

TERMÉKTÁJÉKOZTATÓ



Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

VOLKSBANK INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT M.B.H.

Leonard-Bernstein-Straße 10
A - 1220 WIEN

Telefon: + 43 (0)50 4004 3221-es vagy 3638-as mellék

Fax: + 43(0)50 4004 3191-es mellék

Internet: <http://www.volksbankinvestments.com>

E-Mail: volksbankinvestments@volksbank.com

Cégjegyzékszám: 54527 m

Cégbíróság: Handelsgericht Wien

Volksbank-GoEast-Bond

ISIN: AT0000A00LF1 (A) / AT0000A07RW8 (T) /
AT0000A04A72 (VT-Külföld)

Jelen terméktájékoztató 2011 októberében készült az 1993 évi osztrák befektetési alapokról szóló törvény 2008 évi kiegészítéséhez igazított befektetési alapokra vonatkozó rendelkezéseknek megfelelően. Utalást kell tennünk arra, hogy nevezett befektetési alapokra vonatkozó rendelkezések 2010. január 01-én léptek hatályba.

A Tőkepiaci törvény 10 §-val kapcsolatosan az osztrák befektetési alapokról szóló törvény 18 §-a szerinti közzétételekre 2010. június 01-től a tőkebefektetési társaság internetes oldalán elektronikus formában kerül sor. Azon tájékoztatásról, mely szerint a közzétételekre a jövőben már csak a tőkebefektetési társaság internetes oldalán elektronikus formában kerül sor, a Wiener Zeitung 2010. június 01-i közlönyében rendelkeztek.

Az érdekelt befektetőnek a jelenleg érvényes terméktájékoztatót és az alapokra vonatkozó általános és különös rendelkezéseket ingyenesen rendelkezésére kell bocsátani. Ez a terméktájékoztató kiegészítésre kerül az éppen aktuális éves beszámolóval. Amennyiben az éves beszámoló fordulónapja nyolc hónapnál régebbi, a féléves beszámolót is az érdekelt befektető rendelkezésére kell bocsátani. Ezen felül az egyszerűsített tájékoztatót az éppen aktuális kiadásban szerződéskötés előtt az érdekelt befektetőnek fel kell ajánlani, illetve szerződéskötés után rendelkezésére kell bocsátani.

Első közzététel a Wiener Zeitung-hoz tartozó Közlönyben 2006.03.21-én

- | | | |
|---------------------------------------|--|--|
| 1. Módosítás: közzététel: 2006.06.30. | 9. Módosítás: közzététel: 2008.03.29. | 17. Módosítás: közzététel: 2009.12.30. |
| 2. Módosítás: közzététel: 2006.10.31. | 10. Módosítás: közzététel: 2008.07.01. | 18. Módosítás: közzététel: 2010.03.27. |
| 3. Módosítás: közzététel: 2007.01.31. | 11. Módosítás: közzététel: 2008.12.18. | 19. Módosítás: közzététel: 2010.08.31. |
| 4. Módosítás: közzététel: 2007.03.15. | 12. Módosítás: közzététel: 2009.01.17. | 20. Módosítás: közzététel: 2010.11.23. |
| 5. Módosítás: közzététel: 2007.08.14. | 13. Módosítás: közzététel: 28.03.2009 | 21. Módosítás: közzététel: 2011.03.30. |
| 6. Módosítás: közzététel: 2007.10.10. | 14. Módosítás: közzététel: 2009.04.21. | 22. Módosítás: közzététel: 2011.08.31. |
| 7. Módosítás: közzététel: 2007.12.15. | 15. Módosítás: közzététel: 2009.06.30. | 23. Módosítás: közzététel: 2011.10.07. |
| 8. Módosítás: közzététel: 2008.01.25. | 16. Módosítás: közzététel: 2009.10.01 | |

JOGI NYILATKOZAT nem USA-beli ügyfelek részére történő értékesítéshez

Értékesítés korlátozása

Jelen különvagyon kibocsátott befektetési jegyei csak azokban az országokban kerülhetnek nyilvánosan felkínálásra vagy értékesítésre, amelyekben egy ilyen nyilvános ajánlat vagy értékesítés megengedett. Amennyiben a befektetési társaság vagy egy általa megbízott harmadik fél nem tett bejelentést a helyi felügyeleti hatóságoknál, ill. nem kért engedélyt a helyi felügyeleti hatóságoktól, és amennyiben ilyen bejelentés vagy engedély nem áll rendelkezésre, akkor nem a befektetési részjegyek megszerzésére vonatkozó ajánlatról van szó.

A részjegyeknek az 1933. évi *United States Securities Act* mindenkor érvényes szövegváltozata szerinti (a továbbiakban „1933. évi törvény”) vagy az Amerikai Egyesült Államok szövetségi államainak vagy egy területi egységének vagy területeinek, birtokainak és a joghatósága alatti más területeknek, ezen belül Puerto Rico Nemzetközösségének (a továbbiakban „Egyesült Államok”) értékpapír-törvényei szerinti regisztrációjára eddig nem került sor, és nem is fog rá sor kerülni.

A részjegyek az Egyesült Államokban nem kínálhatók fel, nem értékesíthetők vagy nem ruházhatók át más módon nyilvánosan. A részjegyek értékesítésre történő felkínálása és értékesítése az 1933. évi törvény S szabályzata szerinti regisztrációs előírások alóli mentesség alapján történik. A tőkebefektetési társaság, ill. a különvagyon sem az 1940. évi *United States Investment Company Act* mindenkor érvényes szövegváltozata sem pedig más amerikai szövetségi törvények alapján nem került és nem is kerül regisztrálásra. Ennek megfelelően a részjegyek eladásra nem kínálhatók fel és nem értékesíthetők nyilvánosan az Egyesült Államokban vagy Egyesült Államokbeli személyek részére vagy számlájára (az értékpapírokról, árukról és adókról szóló amerikai szövetségi törvények, ezen belül az 1933. évi *United States Securities Act* S szabályzata vonatkozásában érvényes definíciók értelmében) (a továbbiakban együttesen „USA-személyek”).

A részjegyeket az Egyesült Államok értékpapír- és tőzsd felügyeleti hatósága, a *Securities and Exchange Commission* (a továbbiakban: „SEC”) és más felügyeleti hatóság az Egyesült Államokban nem engedélyezte, és az engedély megtagadására sem került sor; emellett sem a SEC, sem pedig az Egyesült Államok más felügyeleti hatósága nem döntött a jelen tájékoztató (értékesítési tájékoztató) helyességéről és megfelelőségéről, ill. a részjegyek/befektetési jegyek előnyeiről. A *United States Commodity Futures Trading Commission* (USA határidős árukereskedelmi felügyeleti hatósága) sem ezt a dokumentumot, sem pedig a tőkebefektetési társaság, ill. a külön vagyon más értékesítési dokumentumait nem vizsgálta és nem hagyta jóvá.

Senki nem jogosult olyan nyilatkozatok vagy garanciák adására, amelyek nem szerepelnek az értékesítési tájékoztatóban, ill. azokban a dokumentumokban, amelyekre az értékesítési tájékoztató hivatkozik. Ezek a dokumentumok a tőkebefektetési társaság székhelyén nyilvánosan elérhetők.

Jelen értékesítési tájékoztató az Egyesült Államokban nem hozható forgalomba.

Azok a befektetők, akik a „*National Association of Securities Dealers*” 2790. sz. szabályozása (NASD 2790) értelmében „*Restricted Persons*” minősítésűek, a külön vagyonba történt befektetésüket haladéktalanul jelezni kötelesek a tőkebefektetési társaság felé.

I. Fejezet

ADATOK A BEFEKTETÉSI TÁRSASÁGRÓL

- 1. Cégnév és székhely; jogi forma; alapítás időpontja; a központ, igazgatóság helyszíne, amennyiben nem egyezik a cég székhelyével; a cégjegyzék és a bejegyzés adatai; érvényes jogrend**

BEFEKTETÉSI TÁRSASÁG

Az ebben a tájékoztatóban közelebbről ismertetett tőkebefektetési alapok befektetési társasága a bécsi székhelyű Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft mit beschränkter Haftung (Volksbank Invest korlátolt felelősségű Tőkebefektetési Társaság).

Volksbank Invest korlátolt felelősségű Tőkebefektetési Társaság alapítására 1988.10.11.-én került sor.

Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. az osztrák tőkebefektetési alapokról szóló törvény (Investmentfondsgesetz, „InvFG“) értelmezése szerinti tőkebefektetési társaság. Jogi formája a korlátolt felelősségű társaság (Kft.) és a bécsi cégbírósnál az 54527 cégjegyzékszám alatt került bejegyzésre.

Az alapkezelő társaság semmilyen tagállamban sem rendelkezik leányvállalattal.

