 500
NETEASE.COM ADR/100 HD -10	US64110W1027	USD	105 500	105 500
NIPPON TEL.+TEL.ADR/1/2	US6546241059	USD	0	55 000
O REILLY AUTOMOT. DL- 01	US6860911097	USD	40 000	78 000
OSHKOSH CORP. DL -,01	US6882392011	USD	72 000	72 000
OWENS-ILLINOIS DL- 01	US6907684038	USD	40 000	40 000
PRECISION CASTPARTS CORP.	US7401891053	USD	21 200	21 200
PUBL. SVC. ENTER.	US7445731067	USD	41 000	41 000
RANDGOLD RES. DL -,05 ADR	US7523443098	USD	31 500	31 500
RED HAT INC. DL- 0001	US7565771026	USD	76 000	76 000
ROSS STRS INC. DL- 01	US7782961038	USD	41 000	41 000
STEC INC. DL -,001	US7847741011	USD	64 000	64 000
SCHERING-PLOUGH DL- 50	US8066051017	USD	58 000	58 000
SHANDA INTERACT.E. ADR/2	US81941Q2030	USD	38 000	61 700
SILICON LABS INC. DL- 0001	US8269191024	USD	42 500	42 500
SMUCKER -J.M.-	US8326964058	USD	71 500	71 500
SUNTECH POWER HLDGS ADR	US86800C1045	USD	101 000	101 000

TELEFONICA S.A. EO 1 ADR3	US8793822086	USD	0	21 400
TEVA PHARMACEUT. ADR	US8816242098	USD	66 000	66 000
TIM HORTONS INC. CD -,01	US88706M1036	USD	45 000	83 500
VALEANT PHARMA.INTL DL-01	US91911X1046	USD	0	53 000
WALGREEN CO. DL 0 078125	US9314221097	USD	56 000	56 000
WATSCO INC. A DL- 50	US9426222009	USD	22 700	22 700
WYETH DL- 333	US9830241009	USD	31 500	31 500
NASPERS LTD. N RC- 02	ZAE000015889	ZAR	64 000	64 000
REMGRO LTD. RC- 01	ZAE000026480	ZAR	0	110 000
MTN GROUP LTD. RC- 0001	ZAE000042164	ZAR	228 000	228 000
ANGLOGOLD ASHANTI RC- 25	ZAE000043485	ZAR	36 500	83 500
ABSA GRP LTD NEW RC 2	ZAE000067237	ZAR	112 000	193 000
IMPALA PLATINUM RC -,025	ZAE000083648	ZAR	89 000	89 000
<b>RÉSZVÉNYALAPOK</b>				
SWISSCANT.CH EQ.S.+M.C.S.	CH0002779608	CHF	19 700	19 700
FID.FDS-SWITZERL.AACC.CHF	LU0261951288	CHF	860 000	860 000
C-Q.ARTS T.RET.DYN.II (T)	AT0000A012N0	EUR	0	68 926
KBC EQ.FD-PHARMA CAP.	BE0166584350	EUR	8 300	8 300
DWS ZUER.INV.AKT.SCHW.	DE0008490145	EUR	85 000	85 000
AXA AEDIFICANDI A CA.4 D.	FR0000172041	EUR	105 500	105 500
BNY M.I.-NEWT.ORIENT.EO A	GB0006781396	EUR	3 300 000	3 300 000
BARING EURO.SE.TR.DIS. EO	GB0030655780	EUR	178 000	178 000
M+G RECOVERY FD ACC. A	GB0032139684	EUR	880 000	880 000
AXA ROSEN.E.A.-PA.EQ.B(EO	IE0031069382	EUR	580 000	580 000
AXA ROSEN.E.A.-JP.SC.B(EO	IE0031069721	EUR	0	1 970 000
INVESCO PAN EUROP.EQU. A	LU0028118809	EUR	975 000	975 000
UNIASIAPACIFIC INH. A	LU0100937670	EUR	176 000	176 000
CS EQ.FD(LUX)GL.VAL. B EO	LU0129338272	EUR	630 000	630 000
PF(LUX)-SM.CAP EURO.NAM.P	LU0130732364	EUR	14 000	14 000
NAT.-ABS.AS.AM PAC.RA EO	LU0147921554	EUR	150 000	150 000
VITRUVIUS-EM.M.EQ.B EUR	LU0148753444	EUR	10 900	32 100
SISF EUR.EQ.ALPHA A ACC	LU0161305163	EUR	202 000	202 000
BGF-PACIFIC EQ.NA.A2 EO	LU0171290314	EUR	390 000	390 000
AXA WLD-TALENTS N.F T.EO	LU0189847923	EUR	37 000	37 000
AXA WLD-FR.EU.RE.E.S.A TH	LU0216734045	EUR	39 000	39 000
JB MULTIP.-GOLD EQ.BEO	LU0223332320	EUR	40 500	40 500
BGF-INDA FUND A2 EUR	LU0248271941	EUR	600 000	600 000
PF(LUX)-GENERICS N.SZ. HPEO	LU0248320664	EUR	0	154 000
BGF-JAP.SM.+MIDC.OPP.A2EO	LU0255399742	EUR	260 000	260 000
PF(LUX)-BIOTECH N.SZ. PC EO	LU0255977455	EUR	13 600	13 600
PF(LUX)-GR.CHINA N.SZ. PCEO	LU0255978347	EUR	0	44 500
PF(LUX)-GENERICS N.SZ. PCEO	LU0255978776	EUR	147 000	147 000
FID.FDS-IBERIA A ACC. EUR	LU0261948904	EUR	580 000	580 000
CAAM-VOLATIL.EO EQU.C.CL	LU0272941971	EUR	77 000	77 000
FIRST ST.-GR. CH. GR. A	GB0033874107	GBP	0	2 200 000
FIRST ST.-ASIA PAC. L. A	GB0033874214	GBP	0	4 970 000
INVESCO PACIFIC EQUITY A	IE0003600388	USD	196 000	196 000
INVESCO ASIAN EQUITY FD A	IE0030381945	USD	2 810 000	2 810 000
FID.FDS-PACIFIC FD A GL.	LU0049112450	USD	760 000	760 000
ING(L)INV.-NEW ASIA P CAP	LU0051129079	USD	11 600	11 600
UBS(L)EQ.-GR.CNA DL P-ACC	LU0072913022	USD	68 400	68 400
FID.FDS-TAIWAN FD A GL.	LU0075458603	USD	990 000	990 000
SISF GREATER CHINA A ACC	LU0140636845	USD	172 000	172 000
JPM-EM.MI.EAST EQ.A AC DL	LU0210535208	USD	360 000	360 000
ABERD.GL.-CHINESE EQ.A-2	LU0231483743	USD	900 000	900 000
SISF-TAIWANESE EQU.AACCDL	LU0270814014	USD	860 000	860 000

**EGYÉB ALAPOK**

DB X-TR.II-IB.E.S.E.1-31C	LU0290356871	EUR	114 000	114 000
DB X-TR.II-IB.E.S.E.5-71C	LU0290357176	EUR	99 000	99 000
DB X-TR.II-EONIA T.R. 1C	LU0290358497	EUR	502 000	575 000
DB X-TR.MSCIE.M.T.I.ETF1C	LU0292107645	EUR	670 000	670 000
DB X-TR.MSCIE.A.T.I.ETF1C	LU0292107991	EUR	620 000	620 000
DB X-TR.MSCI TAIW.T.I.E1C	LU0292109187	EUR	1 110 000	1 110 000
DB X-TR.S+P GLOB.INF. 1C	LU0322253229	EUR	270 000	270 000
DB X-TR.MSCI EUR.S.C.T.1C	LU0322253906	EUR	880 000	880 000
ISH.DJ ST.600PE.+HOU.G.SW	DE000A0F5T85	EUR	108 000	108 000
ISH. DJ STOXX 600 RET.SW.	DE000A0F5T93	EUR	226 000	651 000
ISHARES-STOXX/EPRA EUR. DZ	DE000A0HG2Q2	EUR	700 000	700 000
SOURCE-DJSTX600 OPT.RTL A	IE00B5MTZM66	EUR	30 500	30 500
DWS REND.OPT.FOUR SE.INH.	LU0225880524	EUR	452 000	452 000
DB PLATIN.BRANC.STARS R1C	LU0227852737	EUR	29 000	29 000
ROBECO-FLEX-O-RENTE D EUR	LU0230242504	EUR	0	212 800

**KÖTVÉNYALAPOK**

RINGT.EURO CASH PLUS (T)	AT0000617782	EUR	296 000	296 000
ESPA BOND MORTGAGE (T)	AT0000700786	EUR	18 400	18 400
ALL.PIMCO INT.RENTENFONDS	DE0008475054	EUR	275 000	275 000
LIGA-PAX-RENT-UNION	DE0008491226	EUR	0	973 780
JANUS CAP.-US FLEX.I.AAEO	IE0009516141	EUR	660 000	660 000
BNY MGF-BNY M.EURO.BD E.A	IE0032722260	EUR	6 940 000	6 940 000
BNY MGF-BNY M.EURO.BD E.C	IE0032722484	EUR	4 610 000	4 610 000
DWS EURORENTA	LU0003549028	EUR	238 000	238 000
COMINVEST EURO RENTPLUS	LU0035874527	EUR	0	99 000
DWS INST.-MONEY PLUS INH.	LU0099730524	EUR	1 330	1 330
NORDEA 1-DAN.MORTG. BP-EO	LU0173779223	EUR	138 000	138 000
AXA WLD-G.A.BDS NA.A T EO	LU0184633773	EUR	0	90 000
MFS M.-U.S.GOVER.BD A1 EO	LU0219420493	EUR	1 700 000	1 700 000
MFS M.-RESEARCH BD A1 EO	LU0219420907	EUR	1 050 000	1 050 000
JPM L.FDS-EUR.GOV.L. CACC	LU0326549168	EUR	4 970	7 350

Bécs, 2010. április 15.

C-QUADRAT Kapitalanlage AG

Mag. Christian Jost s.k.

Mag. Thomas Rieß s.k.

Dr. Heinrich Wohlfart s.k.

## 6. Korlátozás nélküli hitelesítő záradék

Társaságunk elvégezte a C-QUADRAT Kapitalanlage AG mellékelt, 2009. december 31-ei éves jelentésének és könyvvezetésének vizsgálatát, amelyet az általa kezelt C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic – amely a Befektetési alapokról szóló törvény 20. §-a szerinti résztulajdonosi alap – 2009. január 1-jétől 2009. december 31-éig tartó pénzügyi évről készített. A vizsgálat kiterjedt arra is, hogy betartották-e a Befektetési alapokról szóló törvény és az Alapkezelési Szabályzat rendelkezéseit.

### **A törvényes képviselők felelőssége az éves jelentésért, a különvagyon kezeléséért és a könyvvezetésért**

A befektetési alapkezelő és a letétkezelő bank törvényes képviselői felelnek a könyvvezetésért, a különvagyon értékeléséért, a levonandó adók kiszámításáért, az éves jelentés elkészítéséért, valamint az alap különvagyonának kezeléséért a Befektetési alapokról szóló törvény előírásainak, az Alapkezelési Szabályzat kiegészítő rendelkezéseinek és az adózásra vonatkozó előírásoknak megfelelően. Ez a felelősség az alábbiakra terjed ki: belső kontrollrendszer kialakítása, gyakorlati megvalósítása és működtetése, amennyiben az jelentőséggel bír a különvagyon nyilvántartása és értékelése, valamint az éves jelentés elkészítése szempontjából annak érdekében, hogy az éves jelentés lényeges hibás állításoktól mentes legyen, legyenek azok szándékos vagy nem szándékos hibák következményei; megfelelő értékelési módszerek kiválasztása és alkalmazása; az adott keretfeltételek között megfelelőnek tűnő becslések elvégzése.

### **A könyvvizsgáló felelőssége és az éves jelentés törvényes vizsgálatának típusa és terjedelme**

A mi felelősségünk az éves jelentés véleményezése az elvégzett vizsgálat alapján, valamint annak megállapítása, hogy a különvagyon kezelése során betartották-e a Befektetési alapokról szóló törvény és az Alapkezelési Szabályzat rendelkezéseit.

Vizsgálatunkat a Befektetési alapokról szóló törvény 12. §-ának 4. bekezdésének megfelelően a szabályszerű könyvvizsgálat hatályos osztrák törvényi előírásainak és alapelveinek figyelembevételével végeztük. Az alapelvek megkövetelik, hogy betartsuk a szakmai szabályokat, és a vizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő biztonsággal alkothassunk véleményt arról, hogy az éves jelentés lényeges hibás állításoktól mentes-e.

A vizsgálat vizsgálati eljárások végrehajtását foglalja magában, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékok szerzése az éves jelentésben szereplő összegek és egyéb adatok vonatkozásában. A vizsgálati eljárásokat a könyvvizsgáló választja ki köteleességszerű mérlegelés alapján annak figyelembevételével, hogy mekkorának ítéli meg lényeges hibás állítások előfordulásának a kockázatát, legyenek azok szándékos vagy nem szándékos hibák következményei. A kockázat mértékének megítélésakor a könyvvizsgáló figyelembe veszi a belső kontrollrendszert, amennyiben az jelentőséggel bír az éves jelentés elkészítése, valamint a különvagyon értékelése szempontjából, annak érdekében, hogy a keretfeltételek figyelembevételével meghatározza a megfelelő vizsgálati eljárásokat, de nem azzal a céllal, hogy a befektetési alapkezelő és a letétkezelő bank belső ellenőrzéseinek hatékonyságáról könyvvizsgálói véleményt alkosson. A vizsgálat kiterjed továbbá az alkalmazott értékelési módszerek és a törvényes képviselők által végzett jelentős becslések megfelelőségének megítélésre, valamint az éves jelentésben közvetített tartalom összességében történő véleményezésére.

Meggyőződésünk, hogy elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szereztünk, így vizsgálattunk kellően biztos alapot szolgáltatunk könyvvizsgálói véleményünk kialakításához.

## **Könyvvizsgálói vélemény**

Vizsgálatunk alapján kifogások nem merültek fel. A vizsgálat keretében szerzett ismereteink alapján a C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic – amely a Befektetési alapokról szóló törvény 20. §-a szerinti résztulajdonosi alap – 2009. december 31-ei éves jelentése megítélésünk szerint megfelel a jogszabályi előírásoknak. A Befektetési alapokról szóló szövetségi törvény és az Alapkezelési Szabályzat előírásait betartották.

Bécs, 2010. április 15.

Ernst & Young  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber s.k.  
könyvvizsgáló

Mag. Gerhard Grabner s.k.  
könyvvizsgáló

# Adózás

## Az adózás alapjai

Az alábbi adatok kizárólag az Ausztriában korlátozás nélküli adóköteles befektetőkre vonatkoznak (azokra a befektetőkre, akiknek székhelye, állandó lakhelye vagy szokásos tartózkodási helye Ausztriában van).

A többi befektetőnek saját országa nemzeti törvényeit kell betartania.