- 2. A cég által kezelt összetőkebefektetési alap felsorolása.**

Advisory Vorsorgefonds —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Aktienportfolio 1 —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében (speciális alap),

Aktienportfolio 2 —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Alternative Selection 2 —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében (speciális alap),

Austro-Garant —

Nyugdíj befektetési alap - Ausztria az InvFG 23a és köv. § értelmében, a Jövedelemadóról szóló törvény 108g és köv. §-val együttesen,

Austro-Garant 2 dynamisch —

Nyugdíj befektetési alap - Ausztria az InvFG 23a és köv. § értelmében, a Jövedelemadóról szóló törvény 108g és köv. §-val együttesen (speciális alap),

Austro-Garant 2 konservativ —

az InvFG 23a és köv. § értelmében, a Jövedelemadóról szóló törvény 108g és köv. §-val együttesen (speciális alap),

Energie-Ried Vorsorgefonds —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 163–165 §§ értelmében az InvFG 166–167§§-val kapcsolatban,

Euro Corporates 2012 —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Europa-Bonus-Fonds 1 —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Europa-Bonus-Fonds 2—

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Gabor Spezialfonds —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Garantie-Spar-Fonds —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Garantie-Spar-Fonds 2 —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Österreich-Index-Fonds

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

PORTFOLIO 30 —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében (speciális alap),

Premium-Evolution 25 —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Premium-Evolution 50 —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Premium Evolution 100 —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

PX-Index-Fonds

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

S-D-Fonds —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Sparda-Liquid —

Közös tulajdonú speciális alap az InvFG 20 § értelmében,

VB 1 —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

VB Asset Navigator protect —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

VB Asset Navigator pure —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Ethik-Invest —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Amerika-Invest —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-BestSector-Invest —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Convertible-Bond-Fund —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Corporate-Bond-Fund —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Dividend-Invest —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Dollar-Rent —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Europa-Invest —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Europa-Rentenfonds —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Floating-Rate-Fund —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Geld-Rent —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-GoEast-Bond —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-GoEast-Invest —
Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Interbond —
Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Mündel-Rent —
Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Pacific-Invest —
Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Portfolio 2 —
Közös tulajdonú speciális alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Portfolio 4 —
Közös tulajdonú speciális alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Portfolio 5 —
Közös tulajdonú speciális alap, az InvFG 20 § értelmében,

VOLKSBANK-PORTFOLIO 6 A —
Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében (speciális alap),

Volksbank-Portfolio 7 —
Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Portfolio 16 —
Közös tulajdonú speciális alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Portfolio 28 —
Közös tulajdonú speciális alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Portfolio 29 —
Közös tulajdonú speciális alap, az InvFG 20 § értelmében,

VOLKSBANK-PORTFOLIO 31 —
Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében (speciális alap),

Volksbank-Portfolio 32 —
Közös tulajdonú speciális alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank Portfolio Schärding —
Közös tulajdonú speciális alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-Rent —
Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank-SMILE—
Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Volksbank Weinviertel Fonds —
Közös tulajdonú speciális alap, az InvFG 20 § értelmében,

3. Az igazgatóság és a felügyelőbizottság tagjai, funkciói

Igazgatóság:

Manfred Stagl
Günter Toifl

Felügyelő bizottság:

Friedrich Strobl, MBA (Felügyelő Bizottság Elnöke)
Heimo Rottensteiner (Felügyelő Bizottság Elnök helyettese)
Dr. Friedhelm Boschert
Mag. Thomas Biedermann

Az igazgatósággal kapcsolatos aktuális adatok és a felügyelőbizottság összetétele a legutóbbi közzétett éves beszámolóban található.

A társaságon kívül betöltött funkciók főbb adatai

Manfred Stagl

- A VIVH AG elnökségi tagja
- Az Immo Kapitalanlage AG felügyelőbizottsági tagja
- A VB Invest d.o.o.felügyelőbizottságának elnöke
- A VICTORIA-VOLKSBANKEN Pensionskassen AG felügyelőbizottságának elnöke
- A Victoria-Volksbanken Vorsorgekasse AG felügyelőbizottságának elnöke
- A VÖIG (Vereinigung Österreichischer Investmentgesellschaften) elnökségi tagja.

Friedrich Strobl, MBA

- A VB Invest d.o.o.felügyelőbizottsági elnökhelyettese
- VIVH AG igazgatóságának tagja
- A Zertifikate Forum Austria felügyelőbizottságának tagja

Heimo Rottensteiner

- A PSX AG felügyelőbizottságának tagja

Dr. Friedhelm Boschert

- A VB-Holding Részvénytársaság felügyelőbizottság tagja
- A VIVH AG felügyelőbizottsági tagja
- A Volksbank International AG igazgatóságának elnöke
- A Volksbank CZ, a.s.felügyelőbizottságának elnöke
- A Volksbank BH d.d.felügyelőbizottságának elnöke
- A VICTORIA osiguranje d.d. felügyelőbizottságának elnöke
- A VEF (Vienna Economic Forum) igazgatóságának tagja
- A Volksbank Romania s.a. felügyelőbizottságának elnöke
- A Magyarországi Volksbank Zrt. felügyelőbizottságának elnöke

Mag. Thomas Biedermann

- A Gefinag-Holding AG igazgatósági tagja
- A VB GFI AG igazgatósági tagja

4. A tőzrészvény nagysága

EUR 2,500.000,-

5. Üzleti év

Az üzleti év megegyezik a naptári évvel.

6. Azon tulajdonosok adatai, akik a vállalat működésére közvetlenül vagy közvetve döntő befolyással bírnak illetve bírhatnak

Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft, Bécs
DZ PB-Beteiligungsgesellschaft mbH, Frankfurt
Volksbanken Holding eingetragene Genossenschaft, Bécs

7. Külső félre/harmadik személyre delegált feladatok

A tőkebefektetési társaság az alábbiakban felsorolt tevékenységeket külső/harmadik félre delegálta:

Belső ellenőrzés, Compliance és pénzmosság, IT-infrastruktúra, IT-Customizing, Operációs kockázat, Jelentésszolgálat, Bérszámfejtés, Operációs kockázat és Konzern kockázatkezelés, Jelentésszolgálat, adminisztrációs tevékenységek és Bérszámfejtés, Könyvelés, Jog.

(Az átruházott tanácsadási, ill. igazgatási tevékenységeket lásd a II. fejezet 19. pontban)

8. A szavazati jogok gyakorlásának stratégiája

A szavazati jogok gyakorlása az alapkezelői folyamat elengedhetetlen részét képezi. A befektetési alap portfóliójában szereplő, tőzsdén jegyzett vállalatok értékpapírjaihoz kapcsolódó szavazati jogok gyakorlása mennyiségi és gazdasági szempontok figyelembevételével történik. Annak mérlegelése során, hogy célszerű-e lebonyolítani a szavazást, a befektetések mindenkor relatív értéke, a közgyűlés napirendi pontjai és a gazdasági érvek a meghatározóak. 2% alatti arány esetén a szavazati jog nem érvényesül.

A szavazati jog gyakorlásáról való döntéshozatal során az adott alap befektetési-jegy-tulajdonosainak érdekei minden más érdek felett állnak.

9. A kereskedelmi döntések optimális végrehajtásának alapelvei.

A kereskedelmi döntések végrehajtásánál a tőkebefektetési társaság érdekeinek maximális figyelembe vétele mellett a következő jellemzőket vizsgálják: árfolyam, költségek, a végrehajtás és elszámolás sebessége és valószínűsége; a megbízás jellege és mérete; minden egyéb, a feladat végrehajtásánál releváns aspektus.

II. Fejezet

A BEFEKTETÉSI ALAP ADATAI

1. Az alap megnevezése.

Az alap megnevezése a következő:

Volksbank-GoEast-Bond

Közös tulajdonú alap az InvFG 20 § értelmében

2. Az alap létesítésének időpontja.

A tőkebefektetési alapot 2006.05.22-én határozatlan időre hozták létre.

3. Azon hely megnevezése, ahol az alappal kapcsolatos rendelkezések valamint az InvFG által előírt jelentések rendelkezésre állnak.

Az ebben a terméktájékoztatóban említett információk lehetőségek, mint az egyszerűsített értékesítési tájékoztató, az alappal kapcsolatos rendelkezések, az éves és féléves beszámolók a Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.-nál szerezhetők be. Kérésre a befektetési társaság ezeket ingyenesen megküldi a befektetők részére. Ezenfelül beszerezhetők ezek a dokumentumok az Österreichische Volksbanken Részvénytársaságnál (letéti bank), valamint a függelékben felsorolt értékesítési helyeken.

Minden további, az alap vagyona (A Nyugdíjpénztár törvényben (PKG) előírt, a nyugdíjpénztárak negyedéves, teljeskörű beszámolójában elérhető adatokra) vonatkozó információ a tőkebefektetési társaság kérése alapján kiállítható. Az adott esetben bővebb információkkal is szolgáló helyek adatai a kereskedelmi prospektus fedőlapján találhatóak.