Felhalmozó befektetési jegyek	Teljesen felhalmozó jegyek
AT0000634738	AT0000A08EW4
EUR	EUR

## A. Adatok adóbevalláshoz és más adóhivatali beadványokhoz

### 1 Magánvagyon részét képező befektetési jegyek

- a) Ha a befektető tett választó nyilatkozatot, akkor az alapból származó jövedelmek a tőkejövedelem-adó levonásával teljes mértékben adózottnak számítanak; ezeket az adónyilatkozatban feltüntetni nem szükséges. A levont adók beszámítására, illetve visszafizetésére vonatkozó 1. b. – 1. f. pontokat azonban figyelembe kell venni.
- b) A befektető nem tett választó nyilatkozatot:  
Tőkevagyonból származó jövedelmek, amelyek nem tartoznak az adólevonás hatálya alá: 0,0000
- c) Alacsony személyijövedelemadó-kulcs estén a tőkejövedelem-adó (részleges) visszafizetésének kezdeményezéséhez 1)  
Alacsony jövedelemadó-kulcs estén a tőkejövedelem-adó (részbeni) visszafizetésének kezdeményezéséhez az alábbi összegeket kell (kiegészítéssel) szerepeltetni az adóbevallásban:  
- Olyan tőkebefektetésekből származó tőkejövedelmek, amelyekre alkalmazható a tőkejövedelem-adó levonásával teljesített személyi jövedelemadó, teljes adókulccsal:  
Az értékpapírszámlák adóbevallásban szerepeltetendő értékpapírjai, ha a befektető tett választó nyilatkozatot: 1,4629  
Az értékpapírszámlák adóbevallásban szerepeltetendő értékpapírjai, ha a befektető nem tett választó nyilatkozatot: 2) 1,4629  
- Olyan tőkebefektetésekből származó tőkejövedelmek, amelyekre alkalmazható a tőkejövedelem-adó levonásával teljesített személyi jövedelemadó, fél adókulccsal: 0,0000  
- Tőkejövedelem-adó olyan mértékben, amilyenben olyan tőkejövedelmekre esik, amelyekre alkalmazható a tőkejövedelem-adó levonásával teljesített személyi jövedelemadó:  
Az értékpapírszámlák adóbevallásban szerepeltetendő értékpapírjai, ha a befektető tett választó nyilatkozatot: 0,3700  
Az értékpapírszámlák adóbevallásban szerepeltetendő értékpapírjai, ha a befektető nem tett választó nyilatkozatot: 0,3700
- d) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében a külföldi forrásadók osztrák jövedelemadóba, illetve annak visszatérítésére történő (részleges) beszámítása iránti igény:  
Lásd a B fejezet 11. pontját.
- e) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében adómentes jövedelmek (részletes információk a B fejezetben): 0,0000  
A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében adómentes jövedelmek után levont tőkejövedelem-adó beszámítása illetve visszatérítése iránti igény: 0,0000
- f) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében a külföldi pénzügyi szervektől visszaigényelhető, külföldön levont külföldi forrásadók: lásd a B fejezet 11. pontját.

### 2 Egyéni vállalkozók vagy társas vállalkozások (közkereseti társaságok és betéti társaságok) cégvagyonának részét képező befektetési jegyek

- a) Ha az adóalany tett választó nyilatkozatot, akkor az alapból származó jövedelmek tekintetében a tőkejövedelem-adó levonásával majdnem teljesen eleget tett jövedelemadó-fizetési kötelezettségének; adóznia csak az árfolyamnyereségek után kell az alábbiak szerinti mértékben: 3) 0,0000  
A levont adók beszámítására, illetve visszafizetésére vonatkozó 2. c. – 2. f. pontokat azonban figyelembe kell venni. 9)
- b) Ha az adóalany nem tett választó nyilatkozatot, az a. pontban írt összeg helyett az alábbiakat kell adózási szempontból figyelembe venni:  
Tőkevagyonból származó jövedelmek, amelyek nem tartoznak az adólevonás hatálya alá: 0,0000
- c) Alacsony személyijövedelemadó-kulcs estén a tőkejövedelem-adó levonásával teljesített jövedelemadó-fizetési kötelezettség ellenére a tőkejövedelem-adó (részleges) visszafizetésének kezdeményezéséhez a következőket kell szerepeltetni az adóbevallásban: 4)  
- Az a. pontban (az adóalany tesz választó nyilatkozatot), illetve a b. pontban (az adóalany nem tesz választó nyilatkozatot) írt összegek helyett adókötelessként ez az összeg kerül figyelembevételre: 0,0000  
- Ez tartalmazza az osztrák jövedelemadó-törvény (ESTG) 37. §-a szerinti azon jövedelmeket, amelyekre az adózó fél a  
- Beszámítandó tőkejövedelem-adó: 0,0000  
Értékpapír-számlák után, ha az adóalany tett választó nyilatkozatot: 5) 0,3700  
Értékpapír-számlák után, ha az adóalany nem tett választó nyilatkozatot: 5) 0,3700
- d) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében a külföldi forrásadók osztrák jövedelemadóba, illetve annak visszatérítésére történő (részleges) beszámítása iránti igény:  
Lásd a B fejezet 11. pontját.
- e) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében adómentes jövedelmek (részletes információk a B fejezetben): 0,0000  
A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében adómentes jövedelmek után levont tőkejövedelem-adó beszámítása illetve visszatérítése iránti igény: 0,0000
- f) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében a külföldi pénzügyi szervektől visszaigényelhető, külföldön levont külföldi forrásadók: lásd a B fejezet 11. pontját.

### 3 Jogi személyiséggel rendelkező gazdasági társaságok (rt., kft.) vagyonának részét képező befektetési jegyek

6)

a) Növelő tételek:			
- Hozamfizetés	-	-	
- az alap rendes eredménye		0,0000	0,0000
- külföldi jövedelmekre levont külföldi adók:		0,0000	0,0000
- belföldi osztalékjövdelem után fizetett belföldi tőkejövedelem-adó:		0,0000	0,0000
- külföldi részalapok hozamkifizetéssel egyenértékű rendes tőkenövekménye:		0,0000	0,0000
- külföldi részalapok hozamkifizetéssel egyenértékű árfolyamnyereségei:		0,0000	0,0000
- Ingatlanalapokból származó adóköteles felértékelési nyereség (80%)		0,0000	0,0000
- Köztes nyereség külföldi osztalékjövdelemekre:	-	-	
- nem kifizetett adóköteles hozamok	-	-	
b) Csökkentő tételek:			
- Részesedésből származó jövedelmek a társasági adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdés 1-4. pontja értelmében:	7)	0,0000	0,0000
- Részesedésből származó jövedelmek a társasági adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdés 5. és 6. pontja értelmében:		0,0000	0,0000
- A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében adómentes jövedelmek (részletes információk a B fejezetben):		0,0000	0,0000
- Előző években már adózott jövedelmek		0,0000	0,0000
- Köztes nyereség külföldi osztalékjövdelemekre:		0,0000	0,0000
- Külföldi részalapok kifizetett hozam részét képező, hozamkifizetéssel egyenértékű tőkenövekménye		-	-
- Az alap saját tőkéjéből történő hozamfizetés	9)	-	-
c) Alapvetően a társasági adóba beszámítható belföldi tőkejövedelem-adó:	8)	0,3700	0,0000
(Figyelem: A tőkejövedelem-adó beszámítása csak olyan mértékben megengedett, amelyben az levonásra és az adóhivatalnak megfizetésre került).			
ebből mindenképpen beszámítható: belföldi osztalékjövdelem után fizetett tőkejövedelem-adó		0,0000	0,0000
d) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében a külföldi forrásadók osztrák társasági adóba történő (részleges) beszámítása iránti igény:	7)	0,0480	0,0480
(Ezzel kapcsolatos részletes információk a B fejezet 11. pontjában található.)			
Ebben az összefüggésben az adóbevallásban szerepeltetni kell:			
Külföldi jövedelmek, amelyek megadóztatásának joga Ausztriát illeti / amelyek megadóztatását Ausztria végzi		0,0000	0,0000
e) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében a külföldi pénzügyi szervektől visszaigényelhető, külföldön levont külföldi forrásadók: lásd a B fejezet 11. pontját.			

### 4 Magánalapítványok vagyonának részét képező befektetési jegyek

a) Bel- és külföldi tőkejövedelmek:			
A társasági adóról szóló törvény 13. § 3. bek. 1. pontja szerinti jövedelmek (köztes adóztatás alá esnek):		1,4629	29,3393
Adóköteles külföldi osztalékok:		0,0000	0,0000
b) A belföldi részesedésből származó jövedelmek után levont tőkejövedelem-adó visszatérítése iránti igény:		0,0000	0,0000
c) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében a külföldi forrásadók osztrák társasági adóba történő (részleges) beszámítása iránti igény:	7)	0,0480	0,0480
(Ezzel kapcsolatos részletes információk a B fejezet 11. pontjában található.)			
Ebben az összefüggésben az adóbevallásban szerepeltetni kell:			
Külföldi jövedelmek, amelyek megadóztatásának joga Ausztriát illeti / amelyek megadóztatását Ausztria végzi		0,0000	0,0000
d) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében a külföldi pénzügyi szervektől visszaigényelhető, külföldön levont külföldi forrásadók: lásd a B fejezet 11. pontját.			
1) Ha a levont tőkejövedelem-adó magasabb, mint az a (szokásos) jövedelemadó, amely az adott befektetésijegy-tulajdonos esetén a szóban forgó jövedelmekre esik.			
2) Az 1.b. pontba írt összeghez adódik.			
3) Az adóbevallás céljára az alaplóból kifizetett hozamot, illetve a hozamkifizetéssel egyenértékű tőkenövekményt (amennyiben ezeket a vállalati nyereség/veszteség számításakor figyelembe vették) eliminálni kell, és az itt írt adóköteles összeggel kell helyettesíteni.			
4) Ha a levont tőkejövedelem-adó magasabb, mint az a (szokásos) jövedelemadó, amely az adott befektetésijegy-tulajdonos esetén a szóban forgó jövedelmekre esik.			
5) Ha hiányzik az a nyilatkozat, amelynek értelmében az adott értékpapír-letét mentes az árfolyamnyereségre fizetendő tőkejövedelem-adó alól, és emiatt ez a tőkejövedelem-adó levonásra kerül annak ellenére, hogy az adott értékpapír-letét vállalati értékpapír-letétként mentes az árfolyamnyereségre fizetendő tőkejövedelem-adó alól, akkor pótlólag ezt a tőkejövedelem-adót is vissza lehet igényelni az adóhivaltól (lásd a B fejezet 16. pontját is). Ez a lehetőség akkor is fennáll, ha egyébként a tőkejövedelem-adó levonásával letudott adózás miatt az adózó nem igényel vissza tőkejövedelem-adót.			
6) Itt az a. Növelő tételek és a b. Csökkentő tételek pont tartalmazza az összes olyan összeget, amelyeket a gazdasági társaságoknak az alap eredményéből eredően az adóbevallásukban figyelembe kell venniük. Amennyiben az itt növelő tételként felsorolt összegek közül valamelyiket a gazdasági társaság mérleg szerinti eredménye tartalmazza, és így az a társaság adóbevallásában más helyen megjelenik (általában legalább az alaplóból kifizetett hozamok esetén ez a helyzet), úgy ezeket az adóbevallásban növelő tételként nem kell szerepeltetni.			
7) Az "adóköteles jövedelmek" tétel (7. pont) a "vállalati befektetők", a "jogi személyek", valamint a "magánalapítványok" oszlopban teljes egészében tartalmazza bizonyos külföldi részvénytársaságok osztalékait, míg a belföldi részvénytársaságok osztalékait és bizonyos EU- és EGT-tagállamokban lévő külföldi részvénytársaságok osztalékait itt teljes egészében figyelmen kívül kell hagyni.			
Az osztrák másodfokú adó-, vám- és pénzügyi bíróság (UFS) 2008. 09. 29-ei RV/0611-L/05 ügyszámú előzetes döntéshozatal iránti kérelmének alapulvételével nagymértékben kétséges, hogy az osztrák közigazgatási bíróság (VwGH) 2008. 04. 17-ei (2008/15/0064) eljárásában képviselt beszámítási módszer, valamint az osztrák pénzügyminisztérium (BMF) ezzel kapcsolatos, 2008. 06. 13-án kiadott értelmezése az európai jogi rendelkezésekkel összeegyeztethető.			
8) Az osztrák Jövedelemadó törvény (EStG) 94. § 5. pontjában írt mentességi nyilatkozatok alapján a letétkezelő bank a legtöbb gazdasági társaság esetén valószínűleg nem von le és fizet be az adóhivatalhoz tőkejövedelem-adót, így valószínűleg beszámítás sem lesz lehetséges. Amennyiben azonban az alapesetben beszámítható tőkejövedelem-adó itt feltüntetett összege belföldi osztalékjövdelem után levont belföldi tőkejövedelem-adóból származik (lásd a fenti a. Növelő tételek alatt írt összeget), akkor beszámítható a társasági adóba.			
9) Az alap saját tőkéjéből történő hozamfizetés esetén a mérleget készítő adózókra vonatkozóan a mérlegtételt csökkenteni kell.			

## A C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic adózása felhalmozó befektetési jegyenként

Valamennyi számadat a zárás fordulónapján forgalomban lévő befektetési jegyekre és a korlátozás nélküli adóköteles belföldi befektetésekre vonatkozik. Azoknak a befektetőknek, akiknek székhelye, állandó lakhelye vagy szokásos tartózkodási helye nem Ausztriában van, a saját országuk nemzeti törvényeit, illetve egyes esetekben az EU-forrásadóval kapcsolatos előírásokat kell betartaniuk.