4. A befektetési alapokra alkalmazandó adózási előírásokra vonatkozó adatok, amennyiben azoknak a befektetési jegy tulajdonosa számára jelentőségük van. Adatok arra vonatkozóan, hogy a befektetési jegyek tulajdonosai által a befektetési alaptól kapott jövedelmekre és tőkehozamokra kivetnek-e forrasadó levonást.

Adózás szempontjából történő kezelés az Ausztriában korlátlanul adóköteles befektetők vonatkozásában

Az alábbi leírások elsősorban az Ausztriában történő letétkezelésre vonatkoznak

a) Magánvagyon

Teljes körű adólevonás (végső megadóztatás), a befektetőt nem terheli adóbevallási kötelezettség

A befektetési alap által a befektetési jegyek tulajdonosainak történő osztalékfizetésből (évközi kifizetés), amennyiben ez osztrák tőkehozamadó-köteles tőkehozamokból származik, és amennyiben az osztalék átvevője osztrák tőkehozamadó fizetésére kötelezett, a szelvényeket kifizető osztrák intézmény visszatartja az osztrák tőkehozamadót az ezekre a hozamokra törvényesen előírt összegben. Ugyanezen az alapon tartanak vissza „kifizetéseket” a felhalmozási alpból, mint osztrák tőkehozamadót a befektetési jegyek értékében foglalt, osztalékhoz hasonló hozam után.*)

A magánbefektetőnek alapvetően semmilyen adóbevallási kötelezettsége nincs. Az osztrák tőkehozamadó levonásával a befektető minden adófizetési kötelezettsége rendezett. Az osztrák tőkehozamadó levonás minden végső megadóztatási joghatást magával von a jövedelemadó vonatkozásában.

A végső megadóztatás alóli kivételek

A végső megadóztatás kizárt:

- az alap vagyonaiban foglalt II. kategóriás, osztrák tőkehozamadótól mentes, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra vonatkozóan, amennyiben nem tettek opciós nyilatkozatot. Az ilyen összegek adóbevallás-kötelesek.
- az alap vagyonaiban foglalt, az osztrák adófennhatóság alól kivont értékpapírok vonatkozásában, amennyiben nem mondanak le a kettős adóztatást kizáró egyezmény nyújtotta előnyök igénybevételéről. Az ilyen jellegű hozamokat a jövedelemadó-bevallásban abban a rovatban kell feltüntetni, melynek megnevezése: „A feltüntetett jövedelmek mellett olyan jövedelmekre is szert tett, melyekre vonatkozóan az adóztatás joga a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény alapján másik államot illet”.

Ebben az esetben azonban az elért levonásra került osztrák tőkehozamadó beszámítására, illetve annak az osztrák Szövetségi Adórendtartás (BAO, azaz Bundesabgabenordnung) 240 §-a szerinti visszaigénylésre lehetőség van.

Az alap rendszeres bevételeit (kamatok, osztalékok) a felmerülő költségek levonása után 25% Tőkehozamadó terheli. Az alap rendkívüli bevételeinek (részvények és részvényopciók árfolyamnyeresége) 20%-a szintén 25%-os tőkehozamadó levonás alá esik.

Az alap 2011.06.30 után kezdődő üzleti éveiben bekövetkező ügyleteinek a rendkívüli bevételekre (részvények, részvényopciók) vonatkozóan az adóki szabási alap 20%-ról 30%-ra emelkedik.

Az alap 2011.12.31 után kezdődő üzleti éveiben bekövetkező ügyleteinek a rendkívüli bevételekre (részvények, részvényopciók) vonatkozóan az adóki szabási alap 30%-ról 40%-ra emelkedik.

Az alap 2012.12.31 után kezdődő üzleti éveiben bekövetkező ügyleteinek a részvények és részvényopciók árfolyamnyereségéből származó rendkívüli bevételekre is kiterjed az adózási kötelezettség. Bármilyen rendkívüli bevétel 50%-át 25%-os tőkehozamadó terheli.

Az alap 2013.12.31 után kezdődő üzleti éveiben realizált bármilyen rendkívüli bevétel 60%-át 25%-os tőkehozamadó terheli.

Az alap részjegyeinek átruházására vonatkozó spekulációs tilalom:

A 2011.01.01 előtt beszerzésre kerülő részjegyekre továbbra is vonatkozik az egy éves spekulációs tilalom (a 2011-es költségvetés kiegészítő rendelkezés előtt az osztrák Jövedelemadó törvény (EStG) idF 30§-a alapján).

A 2011.01.01 után beszerzésre kerülő részjegyek átruházásánál a realizált árfolyamnövekmény adóztatás alá esik. A 2011. április 1-e után bekövetkező átruházás esetén az adólevonást (végadóztatást) a letétkezelő helyeken végzik el. Az adóügyileg előírt beszerzési értéknek és a részjegyek eladási árának különbségét 25%-os tőkehozamadó levonás terheli. A beszerzett részjegy adóügyileg előírt beszerzési értékét a birtoklási idő alatt realizált adózott jövedelmek, a részjegy beszerzési költségei növelik, míg a realizált kifizetések ill. megfizetett tőkehozamadó a beszerzési értéket csökkentik. A mindenkor, átruházási veszteség az azonos naptári évben bekövetkező tőkevagyonból származó pozitív jövedelmekkel (kivéve a hitelintézetek kamatjövedelmei) együtt az adóbevallásban érvényesíthető.

Amennyiben a 2011.01.01 után vásárolt részvények 2012.04.01 előtt eladásra kerülnek, meghosszabbított spekulációs tilalom vonatkozik rájuk (az adóköteles

bevételeket az adóbevallásban fel kell tüntetni, s ezekről a megfelelő adót be kell fizetni).

b) Társasági vagyon

Természetes személyek társasági vagyonában foglalt befektetési jegyek utáni adólevonás/adólerovás

Azon természetes személyek esetén, akik tőkevagyonból, vagy iparüzési tevékenységből származó jövedelemre tesznek szert (egyéni vállalkozók, közkereseti társaság és betéti társaság tagjai) az osztrák tőkehozamadó köteles hozamokra megállapított jövedelemadó az osztrák tőkehozamadó (I. és II. kategóriás osztrák tőkehozamadó) levonása révén lerótt adónak tekintendő.

Az osztrák alapokból eredő vagyoni nyereségek, valamint a külföldi al-alapokból eredő osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségek osztalékai 2012. április 1-jéig az adótételek táblázata szerint kerülnek megadóztatásra, ezt követően pedig 25%-os különadót kell alkalmazni (befektetés).

A 2012. 12. 31-e után kezdődő üzleti években a vállalati vagyont érintő kifizetések és ezzel egyenértékű rendszeres és rendkívüli bevételek (pl. az alap által realizált árfolyamnyereségek) adókötelesek (amennyiben ezek adóköteles jövedelmekből származnak). Az alap által realizált árfolyamnyereségek adómentes felhalmozására utoljára a 2012-es naptári évben kezdődő üzleti években van lehetőség.

Az alap befektetési jegyeinek eladásából származó árfolyamnyereséget – a 2012. 04. 01 előtti bekövetkező eladások esetében – az adóbevallásban kell feltüntetni és az adót megfizetni. Az eladási nyereséget számos egyéb, már adóztatott bevétel csökkenti. A 2012. 03. 31 után a természetes jogi személyek birtokában található befektetési jegyek értékesítése esetén 25%-os különleges adókulcs kerül alkalmazásra (befektetés).

II. kategóriás osztrák tőkehozamadó levonása jogi személyek társasági vagyonában foglalt befektetési jegyek után

A kifizetések ill. a kifizetéssel egyenértékű rendszeres jövedelmek (kamatok, osztalékok) adókötelesek.

Belföldi alapok, illetve a külföldi alárendelt alapok nyereségéből történő kifizetések társasági adó (KÖSt) kötelesek

A 2012. 12. 31-e után kezdődő üzleti években a vállalati vagyont érintő kifizetések és ezzel egyenértékű rendszeres és rendkívüli bevételek (pl. az alap által realizált árfolyamnyereségek) adókötelesek (amennyiben ezek adóköteles jövedelmekből származnak). Az alap által realizált árfolyamnyereségek adómentes felhalmozására utoljára a 2012-es naptári évben kezdődő üzleti években van lehetőség.

Azok a külföldi osztalékok, melyek valamely EU országból (a 2009. 07. 26-i állás alapján kivételt képez ez alól: Bulgária, Írország, Ciprus) vagy Norvégiából vagy meghatározott harmadik országból származnak, társasági adómentességet élveznek. Az egyéb külföldi osztalékok társasági adókötelesek.

Amennyiben nem áll rendelkezésre az osztrák Jövedelemadó törvény (EstG.) 94 § szerinti mentesülésről szóló nyilatkozat, a szelvényeket kifizető intézménynek a társasági vagyonban foglalt befektetési jegyek után is osztrák tőkehozamadót kell visszatartania a kiosztott pénzüsszögből, illetve a felhalmozási alapból történő kifizetéseket osztrák tőkehozamadóként kell kezelnie. A levont és az adóhivatalhoz befizetett osztrák tőkehozamadó be lehet számítani a kivetett társasági adóval szemben.

c) Tőkevagyonból származó bevételekkel rendelkező társulások

Amennyiben testületek (pl. egyesületek) tőkevagyonból származó bevételekre tesznek szert, a II. kategóriás osztrák tőkehozamadó-köteles tőkehozamókra vonatkozó társasági adó az adólevonás útján leróttak tekintendő.