Pénzügyi év: 1.1.2009 - 31.12.2009  
 Kifizetés: 30.4.2010  
 ISIN: AT0000634738

	Magánbefektetők		Vállalati befektetők			Magánalapítványok tőkevagyonból származó jövödelmek keretében EUR
	opcióval EUR	opció nélkül EUR	ermészetes személyek (kkt, bt stb. is) opcióval EUR	ermészetes személyek (kkt, bt stb. is) opció nélkül EUR	Jogi személyek EUR	
1 Az alap rendes eredménye	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>2 Plusz:</b>						
a) Levont bel- és külföldi adók	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Külföldi részalapok adóköteles, hozamfizetéssel egyenértékű rendes tőkenövekménye	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) Külföldi részalapok adóköteles, hozamfizetéssel egyenértékű rendkívüli tőkenövekménye	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
d) Adóköteles árfolyamnyereségek (20%)	1,4629	1,4629	0,0000	0,0000	0,0000	1,4629
e) Ingatlanalapokból származó adóköteles felértékelési nyereség (80%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3 Hozam	1,4629	1,4629	0,0000	0,0000	0,0000	1,4629
<b>4 Minusz:</b>						
a) Visszatérített külföldi forrásadók előző évekből	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében adómentes kamatjövödelmek, 2)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében adómentes osztalékok	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
d) A társasági adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdés 1-4. pontja értelmében adómentes (belföldi osztalékok)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
e) A társasági adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése értelmében adómentes (külföldi osztalék 3)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
f) Adósemleges köztes nyereség osztalékokra	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
g) Előző éveken már adózott jövödelmek	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5 Fennmaradó hozam	1,4629	1,4629	0,0000	0,0000	0,0000	1,4629
6 Ebből levonással teljesített adózási kötelezettség	1,4629	1,4629	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>7 Adóköteles jövödelmek</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>1,4629</b>
ebből köztes adóztatás alá eső						1,4629
8 Nettó eszközérték a pénzügyi év végén	161,83	161,83	161,83	161,83	161,83	161,83
9 -						
<b>Részletes adatok</b>						
10 Külföldi jövödelmek, amelyek megadóztatásának joga Ausztriát illeti / amelyek megadóztatását Ausztria végzi						
a) Osztalékok	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Kamatok, amelyekből forrásadó-levonás történt	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) Külföldi alapok hozamfizetései, amelyekből forrásadó-levonás történt	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
11 A külföldön megfizetett adók közül a kettős adóztatás elkerülése érdekében:						
a) Beszámítható (beleértve a fiktív forrásadót [matching credit] is, részletesen lásd a 18. a) pontban)						
részvényekből (osztalékok)	0,0468	0,0468	0,0468	0,0468	0,0468	0,0468
kötvényekből (kamatok)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
külföldi alapokból	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012
összesen	0,0480	0,0480	0,0480	0,0480	0,0480	0,0480
b) Visszatéríthető (részletesen lásd a 18. b) pontban)						
részvényekből (osztalékok)	0,0159	0,0159	0,0159	0,0159	0,0159	0,0159
kötvényekből (kamatok)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
külföldi alapokból	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008
összesen	0,0167	0,0167	0,0167	0,0167	0,0167	0,0167
c) Be sem számítható és vissza sem téríthető (részletesen lásd a 18. c) pontban)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12 Részesedésből származó jövödelmek a jövödelemdadó-törvény (ESIG) 37. § 4. bek. szerint / a társaságiadó-törvény (KStG) 10. § 1. bek. / 13. § 2. bek. szerint						
a) Belföldi osztalékok	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Külföldi osztalékok	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
13 Belföldi tőkejövödelemdadó-levonás alá eső jövödelmek						
a) Kamatok, kivéve a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény szerinti jövödelmeket	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény szerinti adómentes kamatok	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) Külföldi osztalékok	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
d) Külföldi részalapok hozamfizetései	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
e) Külföldi részalapok hozamfizetéssel egyenértékű rendes tőkenövekménye	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
f) Ingatlanalapokból származó hozamok	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
g) Ingatlanalapokból származó felértékelési nyereség (80%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
h) Külföldi részalapok hozamfizetéssel egyenértékű rendkívüli tőkenövekménye	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
i) Árfolyamnyereségek (20%)	1,4629	1,4629	1,4629	1,4629	1,4629	1,4629
14 Osztrák KEST I (belföldi osztalékok után)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
15 Osztrák KEST II az alábbiak után:						
a) Kamatok, kivéve a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény szerinti jövödelmeket	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény szerinti adómentes kamatok	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) Külföldi osztalékok	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
d) Külföldi részalapok hozamfizetései	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
e) Külföldi részalapok hozamfizetéssel egyenértékű rendes tőkenövekménye	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
f) Ingatlanalapokból származó hozamok	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
g) Ingatlanalapokból származó felértékelési nyereség (80%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>Osztrák KEST II (összesen)</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
16 Osztrák KEST III (árfolyamnyereségre)						
a) Külföldi részalapok hozamfizetéssel egyenértékű rendkívüli tőkenövekménye	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Árfolyamnyereségek	0,3700	0,3700	0,3700	0,3700	0,3700	0,3700
<b>Osztrák KEST III (összesen)</b>	<b>0,3700</b>	<b>0,3700</b>	<b>0,3700</b>	<b>0,3700</b>	<b>0,3700</b>	<b>0,3700</b>
<b>17 Osztrák KEST II és III (összesen)</b>	<b>0,3700</b>	<b>0,3700</b>	<b>0,3700</b>	<b>0,3700</b>	<b>0,3700</b>	<b>0,3700</b>

	Magánbefektetők		Vállalati befektetők		Magánalapítványok	Tőkevagyonból származó jövedelmek keretében EUR
	opcióval EUR	opció nélkül EUR	ermészetes személyek (kkt, bt stb. is) opcióval EUR	ermészetes személyek (kkt, bt stb. is) opció nélkül EUR		
<b>18 a) A 11. a) ponthoz: beszámítható külföldi adók</b>						
német részvényekből	0,0016	0,0016	0,0016	0,0016	0,0016	0,0016
belga részvényekből	0,0050	0,0050	0,0050	0,0050	0,0050	0,0050
francia részvényekből	0,0060	0,0060	0,0060	0,0060	0,0060	0,0060
angol részvényekből	0,0062	0,0062	0,0062	0,0062	0,0062	0,0062
ír részvényekből	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
holland részvényekből	0,0053	0,0053	0,0053	0,0053	0,0053	0,0053
norvég részvényekből	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
svájci részvényekből	0,0031	0,0031	0,0031	0,0031	0,0031	0,0031
spanyol részvényekből	0,0062	0,0062	0,0062	0,0062	0,0062	0,0062
kinai részvényekből	0,0049	0,0049	0,0049	0,0049	0,0049	0,0049
hongkongi részvényekből	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
izraeli részvényekből	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
japán részvényekből	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
kanadai részvényekből	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011
amerikai részvényekből	0,0035	0,0035	0,0035	0,0035	0,0035	0,0035
brazil részvényekből	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
<b>Részvények összesen</b>	<b>0,0468</b>	<b>0,0468</b>	<b>0,0468</b>	<b>0,0468</b>	<b>0,0468</b>	<b>0,0468</b>
belga alapokból	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
francia alapokból	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
angol alapokból	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
holland alapokból	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
norvég alapokból	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
svéd alapokból	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
spanyol alapokból	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
kanadai alapokból	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
<b>Alapok összesen</b>	<b>0,0012</b>	<b>0,0012</b>	<b>0,0012</b>	<b>0,0012</b>	<b>0,0012</b>	<b>0,0012</b>
<b>b) A 11. b) ponthoz: visszatérítható külföldi adók</b>						
német részvényekből	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012
belga részvényekből	0,0033	0,0033	0,0033	0,0033	0,0033	0,0033
francia részvényekből	0,0040	0,0040	0,0040	0,0040	0,0040	0,0040
angol részvényekből	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
ír részvényekből	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
holland részvényekből	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
azt a személyi jövedelemadó megállapítása keretében érvényesíthetik. A vállalati befektetőknél az adó-megállapítás keretében történik az adózás alóli mentesítés és a tőkejövdelem-	0,0005	0,0005	0,0005	0,0005	0,0005	0,0005
norvég részvényekből	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
svájci részvényekből	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012
spanyol részvényekből	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008
kanadai részvényekből	0,0048	0,0048	0,0048	0,0048	0,0048	0,0048
amerikai részvényekből	0,0048	0,0048	0,0048	0,0048	0,0048	0,0048
<b>Részvények összesen</b>	<b>0,0159</b>	<b>0,0159</b>	<b>0,0159</b>	<b>0,0159</b>	<b>0,0159</b>	<b>0,0159</b>
belga alapokból	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
francia alapokból	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
norvég alapokból	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
svéd alapokból	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
kanadai alapokból	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
<b>Alapok összesen</b>	<b>0,0008</b>	<b>0,0008</b>	<b>0,0008</b>	<b>0,0008</b>	<b>0,0008</b>	<b>0,0008</b>

- Befektetési jegyenként 0,0647 EUR-t költségfőlsleg semlegesített
- A magánbefektetők az adózás rendjéről szóló törvény 240. § 3. bekezdése értelmében kérelmet nyújthatnak be az illetékes adóhivatalhoz a tőkejövdelem-adó visszatérítésére vagy a személyi jövedelemadó megállapítása keretében érvényesíthetik. A vállalati befektetőknél az adó-megállapítás keretében történik az adózás alóli mentesítés és a tőkejövdelem-
- A társasági adóról szóló törvény (KStG) 10. § 1. bekezdés 5. és 6. pontja, illetve 13. § 2. bekezdése értelmében a jogi személyek és a magánalapítványok mentesülnek a társasági adó-fizetési kötelezettség alól azon külföldi részesedésből származó jövedelmekre vonatkozóan, amelyek EU-országokból (kivéve jelenleg (2009. július 7-éi állapot) Bulgáriát, Írországot és Ciprust), valamint Norvégiából (jelenleg az egyetlen EGT-tagállam, amellyel "átfogyó hivatali és végrehajtási segítségnyújtási" megállapodás áll fenn)
- Az "adóköteles jövedelmek" tétel (7. pont) a "vállalati befektetők", a "jogi személyek", valamint a "magánalapítványok" oszlopban teljes egészében tartalmazza bizonyos külföldi részvénytársaságok osztlékait, míg a belföldi részvénytársaságok osztlékait és bizonyos EU- és EGT-tagállamokban lévő külföldi részvénytársaságok osztlékait itt teljes egészében figyelmen kívül kell hagyni.  
Az osztrák másodfokú adó-, vám- és pénzügyi bíróság (UFS) 2008. 09. 29-ei RV/0611-L/05 ügyszámú előzetes döntéshozatal iránti kérelmének alapulvételével nagymértékben kétséges, hogy az osztrák közigazgatási bíróság (VwGH) 2008. 04. 17-ei (2008/15/0064) eljárásában képviselt beszámítási módszer, valamint az osztrák pénzügyminisztérium (BMF) ezzel kapcsolatos, 2008. 06. 13-án kiadott értelmezése az európai jogi rendelkezésekkel összeegyeztethető.
- Magánalapítványok esetén ez az összeg a 10. a) pontban kimutatott külföldi osztlékokkal csökkentve a köztes adóztatás alá esik.
- Magánalapítványoknál adókötelesek (a teljes adókulccsal adóznak), mert nem állnak fenn a társasági adóról szóló törvény (KStG) 10. § irt adómentességi feltételek.
- A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében fiktív beszámítható összeg (matching credit) csak az adómegállapítás keretében érvényesíthető.
- Magánbefektetők és vállalati befektetők/természetes személyek számára alapvetően nincs jelentősége, mivel az adóalany a külföldi osztlékok utáni tőkejövdelemadó-levonással teljes.
- Egyes esetekben (a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény közvetlen igénybeveleto) az összegek az adómegállapítás keretében beszámíthatók és a tőkejövdelem-adó v
- A beszámítás nem lehet magasabb, mint az adott tőkejövdelemre arányosan eső osztrák személyi jövedelem- / társasági adó. Ennek során a jelen befektetési alapon kívüli jövedelemforrásokat is figyelembe kell venni.
- A levont adók csak olyan befektetési jegy-tulajdonosok esetén számíthatók be ill. téríthetők vissza, amelyek a zárás fordulónapján rendelkeznek befektetési jegyekkel.
- A vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények értelmében az egyes forrásországokban levont adók (ha nem számíthatók be) kérésre visszatéríthetők. A visszafizetési kérelmet mindig a befektetési jegy tulajdonosának kell benyújtania. Az ehhez szükséges nyomtatványok megtalálhatók az osztrák pénzügyminisztérium honlapján (<https://www.bmf.gv.at>).
- Magánbefektetők és vállalati befektetők/természetes személyek részesedésből származó jövedelmeit a KEST-I illetve II. (tőkejövdelem-adó I ill. II) levonása után nem terhel további adófizetési kötelezettség. Egyes esetekben (ha a kivetendő személyi jövedelemadó alacsonyabb, mint a tőkejövdelem-adó) ezek után az összegek után az adómegállapítás keretében kérelem alapján lehet a fél átlagos adókulccsal adózni, és a tőkejövdelem-adó (részben) visszafizethető.
- Vállalati befektetőknél nem kell fizetniük, ha tettek tőkejövdelem-adó alóli mentességéről szóló nyilatkozatot az 1988. évi jövedelemadó-törvény 94. § 5. pontja értelmében. Ha nem tettek ilyen nyilatkozatot, akkor a tőkejövdelem-adó, amennyiben az adózó nem teljesíti vele az adófizetési kötelezettségét, beszámítható a személyi jövedelemadóba/társasági jövedelemadóba.
- Magánbefektetők és vállalati befektetők/természetes személyek ezen jövedelmeit a KEST-II (tőkejövdelem-adó II) levonása után nem terhel további adófizetési kötelezettség. Egyes esetekben (ha a kivetendő személyi jövedelemadó alacsonyabb, mint a tőkejövdelem-adó) ezek után az összegek után adómegállapítás keretében lehet adózni, és a tőkejövdelem-
- Magánalapítványok esetén ezek az összegek a köztes adóztatás alá esnek (beleértve azt az opcionális kamatrészt is, amely tekintetében az alapítvány törvényi alap hiányában nem választhatja a tőkejövdelemadó-levonást).

## A C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic adózása teljesen felhalmozó befektetési jegyenként

Valamennyi számadat a zárás fordulónapján forgalomban lévő befektetési jegyekre és a korlátozás nélkül adóköteles belföldi befektetésekre vonatkozik. Azoknak a befektetőknek, akiknek a székhelye nem Ausztriában van, a saját országuk nemzeti törvényeit, illetve egyes esetekben az EU-forrással kapcsolatos előírásokat kell betartaniuk.