A magánalapítványok II. kategóriás osztrák tőkehozamadó-köteles tőkehozamai alapvetően a 12,5%-os közbenső adózás alá esnek. A magánalapítványok II. kategóriás osztrák tőkehozamadó-köteles tőkehozamai a 2011 utáni befektetések esetében alapvetően a 25%-os közbenső adózás alá esnek. Az adómentes osztalékokra vonatkozó tőkehozamadó visszaigényelhető.

Az EU országokból (kivéve jelenleg (2009.07.06-os állapot) Bulgária, Írország és Ciprus) és EGT-országokból, ill. meghatározott harmadik országból származó külföldi osztalékok társasági adómentességet élveznek. Az egyéb külföldi osztalékjövödelmek társasági adókötelesek.

A 2011.01.01 után beszerzett részjegyek eladáskor a realizált értéknövekedés arányában adózás alá esnek. Az adó alapja az adóügyiileg előírt beszerzési értéknek és a részjegyek eladási árának a különbsége. A beszerzett részjegy adóügyiileg előírt beszerzési értékét a birtoklási idő alatt realizált adózott jövedelmek, a részjegy beszerzési költségei növelik, míg a realizált kifizetések ill. megfizetett tőkehozam adó a beszerzési értéket csökkentik.

Utalás minden adózásra kötelezett személy számára:

Az éves beszámolóban részletes adatok találhatóak az alapokból történő osztalékfizetések illetve az osztalékokkal egyenértékű hozamok adójogi kezeléséről.

* teljes felhalmozású alapokra nem érvényes

5. Az elszámolás lezárásának fordulónapja és az osztalék kifizetés gyakoriságának és formájának megjelölése.

A befektetési alap elszámolási éve február 01-től a következő naptári év január 31-ig tartó időszak. Az InvFG 13. § 3. mondata*), ill. az alapokról szóló rendelkezések 26. és 27. § szerinti kifizetésre a következő elszámolási év március 31-től kerül sor.

*) teljes felhalmozású értékpapír részsorozat vonatkozásában nem érvényes

A tőkebefektetési társaság fenntartja magának a jogot, hogy évközi kifizetéseket hajtson végre.

6. Banki könyvvizsgáló neve a 12. § 4. bekezdésnek megfelelően

KPMG Austria GmbH, Porzellangasse 51, 1090 Bécs.

7. Feltételek, melyek mellett felmondható az alap kezelése; felmondási határidő.

A befektető társaság az osztrák Pénzügyi Felügyelet (Finanzmarktaufsicht) engedélyével és megfelelő közzététel mellett megszüntetheti a befektetési alap kezelését:

a) felmondás útján

- hat hónapos felmondási idő betartásával (InvFG 14. § 1. bek).

- azonnali hatállyal, amennyiben az alap vagyona az 1.150.000,- eurót nem éri el (InvFG 14. § 2. bek).

Az InvFG 14. § 2. bek. szerinti felmondás az InvFG 14. § 1.bek. szerinti felmondási idő alatt nem lehetséges.

b) három hónapos felmondási idő betartásával a következő intézkedések útján

- az alap kezelésének egy másik befektetési társaságra történő átruházásával

- az alap vagyonának egy másik befektetési alapba való bevitelével vagy azzal történő összevonásával.

8. A befektetési jegyek formájának és főbb jellemzőinek megnevezése, kiváltképp

- eredeti okiratok, vagy ezen okiratokról tanuskodó igazolások, jegyzékben, vagy számlán való nyilvántartás
- a befektetési jegyek jellemzői: névre vagy bemutatóra szóló értékpapírok, adott esetben a címletek és töredékrészek közlése
- a befektetési jegyek tulajdonosainak jogai, különösen felmondás esetén.

A befektetési alaphoz tartozó vagyoni értékek közös tulajdona egyenlő nagyságú, a közös tulajdonból meglévő részesedésre van felosztva. A közös tulajdonból való részesedések száma nem korlátozott.

A közös tulajdonból való részesedések a tulajdonrészre/részesedésre vonatkozó, értékpapír-jellegű befektetési jegyek (részjegyek) által kerülnek megtestesítésre.

A befektetési jegyek gyűjtőokmányokban (a Depotgesetz/letéti törvény 24 §, BGBl. Nr. 424/1969 mindenkor érvényes szövegváltozatának értelmében) vagy tényleges (érték)papírokból kerülnek megjelenítésre.

Minden befektetési jegy vásárlója a befektetési jegy által megtestesített közös tulajdonból való részesedések erejéig szerez közös tulajdont a befektetési alap összes vagyoni értékéből.

A befektetési társaság a felügyelő bizottságának hozzájárulásával feloszthatja („splitting”) a közös tulajdonból való részesedéseket, és további befektetési jegyeket adhat ki a befektetési jegyek tulajdonosainak, vagy a régi befektetési jegyeket újakra cserélheti, ha a kiszámított részesedési érték nagysága folytán a közös tulajdonból való részesedések felosztását a társtulajdonosok érdekében állónak tekinti.

A befektetési jegyek bemutatóra szólnak.

A befektetési jegyek tulajdonosainak jogai, kiváltképp az alap kezelésének a befektetési társaság által történő felmondása esetén

A befektetési jegyek tulajdonosainak joga az alap vagyónak befektetési társaság által történő kezelésére és a befektetési jegyek bármikor, részesedési értéken (a befektetési jegy értékén) történő visszaváltására a befektetési társaság által végzett kezelés megszűnése után is fennmarad. Alapok összevonásának esetén a befektetési jegyek tulajdonosai továbbá igényelhetik a befektetési jegynek az átváltási aránynak megfelelő átváltását, valamint az egyenlegkiigazítás (főlőleges rész kiegyenlítésének) esetleges kifizetését. Amennyiben az alapkezelés felmondás útján szűnik meg, a letéti bank veszi át az átmeneti kezelést, s ha hat hónapon belül nem tudja annak kezelését másik befektetési társaságra átruházni, elindítja annak felszámolását. A felszámolás kezdetével a befektetési jegyek tulajdonosainak az alap kezelésére vonatkozó joga helyébe a szabályszerű felszámolásra vonatkozó jog, valamint a befektetési jegyeik bármikor történő visszaváltására vonatkozó joga helyébe a felszámolás befejezése utáni felszámolási érték kifizetésére vonatkozó jog lép.

9. Azon tőzsdék vagy piacok megnevezése, melyeken a befektetési jegyeket jegyzik vagy azokkal kereskednek.

A befektetési jegyek kiszolgáltatását és visszaváltását a letéti bank végzi.

A Bécsi Tőzsdére való bevezetést kérvényezni lehet.

10. A befektetési jegyek kiszolgáltatásának és eladásának módozatai és feltételei.**Befektetési jegyek kiszolgáltatása**

A kiszolgáltatott részesedések és az ennek megfelelő befektetési jegyek száma alapvetően nem korlátozott. A befektetési jegyek a függelékben feltüntetett értékesítési helyeken kaphatók. A befektetési társaság fenntartja azon jogát, hogy a befektetési jegyek kiadását átmenetileg vagy teljesen megszüntesse.

A tőkehozamadó-levonás nélküli felhalmozási részjegyek értékesítése Ausztrián kívül történik.

Kiszolgáltatási felár

A kiszolgáltatási ár meghatározásakor egy befektetési jegy értékét a kiszolgáltatási költségek fedezésére szolgáló kiszolgáltatási felárral növelik. A kiszolgáltatási költségek fedezésére szolgáló kiszolgáltatási felár egy befektetési jegy értékének maximum 3%-a, a legközelebbi 5 centre felkerekítve.

Der Volksbank-GoEast-Bond kann grundsätzlich auch Teil eines Ansparplanes sein.

Elszámolási fordulónap

A Volksbank-GoEast-Bond elszámolásra kerülő érvényes ára az azon az osztrák tőzsdei napon érvényes ár, amely a megbízásnak a letéti bankhoz legkésőbb 14:30-ig történő beérkezése utáni banki nap. Később érkező megbízások a rákövetkező nap utáni osztrák tőzsdei napi árfolyamon kerülnek elszámolásra. A vételár terhelésére vonatkozó értéknap az elszámolás vonatkozásában irányadó tőzsdei nap utáni második banki nap.

11. A befektetési jegyek visszaváltási vagy kifizetési módozatai, valamint azok a feltételek, melyek esetén ezek felfüggeszthetők.**Befektetési jegyek visszaváltása**

A befektetési jegyek tulajdonosai a befektetési jegyek bemutatásával vagy a letéti banknak visszaváltási megbízás adásával bármikor követelhetik a befektetési jegyek visszaváltását. A befektetési társaság köteles a befektetési jegyeket a mindenkor érvényes visszaváltási áron, mely egy részesedés értékének a következő 5 centre lekerekített értéknek felel meg, az alap számlájára visszaváltani.