Pénzügyi év:	1.1.2009 - 31.12.2009		Betriebliche Anleger	Magánalapítványok tőkevagyonból
	Kifizetés:	ISIN:	Jogi személyek	származó jövedelmek keretében
		AT0000A08EW4 AT0000A08EX2	EUR	EUR
1 Az alap rendes eredménye			0,0000	0,0000
<b>2 Plusz:</b>				
a) Levont bel- és külföldi adók	1)		0,0000	0,0000
b) Külföldi részalapok adóköteles, hozamfizetéssel egyenértékű rendes tőkenövekménye			0,0000	0,0000
c) Külföldi részalapok adóköteles, hozamfizetéssel egyenértékű rendkívüli tőkenövekménye			0,0000	0,0000
d) Adóköteles árfolyamnyereségek (20%)			0,0000	1,4643
e) Ingatlanalapokból származó adóköteles felértékelési nyereség (80%)			0,0000	0,0000
3 Hozam			0,0000	1,4643
<b>4 Minusz:</b>				
a) Visszatérített külföldi források előző évekből			0,0000	0,0000
b) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében adómentes kamatjövödelmek, valamint ingatlanalapokból származó jövedelmek			0,0000	0,0000
c) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény értelmében adómentes osztalékok			0,0000	0,0000
d) A társasági adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdés 1-4. pontja értelmében adómentes (belföldi osztalékok)			0,0000	0,0000
e) A társasági adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése értelmében adómentes (külföldi osztalékok)	2)		0,0000	0,0000
f) Adósemleges köztes nyereség osztalékokra			0,0000	0,0000
g) Előző éveken már adózott jövedelmek			0,0000	0,0000
5 Fennmaradó hozam			0,0000	1,4643
6 Ebből levonással teljesített adózási kötelezettség			0,0000	0,0000
<b>7 Adóköteles jövedelmek</b>	4)		<b>0,0000</b>	<b>1,4643</b>
ebből köztes adóztatás alá eső				1,4643
8 Nettó eszközérték a pénzügyi év végén			161,99	161,99
9 -				
<b>Részletes adatok</b>				
10 Külföldi jövedelmek, amelyek megadóztatásának joga Ausztriát illeti / amelyek megadóztatását Ausztria végzi				
a) Osztalékok	3) 5)		0,0000	0,0000
b) Kamatok, amelyekből forrásadó-levonás történt			0,0000	0,0000
c) Külföldi alapok hozamfizetései, amelyekből forrásadó-levonás történt			0,0000	0,0000
			0,0000	0,0000
11 A külföldön megfizetett adók közül a kettős adóztatás elkerülése érdekében:				
a) Beszámítható (beleértve a fiktiiv forrásadót [matching credit] is, részletesen lásd a 18. a) pontban) részvényekből (osztalékok)	6) 7)		0,0468	0,0468
kötvényekből (kamatok)	3)		0,0000	0,0000
külföldi alapokból			0,0012	0,0012
összesen			0,0480	0,0480
b) Visszatéríthető (részletesen lásd a 18. b) pontban) részvényekből (osztalékok)	7) 8)		0,0159	0,0159
kötvényekből (kamatok)			0,0000	0,0000
külföldi alapokból			0,0008	0,0008
összesen			0,0167	0,0167
c) Be sem számítható és vissza sem téríthető (részletesen lásd a 18. c) pontban)			0,0000	0,0000
12 Részesevésből származó jövedelmek a jövedelemadó-törvény (ESTG) 37. § 4. bek. szerint / a társaságiadó-törvény (KStG) 10. § 1. bek. / 13. § 2. bek. szerint				
a) Belföldi osztalékok			0,0000	0,0000
b) Külföldi osztalékok			0,0000	0,0000
			0,0000	0,0000
13 Belföldi tőkejövedelemadó-levonás alá eső jövedelmek				
a) Kamatok, kivéve a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény szerinti jövedelmeket	9)		0,0000	0,0000
b) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény szerinti adómentes kamatok			0,0000	0,0000
c) Külföldi osztalékok			0,0000	0,0000
d) Külföldi részalapok hozamfizetései	9)		0,0000	0,0000
e) Külföldi részalapok hozamfizetéssel egyenértékű rendes tőkenövekménye	9)		0,0000	0,0000
f) Ingatlanalapokból származó hozamok	9)		0,0000	0,0000
g) Ingatlanalapokból származó felértékelési nyereség (80%)	9)		0,0000	0,0000
h) Külföldi részalapok hozamfizetéssel egyenértékű rendkívüli tőkenövekménye	9)		0,0000	0,0000
i) Árfolyamnyereségek (20%)	9)		0,0000	1,4643
14 Osztrák KEST I (belföldi osztalékok után)			0,0000	0,0000
15 Osztrák KEST II az alábbiak után:				
a) Kamatok, kivéve a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény szerinti jövedelmeket			-	-
b) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény szerinti adómentes kamatok			-	-
c) Külföldi osztalékok			-	-
d) Külföldi részalapok hozamfizetései			-	-
e) Külföldi részalapok hozamfizetéssel egyenértékű rendes tőkenövekménye			-	-
f) Ingatlanalapokból származó hozamok			-	-
g) Ingatlanalapokból származó felértékelési nyereség (80%)			-	-
<b>Osztrák KEST II (összesen)</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
16 Osztrák KEST III (árfolyamnyereségre)				
a) Külföldi részalapok hozamfizetéssel egyenértékű rendkívüli tőkenövekménye			-	-
b) Árfolyamnyereségek			-	-
<b>Osztrák KEST III (összesen)</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
<b>17 Osztrák KEST II és III (összesen)</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>

	Betriebliche Anleger	Magánalapítványok
	Jogi személyek	tőkevagyonból származó jövedelmek keretében EUR
	EUR	EUR
<b>18 a) A 11. a) ponthoz: beszámítható külföldi adók</b>		
német részvényekből	0,0016	0,0016
belga részvényekből	0,0050	0,0050
francia részvényekből	0,0060	0,0060
angol részvényekből	0,0062	0,0062
ír részvényekből	0,0003	0,0003
holland részvényekből	0,0053	0,0053
norvég részvényekből	0,0007	0,0007
svájci részvényekből	0,0031	0,0031
spanyol részvényekből	0,0062	0,0062
kinai részvényekből	0,0049	0,0049
hongkongi részvényekből	0,0014	0,0014
izraeli részvényekből	0,0004	0,0004
japán részvényekből	0,0007	0,0007
kanadai részvényekből	0,0011	0,0011
amerikai részvényekből	0,0035	0,0035
brazil részvényekből	0,0004	0,0004
<b>Részvények összesen</b>	<b>0,0468</b>	<b>0,0468</b>
belga alapokból	0,0002	0,0002
francia alapokból	0,0002	0,0002
angol alapokból	0,0001	0,0001
holland alapokból	0,0001	0,0001
norvég alapokból	0,0001	0,0001
svéd alapokból	0,0002	0,0002
spanyol alapokból	0,0001	0,0001
kanadai alapokból	0,0002	0,0002
<b>Alapok összesen</b>	<b>0,0012</b>	<b>0,0012</b>
<b>b) A 11. b) ponthoz: visszatérítható külföldi adók</b>		
német részvényekből	0,0012	0,0012
belga részvényekből	0,0033	0,0033
francia részvényekből	0,0040	0,0040
angol részvényekből	0,0000	0,0000
ír részvényekből	0,0001	0,0001
holland részvényekből	0,0000	0,0000
norvég részvényekből	0,0005	0,0005
svájci részvényekből	0,0000	0,0000
spanyol részvényekből	0,0012	0,0012
kanadai részvényekből	0,0008	0,0008
amerikai részvényekből	0,0048	0,0048
<b>Részvények összesen</b>	<b>0,0159</b>	<b>0,0159</b>
belga alapokból	0,0001	0,0001
francia alapokból	0,0001	0,0001
norvég alapokból	0,0001	0,0001
svéd alapokból	0,0004	0,0004
kanadai alapokból	0,0001	0,0001
<b>Alapok összesen</b>	<b>0,0008</b>	<b>0,0008</b>