A visszaváltási ár kifizetése, valamint a visszavételi ár kiszámítása és közzététele az osztrák Pénzpiaci Felügyelet egyidejű értesítése és egy az alapokra vonatkozó rendelkezések 10 §-a szerinti megfelelő nyilvánosságra hozatal esetén átmenetileg felfüggeszthető, s a tőkebefektetési alap eszközeinek/vagyonelemeinek eladásától, illetve az értékesítési bevételek befolyásától tehető függővé, amennyiben olyan rendkívüli körülmények állnak fenn, amelyek alapján ez a befektetési jegyek tulajdonosainak jogos érdekeit figyelembe véve szükségesnek látszik.

A részjegyek visszavételének újbóli megkezdését szintén közzé kell tenni a befektetők felé az alap szabályzatának 10. § értelmében.

A befektetési alap vonatkozásában történő árkiszámításhoz mindig az utoljára közzétett árfolyamokat veszik alapul. Amennyiben az utoljára közzétett értékelési árfolyam a politikai vagy gazdasági helyzet alapján teljesen nyilvánvalóan és nem csak az egyedi esetben nem felel meg a tényleges értéknek, akkor elmaradhat az árkalkuláció, amennyiben a befektetési alap a vagyónak 5 %-át vagy ennél nagyobb részét olyan vagyoni értékekbe fektette, melyek nem rendelkeznek piac-konform (a piacon megfelelő) árfolyammal.

A Volksbank-GoEast-Bond alapvetően részét képezheti egy kifizetési tervnek.

Elszámolási fordulónap

A Volksbank-GoEast-Bond elszámolásra kerülő érvényes visszaváltási ára az azon az osztrák tőzsdei napon érvényes ár, amely a megbízásnak a letéti bankhoz legkésőbb 14:30-ig történő beérkezése utáni banki nap. Később érkező megbízások a rákövetkező nap utáni osztrák tőzsdei napi árfolyamon kerülnek elszámolásra. Az eladási ár jóváírására vonatkozó értéknap az elszámolás vonatkozásában irányadó tőzsdei nap utáni második banki nap.

12. A hozamok megállapítására és felhasználására vonatkozó szabályok leírása és a befektetési jegyek tulajdonosainak hozamokra vonatkozó igényeinek ismertetése.

Hozamok osztalékfizetést szolgáló befektetési jegyek esetén

Az elszámolási év során bevételezett hozamokat a költségek fedezése után, amennyiben kamatokról és, osztalékokról van szó, teljes egészükben, amennyiben pedig az alap vagyoni értékeinek - az elővásárlási jogokat is beleértve - értékesítéséből származó nyereségekről van szó, akkor a befektetési társaság mérlegelése szerint ki kell osztani az osztalékfizetést szolgáló befektetési jegyek tulajdonosainak, a maradék pedig új elszámolásba kerül átvitelre. Az alap vagyonából történhet kifizetés. Az alap vagyona a kifizetések miatt semmi esetre sem csökkenhet 1.150.000,- EUR alá.

A tőkebefektetési társaság köteles az osztrák befektetési alapról szóló törvény 13 §-a szerint kiszámítandó összeg kifizetését foganatosítani.

Hozamok felhalmozási alapok befektetési jegyei esetén tőkehozamadó levonással

A pénzügyi év folyamán bevételezett hozamokat a költségek fedezése után nem fizetik ki. A felhalmozási (visszatartott) alap befektetési jegyeinek esetén az InvFG 13. § 3. mondata szerint megállapított összeg fizetendő ki, melyet megfelelő esetben a részjegyek osztalékkal megegyező hozamára eső tőkehozam-adó átvezetési kötelezettség fedezésére kell felhasználni.

Hozamok felhalmozási alapok befektetési jegyei esetén tőkehozamadó levonása nélkül

A pénzügyi év folyamán bevételezett hozamokat a költségek fedezése után nem fizetik ki. Nem történik kifizetés az InvFG 13. § 3. mondata alapján. A Befektetési Társaság a letéveztető hivatalokból beszerzett megfelelő igazolásokkal biztosítja, hogy a részjegyeket/befektetési jegyeket a kifizetés időpontjában csak azok a befektetési jegy tulajdonosok tarthatják, akik vagy nem tartoznak a belföldi (osztrák) jövedelem-vagy társasági adó hatálya alá, vagy akinél a Jövedelemadó törvény 94. §-a szerinti mentességi feltételek állnak fenn.

Amennyiben ezek a feltételek a kifizetés időpontjában nem teljesülnek, úgy az InvFG 13. § 3. mondata szerint megállapított összeg a mindenkori letéveztető hitelintézet általi jóváírás útján kifizetendő.

13. A befektetési alap befektetési céljainak leírása, beleértve a pénzügyi célokat (pl. tőke- vagy hozamnövelés), a befektetési politikát (pl. egyes földrajzi területekre vagy gazdasági ágazatokra történő specializáció), az ezen befektetési politika esetleges korlátozásait, valamint azoknak a hitelfelvételi jogköröknek a megnevezését is, melyekkel a befektetési alap kezelése során élni lehet.

A Volksbank-GoEast-Bond egy nyugdíjalap, mely befektetési célként folyamatosan magas hozamokra törekszik. Az alap számára ehhez, a gazdasági és tőkepiaci helyzet és a tőzsdei kilátások értékelésének függvényében, befektetési politikája keretében szerzik be és értékesítik a befektetési alapokról szóló osztrák törvény és az alapokra vonatkozó rendelkezések szerint engedélyezett vagyontárgyakat (értékpapírokat, pénzbefektetéseket és pénzügyi eszközöket); a befektetési alap vagyonának nem értékpapírokba fektetett része is az alap portfóliójának átrendezésével és átmenetileg magasabb arányú készpénztartással e befektetési politika célkitűzéseinek megfelelő értékpapír-befektetések esetleges árfolyamcsökkenéseinek hatásait hivatott csökkenteni.

A Volksbank-GoEast-Bond megfelel a 85/611/EWG jogszabályi irányelvnek (OGAW irányelv), s ezáltal célalapként is használható. Tőkebefektetési társaságokba az alap vagyonának maximum 10%-át szabad fektetni.

A Volksbank-GoEast-Bond túlnyomórészt közép- és kelet-európai székhelyű vagy tevékenységű kibocsátók fix és/vagy változó kamatozású értékpapírjaiba, valamint a régió valutáira szóló, állandó és/vagy változó kamatozású értékpapírokba fektet be. Ezeknél a befektetéseknél a teljes futamidőt (rövid, közép, ill. hosszútávú befektetések) módjában áll az alapnak lefedezni. Ezen kívül a Volksbank-GoEast-Bond alap az eszközeit túlnyomórészt olyan kötvényekbe fekteti be, melyek AAA től BBB szintű befektetési kockázati besorolással bírnak.

A befektetett eszközök kiválasztása során a biztonság, a növekedés és a hozam szempontjai állnak a megfontolások előterében. Ennek során figyelembe kell venni, hogy az értékpapíroknak az árfolyam-emelkedések esélyei mellett kockázatai is vannak.

A tőkebefektetési társaságnak módjában áll a -GoEast-Bond számára, a vagyoni eszközök biztosítása céljából és a befektetési stratégiája részeként származékos ügyletekkel foglalkozni. Ezáltal az alapban található vagyoni eszközök vonatkozásában, legalábbis átmenetileg megnövekedhet a veszteségkockázat.

Az olyan származékos pénzügyi eszközök használatával, melyek nem a tőkebefektetési alap vagyoni eszközeinek biztosítását szolgálják, az alap tudatosan magasabb kockázatot vállal a lehetséges nyereség mértékének növelése érdekében.

Ennek során különösen ügyelnek a kockázatok megosztására. A pontos befektetési határok a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20 és 21 §-ának tárgyát képezik.

Kockázatra vonatkozó megjegyzések

Általános megjegyzések

Egy alap értékpapírjainak árfolyamai a bekerülési árhoz képest emelkedhetnek/csökkenhetnek. Ha a befektető a befektetési alapon lévő befektetési jegyeit olyan időpontban értékesíti, amikor az alapban foglalt értékpapírok árfolyama a befektetési jegyek általa történt megszerzésének időpontjához képest esett, akkor ennek az a következménye, hogy az elkülönített vagyonba befektetett pénzt nem kapja teljes egészében vissza.

Rendkívüli kockázatok

- a) annak kockázata, hogy egy eszközcsoport egész piaca kedvezőtlenül fejlődik, s hogy ez ezen

befektetések árát és értékét negatívan befolyásolja (piaci kockázat)

Az értékpapírok árfolyamának alakulása főként a tőkepiacok alakulásától függ, melyet viszont a világgazdaság általános helyzete, valamint az érintett országok gazdasági és politikai keretfeltételei befolyásolnak.

A piaci kockázat sajátos kifejeződése a kamatváltozás kockázata. Ez alatt azt a lehetőséget értjük, hogy változhat az a piaci kamatszint, mely egy fix kamatozású értékpapír kibocsátásának időpontjában fennáll. A piaci kamatszint változásai egyebek közt a gazdasági helyzet változásaiból és az illetékes jegybank ezekre reagáló politikájából adódhatnak. Ha a piaci kamatok emelkednek, rendszerint csökken a fix kamatozású értékpapírok árfolyama. Ha azonban a piaci kamatszint csökken, a fix kamatozású értékpapíroknál ellenkező irányú árfolyam-alakulás következik be. Az árfolyam alakulása mindkét esetben ahhoz vezet, hogy az értékpapír hozama nagyjából megfelel a piaci kamatnak. Az árfolyam-ingadozások azonban a fix kamatozású értékpapír futamideje szerint különböző eredményekkel járhatnak. Így a rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapíroknak kisebb az árfolyamkockázata, mint a hosszabb futamidejűeké. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok hozama viszont általában kisebb, mint a hosszabb futamidejű, fix kamatozású értékpapíroké. Ezzel szemben a hosszabb futamidejű értékpapírok kamatozása magasabb (kivéve: fordított kamatstruktúra esetén). A vállalat megpróbálja az értékpapír befektetéshez kapcsolódó kockázatokat csökkenteni, s az esélyeket növelni. Ehhez kapcsolódóan azonban egy előre jósolható befektetési sikerre garancia nem adható.

b) annak kockázata, hogy egy kibocsátó, vagy egy partner nem tud eleget tenni kötelezettségeinek (hitelezési kockázat)

A tőkepiacok általános irányzatai mellett a mindenkori kibocsátó sajátos fejleményei is kihatnak az értékpapír árfolyamára. Még az értékpapírok leggondosabb kiválasztása mellett sem zárható például ki, hogy a kibocsátó esetleges vagyonbukása miatt ne következzenek be veszteségek.

c) annak kockázata, hogy egy ügylet egy átutalási rendszeren belül nem az elvárásoknak megfelelően zajlik le, mert a felek egyike nem határidőn belül fizet vagy szállít (teljesítési kockázat)

Ebbe a kategóriába az a kockázat sorolandó, hogy egy átutalási rendszeren belül egy teljesítés nem az elvárásoknak megfelelően zajlik le, mert egy partner nem az elvárások szerint vagy késve fizet vagy szállít. A teljesítési kockázat abban áll, hogy egy üzlet teljesülése után a szolgáltatást nyújtó fél nem kap megfelelő ellenszolgáltatást.

Mindenekelőtt nem jegyzett pénzügyi termékek beszerzése esetén vagy az azokkal, egy átutalási helyen keresztül történő lebonyolításnál fennáll annak a veszélye, hogy egy megkötött ügylet nem az elvárások szerint kerül teljesítésre, mivel egy partner (az egyik fél) nem fizet vagy nem szállít, vagy hogy a működési területen jelentkező hibák, hiányosságok miatt egy ügylet lebonyolításán belül veszteségek keletkezhetnek.

d) annak kockázata, hogy egy tétel nem likvidálható időben megfelelő áron (likviditási kockázat)

A részvény- és járadék-befektetés esélyeinek és kockázatainak figyelembevételével a befektetési társaság a tőkebefektetési alap részére különösen olyan értékpapírokat szerez be, melyekkel hivatalosan engedélyezett keretek között kereskednek az osztrák és külföldi tőzsdéken vagy olyan szervezett piacokon, melyek elismertek, a nagyközönség számára nyitottak, és működési módjuk szabályos.

Mindazonáltal az egyes értékpapíroknál bizonyos fázisokban vagy bizonyos tőzsdéi szegmensekben problematikus lehet

ezeknek a kívánt időpontban történő értékesítése. Ezen kívül fennáll annak a veszélye, hogy azok az értékpapírok, melyekkel egy szűkebb piaci szegmensben kereskednek, jelentős mértékű áringadozásnak vannak kitéve.

Emellett a befektetési társaság értékpapírokat vásárol olyan új kibocsátásokból, melyek kibocsátási feltételei tartalmaznak arra szóló kötelezettséget, hogy kérvényezni kell egy tőzsdén vagy egy szervezett piacon történő hivatalos jegyzés engedélyezését, amennyiben ez az engedély legkésőbb a kibocsátást követő egy éven belül kerül beszerzésre.

A befektetési társaság olyan értékpapírokat szerezhet be, melyekkel az Európai Gazdasági Térség valamelyik tőzsdéjén vagy szervezett piacán, illetve a független megnevezett tőzsdék vagy szervezett piacok valamelyikén kereskednek.

e) annak kockázata, hogy a befektetés értéke a devizaárfolyam változása következtében változik (váltóárfolyam- vagy devizakockázat)

A piaci kockázat egy további változata a devizakockázat. Ellenkező rendelkezés hiányában a befektetési alap vagyoni értékeit más devizákba is be lehet fektetni, mint az alap mindenkori devizája. Az ilyen befektetésekből származó hozamokat, visszafizetéseket és bevételeket az alap azokban a devizákban kapja meg, amelyekbe befektet. E devizák értéke csökkenhet az alap devizájával szemben. Ennek következtében bizonyos devizakockázat áll fenn, mely olyan mértékben befolyásolja (csökkenti) a befektetési jegyek értékét, amilyen mértékben a befektetési alap az alap devizájától eltérő devizákba fektet be.

f) annak kockázata, hogy a letétbe helyezett vagyoneszközök elvesznek, a letéti bank vagy az al-letéti bank fizetéseképtelensége, gondatlansága vagy csalárd cselekedete következtében (letéti kockázat)

A tőkebefektetési alap vagyontárgyainak őrzése veszteségi kockázatot hordoz magában, amit a megőrző (letéteményes) vagy az al-megőrző fizetéseképtelen állapota, az általa kifejtett gondosság kötelezettségének megsértése vagy visszaélésszerű viselkedése, magatartása válthat ki. Különösképpen a Prime Brokers mint letéti hely alkalmazása bizonyos körülmények között nem tudja garantálni ugyanazt a biztonságot, mintha egy bank kerülne letéti helyként kiválasztásra.

g) olyan kockázatok, melyek bizonyos befektetésekre vagy piacokra történő koncentrációra vezethetők vissza (koncentrációs kockázat)

További kockázatok azáltal állhatnak elő, hogy a befektetések egy bizonyos vagyoneszközre vagy piacra koncentrálnak.

h) a teljesítménykockázat, valamint arra vonatkozó információk, hogy harmadik felek által nyújtott garanciák vannak-e vagy, hogy az ilyen garanciák korlátozottak-e (teljesítménykockázat)

A befektetési alap részére beszerzett vagyoneszközök értékének alakulása eltérhet az ezek beszerzésének időpontjában várttól. Ennek következtében nem lehet a pozitív értékalakulást garantálni, kivéve harmadik fél által nyújtott garancia esetén.

i) a mindenkori garancianyújtók teljesítőképességére vonatkozó információk

A befektetés kockázata a mindenkori garancianyújtók teljesítőképességének függvényében növekszik vagy csökken.

j) a rugalmasság hiányának kockázata, mind magából a termékből, mind a más tőkebefektetési alapokhoz történő váltáskor fennálló korlátozásokból fakadóan (rugalmatlansági kockázat)

A rugalmatlanság kockázata lehet mind magából a termékből fakadó, mind pedig a más tőkebefektetési alapokhoz történő váltáskor fennálló korlátozások következménye.

k) Az inflációs kockázat

Egy befektetés hozamát csökkentheti (negatívan befolyásolhatja) az infláció (alakulása). A befektetett pénz vásárlóereje egyrészt csökkenhet a pénz elértéktelenedése következtében, másrészt az infláció alakulása közvetlen (negatív) hatással lehet a vagyoneszközök árfolyam-alakulására.

l) A tőkebefektetési alap vagyónával kapcsolatos kockázat (tőkekockázat)

A befektetési alapok vagyónával kapcsolatos kockázat főleg annak következtében keletkezik, hogy a vagyonelemek vonatkozásában a vételi árfolyamnál alacsonyabb eladási ár teljesülésére kerülhet sor. Ez magában foglalja a visszavételek és a befektetés hozamainak osztalék formájában történő túlzott mértékű kifizetése során előálló felemésztségi kockázatot.

m) az egyéb keretfeltételek, mint például az adószabályok, megváltozásának kockázata

A befektetési alap vagyoneszközeinek értékét negatívan befolyásolhatják azon országokban fellépő bizonytalanságok, amelyekben az alap befektet, ilyenek pl. a nemzetközi politikai fejlemények, kormánypolitikai vagy adójogi változások, a külföldi befektetések korlátozása, devizaingadozások vagy a jogrendszerben illetve a szabályozási kérdésekben bekövetkező egyéb fejlemények. Ezenfelül olyan tőzsdéken is lehet kereskedni, melyek nem olyan szigorúan szabályozottak, mint pl. az Egyesült Államok és az Európai Unió tagállamainak tőzsdéi.

n) annak kockázata, hogy illikvid piacokon történő árfolyam-meghatározás (árképzés) alapján bizonyos értékpapírok értékelési árfolyama azok tényleges eladási árától eltérhet (értékelési kockázat)

Különösen azokban az időkben, amikor pénzügyi válságok, valamint általános bizalomvesztés miatt a piaci szereplőknek likviditás hiány áll fenn, a tőkepiacokon bizonyos értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök árfolyamának meghatározása (árképzése) korlátozásra és az alapon belüli értékelés pedig megnehezítésre kerülhet. Amennyiben ezekben az időkben a nyilvánosság egyúttal nagyobb befektetési jegy visszaváltást is eszközöl, a befektetési alap managementje a befektetési alap össz-likviditásának fenntartása, megőrzése érdekében arra kényszerülhet, hogy az értékpapírokkal eszközölt értékesítési ügyleteket olyan árfolyamon bonyolítsa le, amely a tényleges értékelési árfolyamoktól eltér.