- 1) Befektetési jegyenként 0,0647 EUR-t költségfőlegesen semlegesített
- 2) A társasági adóról szóló törvény (KStG) 10. § 1. bekezdés 5. és 6. pontja, illetve 13. § 2. bekezdése értelmében a jogi személyek és a magánalapítványok mentesülnek a társaságiadó-fizetési kötelezettség alól azon külföldi részesedésekből származó jövedelmekre vonatkozóan, amelyek EU-országokból (kivéve jelenleg (2009. július 7-ei állapot) Bulgáriát, Írországot és Ciprust), valamint Norvégiából (jelenleg az egyetlen EGT-tagállam, amellyel "átfogó hivatali és végrehajtási segítségnyújtási" megállapodás áll fenn) származnak.
- 3) Az "adóköteles jövedelmek" tétel (7. pont) a "vállalati befektetők", a "jogi személyek", valamint a "magánalapítványok" oszlopban teljes egészében tartalmazza bizonyos külföldi részvénytársaságok osztlékait, míg a belföldi részvénytársaságok osztlékait és bizonyos EU- és EGT-tagállamokban lévő külföldi részvénytársaságok osztlékait itt teljes egészében figyelmen kívül kell hagyni.  
Az osztrák másodfokú adó-, vám- és pénzügyi bíróság (UFS) 2008. 09. 29-ei RV/0611-L/05 ügyszámú előzetes döntéshozatal iránti kérelmének alapulvételével nagymértékben kétséges, hogy az osztrák közigazgatási bíróság (VwGH) 2008. 04. 17-ei (2008/15/0064) eljárásában képviselt beszámítási módszer, valamint az osztrák pénzügyminisztérium (BMF) ezzel kapcsolatos, 2008. 06. 13-án kiadott értelmezése az európai jogi rendelkezésekkel összeegyeztethető.
- 4) Magánalapítványok esetén ez az összeg a 10. a) pontban kimutatott külföldi osztlékokkal csökkentve a köztes adóztatás alá esik.
- 5) Magánalapítványoknál adókötelesek (a teljes adókulccsal adóznak), mert nem állnak fenn a társasági adóról szóló törvény (KStG) 10. § 1. adómentességi feltételek.
- 6) A beszámítás nem lehet magasabb, mint az adott tőkejövedelmekre arányosan eső osztrák társasági adó. Ennek során a jelen befektetési alapon kívüli jövedelemforrásokat is figyelembe kell venni.
- 7) A levont adók csak olyan befektetési-jegy-tulajdonosok esetén számíthatók be ill. téríthetők vissza, amelyek a zárás fordulónapján rendelkeznek befektetési jegyekkel.
- 8) A vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények értelmében az egyes forrásországokban levont adók (ha nem számíthatók be) kérésre visszatéríthetők. A visszafizetési kérelmet mindig a befektetési jegy tulajdonosának kell benyújtania. Az ehhez szükséges nyomtatványok megtalálhatók az osztrák pénzügyminisztérium honlapján (<https://www.bmf.gv.at>).
- 9) Magánalapítványok esetén ez az összeg a köztes adóztatás alá esik.

# 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 tulajdonrész 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 letétkezelő 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.

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 alapnak a befektéseken 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, pénzügyeszegek, 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 árat a Befektetési alapokról szóló törvény 18. §-a és a Tőkepiaci törvény 10. §-ának 3. bekezdése értelmében egy belföldön megjelenő, kellően nagy példányszámú gazdasági vagy napilapban és/vagy a kibocsátó befektetési alapkezelő internetes oldalán elektronikus formában kell közzétenni.

## 7. § Visszaváltás

1. A befektetési jegy tulajdonosának kérésére a befektetési alapban 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 beolvasztható a társaság által kezelt befektetési alapba.

A C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic, 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 törtrészeről.

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 26. § szerinti hozamkifizetéseket, illetve 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 Dynamic 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 100%-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 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 alapba ezenkívül olyan értékpapírok (15a §) is vásárolhatók, amelyek más vagyontárgyak, különösen nemesfémek vagy nyersanyagok teljesítményéhez vannak kötve, amennyiben bizto-

sítva 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 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 alap portfóliójába az alap vagyonának 30 százalékáig vásárolhatók a világ bármely részén kibocsátott (bármilyen bonitású, devizájú és bármely ágazathoz tartozó) certifikátok, mint pl. indexcertifikátok és hasonló értékpapírok.

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)

A befektetési alap részére kizárólag fedezeti céllal szabad származtatott eszközöket vásárolni.

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 vennie. 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 piacépes 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 alapról 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 alapról 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 pénzügyintezetnek 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 százalékánál 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 mértékig tarthatók a portfólióban, 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 Pénzügyi 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 portfóliójában 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

1. A befektetési alap portfóliójába vásárolhatók olyan származtatott pénzügyi eszközök (derivatívák), ideértve az ezekkel egyenértékű készpénz elszámolású eszközöket is, amelyekre a 16. §-ban említett szabályozott piacokon folyik kereskedés, és amelyek alapterméke olyan, a 15a. §-nak megfelelő eszköz, illetve index, kamatláb, devizaárfolyam vagy deviza, amelybe a befektetési alap befektetési alapelveinek értelmében (15. §) befektethet. Ide értendők azok az eszközök is, amelyek tárgyát a fent írt vagyontárgyak hitelkockázatának átruházása képezi.
2. A származtatott ügyletekkel kapcsolatos összkockázat nem haladhatja meg az alap vagyonának összesített nettó eszközértékét. A kockázatszámítás során az alaptermékek piaci értékét, a nemteljesítési kockázatot, a jövőbeni piaci fluktuációkat és a pozíciók likvidációs határidejét kell figyelembe venni.

3. A befektetési alap az InvFG 20. § 3. bekezdés, 5., 6., 7., 8a. és 8d. pontjában meghatározott befektetési korlátok betartásával fektethet be származtatott eszközökbe fedezeti céllal, amennyiben az alaptermékek összkockázata ezeket a befektetési korlátokat nem haladja meg. A befektetési alap részére kizárólag fedezeti céllal szabad származtatott eszközöket vásárolni.

#### **19a. § OTC-derivatívák**

1. A befektetési alap portfóliójába az alábbi feltételekkel vásárolhatók tőzsdén kívüli származékos pénzügyi eszközök (OTC-derivatívák):
  - a) az alapul szolgáló eszközök a 19. § 1. pontjában említett alaptermékek;
  - b) a partnerek felügyelet alá rendelt és a Pénzpiaci Felügyelet által engedélyezett kategóriába tartozó intézmények;
  - c) az OTC-derivatívákra megbízható és ellenőrizhető napi alapú értékelés készül, és a befektetési alapkezelő kezdeményezésére bármikor megfelelő időértéken értékesíthetők, likvidálhatók vagy ellenügylettel lezárhatók, és
  - d) befektetésük mindenkor az InvFG 20. § 3. bekezdés, 5., 6., 7., 8a. és 8d. pontjában meghatározott befektetési korlátok betartásával történik, és az alaptermékek összkockázata ezeket a befektetési korlátokat nem haladja meg.
2. A befektetési alap OTC-derivatívákból származó nemteljesítési kockázata nem haladhatja meg az alábbi mértékeket:
  - a) az alap vagyonának 10 százalékát, ha a partner hitelintézet,
  - b) egyébként pedig az alap vagyonának 5 százalékát.

#### **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 1,85 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 (high water mark).

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 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 mindenkorli 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 százalékának 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.

### A szabályozott piacok aktuális jegyzéke az alábbi internetes címen található

<http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/listegeregmaerkte.pdf><sup>3</sup>

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. | Svájc:                  | SWX Swiss Exchange                                   |
| 2.4. | Szerbia és Montenegró:  | Belgrád  |
| 2.5. | Törökország:            | Isztambul (érintett tőzsde csak a „National Market”) |
| 2.6. | Oroszország:            | Moszkva (RTS tőzsde)                                 |

### 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 |

<sup>3</sup> A linket az osztrák Pénzpiaci Felügyelet (FMA) módosíthatja. A mindenkor aktuális link az FMA honlapján érhető el: [www.fma.gv.at](http://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:	Szöul
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 Emírátságok	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 kötvénypiac, Állampapírpia, 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 Futures Exchange
5.8.	Mexikó:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Új-Zéland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Fülöp-szigetek:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Szingapúr:	Singapore International Monetary Exchange
5.12.	Szlovákia:	RM System 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, New York Futures

Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange,  
New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)