Kifejezetten utalni kell arra, hogy a jelen esetben rövid ismertetőről van szó, mely nem pótolhatja a személyre szóló, szakszerű befektetési tanácsadást.

Hitelfelvétel

Hitelek felvétele az alap vagyónának 10 %-a erejéig, rövid lejáratú megengedett.

Feladatok delegálása

Az osztrák befektetési ágazat érvényben lévő minőségi standardjainak megfelelően a KAG rámutat arra, hogy bizonyos feladatokat egy vele szoros kapcsolatban álló vállalatnak, tehát a Bankügyi Törvény 2. § Z 28. pontja értelmében egy kapcsolódó vállalatnak delegált.

Tranzakciók lebonyolítása

Az osztrák befektetési ágazat érvényben lévő minőségi standardjainak megfelelően a KAG rámutat arra, hogy a tőkebefektetési alap részére egy vele szoros kapcsolatban

álló vállalatot, tehát a Bankügyi Törvény 2. § Z 28. pontja értelmében egy kapcsolódó vállalatot keresztül tranzakciókat bonyolíthat le.

14. Kockázat származékos termékek esetén, a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 21 §-a értelmében

A befektetési társaság a befektetési alap szabályszerű kezelésének keretei közt bizonyos előfeltételek és korlátozások mellett befektethet a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 21 §-a szerinti származékos pénzügyi instrumentumokba (megszerezheti ezeket az alap számára), amennyiben a vonatkozó ügyleteket az alap előírásai kifejezetten említik. (ld. még 15 V) pont, származékos pénzügyi eszközök).

Rá kell mutatnunk azonban arra, hogy a származékos termékek a következő kockázatokkal járhatnak:

- A megszerzett határidős jogok megszűnhetnek vagy értékcsökkenést szenvedhetnek.**
- A veszteségkockázatot nem lehet meghatározni, s meghaladhatja az esetlegesen adott biztosítékokat is.**
- Olyan ügyleteket, melyekkel a kockázatok kizárhatók vagy korlátozhatók, lehet, hogy nem, vagy csak veszteséget okozó piaci áron lehet lebonyolítani.**
- A veszteség kockázata növekedhet, ha az ilyen ügyletekből fakadó kötelezettség vagy az ebből kifolyólag igényelhető ellenszolgáltatás külföldi devizára szól.**

A tőzsdén kívüli származékos termékekkel (OTC-derivatívák) kötött ügyleteknél még a további kockázatok merülhetnek fel:

- a tőzsdén kívüli piacon megszerzett pénzügyi eszközök harmadik felek részére történő értékesítésénél adódó problémák, mert ezeknél hiányzik a szervezett piac; a vállalt kötelezettségek kiegyenlítése, rendezése az egyedi megállapodás alapján nehézkes lehet, vagy jelentős költségekkel járhat (likviditási kockázat);
- a tőzsdén kívüli ügyletek gazdasági sikerét a partner nemfizetése veszélyeztetheti (partnerkockázat);

15. A befektetési politika technikai és eszközei.

I) Látra szóló betétek vagy felmondható betétek

Bankbetétek az alábbi feltételek mellett szerezhetők be látra szóló betétek vagy legfeljebb 12 havi futamidejű felmondható betétek formájában a befektetési alap vagyónának 49%-a erejéig::

- Egy és ugyanazon hitelintézetnél az alap vagyónának 20 %-a erejéig szabad látra szóló betétekbe vagy legfeljebb 12 havi futamidejű felmondható betétekbe fektetni, amennyiben az illető hitelintézet
 - székhelye egy tagállamban van, vagy
 - egy harmadik országban található, és olyan felügyeleti rendelkezések hatálya alá tartozik, melyek az osztrák Pénzügyi Felügyelet felfogása szerint egyenértékűek a közösségi jog rendelkezéseivel.
- Tekintet nélkül az összes egyedi felső határra a befektetési alap az alap vagyónának legfeljebb 20 %-át fektetheti be egy és ugyanazon hitelintézetnél az ezen hitelintézet által kibocsátott értékpapírokból vagy pénzügyi papírokból és/vagy az ezen hitelintézetnél elhelyezett betétekből és/vagy az ezen hitelintézettől

megszerzett tőzsdén kívüli származékos ügyletekből álló kombinációba.

A bankszámlán tartandó összeg alsó határa nem kerül meghatározásra. Az alap portfólió átcsoportosításainak keretén belül, vagy az értékpapírokat érintő lehetséges árfolyamesések hatásának csökkentése érdekében azonban a befektetési társaság rövid távon, a befektetési alap vagyonának 100%-a erejéig fektethet be látra szóló betétekbe.

II) Pénzpiaci papírok

Pénzpiaci papírok azok az értékpapírok, amelyekkel rendszerint a pénzpiacra kereskednek, likvidek, értékük bármikor pontosan meghatározható, és amelyek teljesítik az InvFG 1.a § 5-7.bek. szerinti követelményeket.

A befektetési alap számára az alap vagyonának 49 %-a erejéig olyan pénzpiaci papírokat szabad beszerezni

1. melyeket a függelékben megnevezett egyik osztrák és külföldi tőzsdén hivatalosan engedélyeztek, vagy mellyel a függelékben megnevezett olyan szabályozott piacokon kereskednek, melyek elismertek és a nagyközönség számára nyitottak, és melyek működési módja szabályszerű.
2. melyekkel általában kereskednek a pénzpiacra, szabadon átruházhatók, likvidek, és melyek értéke mindenkor pontosan megállapítható, megfelelő információk állnak róluk rendelkezésre, beleértve azokat az információkat is, amelyek az ilyen papírokba történt befektetéssel járó hitelkockázat korrekt értékelését lehetővé teszik; akkor is beszerezhetők, ha nem kereskednek velük a szabályozott piacokon, amennyiben e papírok kibocsátása vagy kibocsátója már a betét- és befektető-védelmi előírások hatálya alá tartozik, feltéve, hogy
 - a) melyekkel általában kereskednek a pénzpiacra, szabadon átruházhatók, likvidek, és melyek értéke mindenkor pontosan megállapítható, megfelelő információk állnak róluk rendelkezésre, beleértve azokat az információkat is, amelyek az ilyen papírokba történt befektetéssel járó hitelkockázat korrekt értékelését lehetővé teszik; akkor is beszerezhetők, ha nem kereskednek velük a szabályozott piacokon, amennyiben e papírok kibocsátása vagy kibocsátója már a betét- és befektető-védelmi előírások hatálya alá tartozik, feltéve, hogy
 - b) azokat olyan vállalat bocsátja ki, melynek értékpapírjait a függelékben megnevezett egyik osztrák és külföldi tőzsdén hivatalosan engedélyezték, vagy azokkal a függelékben megnevezett szabályozott piacokon kereskednek, vagy
 - c) azokat olyan intézet bocsátja ki vagy garantálja, mely a közösségi jog által rögzített kritériumok szerint felügyelet alatt áll, vagy olyan intézet bocsátja ki vagy garantálja, mely olyan felügyeleti rendelkezések hatálya alá tartozik, melyek az osztrák Pénzpiaci Felügyelet felfogása szerint legalább olyan szigorúak, mint a közösségi jog szabályai, és e rendelkezéseket betartja, vagy
 - d) azokat egyéb kibocsátók bocsátják ki, melyek az osztrák Pénzpiaci Felügyelet által engedélyezett kategóriához tartoznak, amennyiben az e papírokba történt befektetésekre olyan befektető-védelmi előírások vonatkoznak, melyek egyenértékűek az a)-c) pontban említettekkel, és amennyiben e kibocsátók esetében vagy legalább 10 millió eurós saját tőkéjű vállalkozásról van szó, mely éves beszámolóját a 78/660/EGT irányelv szerint készíti el és teszi közzé, vagy olyan jogalanyról, mely egy vagy több tőzsdén jegyzett társaságot felölelő vállalatcsoporton belül e csoport finanszírozása vonatkozásában illetékes, vagy olyan jogalanyról van szó, amely vállalati,

társasági vagy szerződéses formában a kötelezettségek értékpapírban történő dokumentálását egy bank által nyújtott hitelkeret felhasználásával finanszírozza; a hitelkeretet olyan pénzügyi intézetnek kell fedeznie, biztosítania, amely maga is megfelel a 2. pont c.) bekezdésben megfogalmazott kritériumoknak.

Olyan pénzügyi papírokat, eszközöket, melyek nem felelnek meg ezeknek az előfeltételeknek, és melyekkel szabályozott piacon sem kereskednek, csak az alap vagyonának 10 %-a erejéig szabad megszerezni.

Az alap portfólió átcsoportosításainak keretén belül, vagy az értékpapírokat érintő lehetséges árfolyamesések hatásának csökkentése érdekében azonban a befektetési társaság rövid távon, a befektetési alap vagyonának 100%-a erejéig fektethet be pénzpiaci eszközökbe, papírokba.

III) Értékpapírok

Értékpapírok

- a) Részvények és más, részvényekkel egyenértékű értékpapírok,
- b) Kötvények és más, írásba foglalt kötelezettségek (okiratba foglalt adósságpapírok),
- c) minden más piacképes pénzügyi eszköz (pl. részvény elővételi jogok), amelyek az InvFG értelmében jegyzés vagy csere útján pénzügyi instrumentumok megszerzésére jogosítanak, az InvFG 21. § szerinti technikák és instrumentumok kivételével.

Az értékpapírnak való minősítéshez teljesülniük kell az InvFG 1.a § 3. bek. szerinti kritériumoknak.

Az értékpapírok közé tartoznak továbbá az InvFG 1.a § 4. bek. szerint.

1. Zárt, befektetési társaság vagy befektetési alap formájú alap részjegyei,
2. Szerződéses formájú zárt alap részjegyei,
3. InvFG 1.a § 4. bek. 3. pont szerinti pénzügyi instrumentumok.

A befektetési társaság olyan értékpapírokat szerez be, melyekkel hivatalosan engedélyezett módon kereskednek a függelékben megnevezett osztrák és külföldi tőzsdék valamelyikén vagy a függelékben megnevezett olyan szabályozott piacokon, melyek elismertek és a nagyközönség számára nyitottak, és melyek működési módja szabályszerű. Emellett értékpapírokat szereznek be olyan új kibocsátásokból, melyek kibocsátási feltételei tartalmaznak arra szóló kötelezettséget, hogy kérvényezni kell egy tőzsdén vagy egy szervezett piacon történő hivatalos jegyzés engedélyezését, amennyiben ez az engedély legkésőbb a kibocsátást követő egy éven belül kerül beszerzésre.

Nem jegyzett értékpapírok és más, okiratba foglalt jogok

Az alap vagyonának legfeljebb 10 %-át szabad befektetni olyan értékpapírokba, melyeket nem engedélyeztek hivatalosan a függelékben felsorolt valamelyik tőzsdén, vagy mellyel nem kereskednek a függelékben felsorolt egyik szabályozott piacon sem.

IV) A befektetési alap befektetési jegyei

1. Olyan befektetési alapoknak (= befektetési alapok és nyílt típusú befektetési társaságok) – amelyek eleget tesznek a 85/611/EGK irányelv (OGAW - értékpapírok közös befektetését végző szervezet, a továbbiakban OGAW), rendelkezéseinek – a befektetési jegyeit az alábbi 2. pont szerinti befektetési alappal közösen összesen a befektetési alap vagyonának 10%-áig lehet beszerezni, amennyiben ezek a maguk részéről az alap vagyonának nem több mint maximum 10 %-át fektetik be más befektetési alapok befektetési jegyeibe.

2. Az olyan befektetési alapok befektetési jegyeit, melyek nem tesznek eleget a 85/611/EGK irányelv (OGA – közös befektetéseket végrehajtó szervezet) rendelkezéseinek, és amelyeknek az a kizárólagos célja, hogy,

- a nyilvánosságtól (nagyközönségtől) megszerzett pénzüsségeket közös számlára, a kockázatmegosztás elve szerint értékpapírokba és más likvid pénzügyi befektetésekre fektessék be, és
- amelyeknek a befektetési jegyeit a befektetési jegyek tulajdonosainak kívánságára közvetlenül vagy közvetve a befektetési alap vagyonának terhére visszaváltják vagy kifizetik,

az előző 1. pont szerinti befektetési alappal közösen összesen a befektetési alap vagyonának 10%-áig lehet beszerezni amennyiben

- a) ezek a maguk részéről az alap vagyonának 10 %-nál nem nagyobb részét fektetik be más befektetési alapok befektetési jegyeibe és
- b) ezeket olyan jogi előírások szerint engedélyezték, melyek olyan felügyeletnek vetik alá őket, amelyek a Pénzügyi Felügyelet felfogása szerint egyenértékűek a közösségi jog szerintiivel, és kellő biztosíték áll fenn a hatóságok közötti együttműködésre, és
- c) a befektetési jegyek tulajdonosainak védelmi színvonala egyenértékű azon befektetési alapok befektetési jegy-tulajdonosainak védelmi színvonalával, melyek eleget tesznek a 85/611/EGK irányelv (OGAW - értékpapírok közös befektetését végző szervezet, a továbbiakban OGAW), rendelkezéseinek, és különösen a különvagyton elkülönített őrzésére, a hitelfelvételre, a hitelnyújtásra, valamint az értékpapírok és pénzügyi papírok fedezet nélküli értékesítésére vonatkozó előírások egyenértékűek a 85/611/EGK irányelvben megfogalmazott követelményekkel, és
- d) az üzleti tevékenység olyan féléves és éves beszámolókat tárgyat képezi, melyek lehetővé teszik az ítéletalkotást a tárgyidőszak vagyonáról és kötelezettségeiről, hozamairól és tranzakcióiról.

A befektetési jegy tulajdonosok védelmi színvonalának c.) pont szerinti egyenértékűségének megítéléséhez az információk és egyenértékűség megállapításáról szóló rendelet (IG-FestV – Informationen- und Gleichwertigkeitsfestlegungs-verordnung) 3. §-ban foglalt kritériumokat kell alapul venni.

3. A befektetési alap számára olyan befektetési alapok befektetési jegyei is beszerezhetők, melyeket közvetlenül vagy közvetve ugyanaz a befektetési társaság vagy olyan társaság kezel, mellyel a befektető társaság a közös irányítás vagy ellenőrzés, illetve jelentős közvetlen vagy közvetett részesedés révén kapcsolatban áll.
4. Egy és ugyanazon befektetési alap befektetési jegyeit az alap vagyonának 10 %-a erejéig szabad beszerezni.

V) Származékos pénzügyi eszközök

a) Jegyzett és nem jegyzett származékos pénzügyi eszközök

A befektetési alap számára olyan származékos pénzügyi eszközöket (derivatívákat) lehet alkalmazni, beszerezni - ideértve az egyenértékű készpénzben elszámolt eszközöket is -, amelyeket a függelékben felsorolt egyik tőzsdén hivatalosan engedélyeztek, vagy amelyekkel, a függelékben megnevezett egyik szabályozott piacon kereskednek, vagy alkalmazhatók olyan származékos pénzügyi eszközök, amelyek egyik tőzsdén sincsenek

hivatalosan engedélyezve, vagy amelyekkel nem kereskednek szabályozott piacon (tőzsdén kívüli származékos termékek), amennyiben

1. a bázisértékek esetében az alapról szóló rendelkezések 15a § értelmében vett eszközökről, vagy olyan pénzügyi indexekről, kamatlábakról, devizaárfolyamokról vagy devizákról van szó, amelyekbe a befektetési alap az alapra vonatkozó rendelkezéseiben megnevezett befektetési céloknak megfelelően befektethet,
2. a tőzsdén kívüli származékos ügyleteknél az ellenérdekű fél olyan kategóriájú, felügyeletnek alávetett intézmény, amelyet az osztrák Pénzügyi Felügyelet rendeleti úton engedélyezett, és
3. a tőzsdén kívüli származékos ügyletek napi alapon történő, megbízható és ellenőrizhető értékelés alá tartoznak, és azokat a befektető társaság kezdeményezésére a megfelelő napi érték mellett bármikor értékesíteni, likvidálni lehet, vagy ellenügylettel ki lehet egyenlíteni.

Ide tartoznak azok az instrumentumok is, amelyeknek a tárgya a fent említett eszközök, vagyonelemek hitelkockázatának átruházása.

b) Felhasználási cél

A származékos pénzügyi eszközök a befektetési alap befektetési stratégiájának részét képezik és többek kockázat lefedési célból is felhasználhatók.

c) Kockázatkezelés

A befektető társaságnak olyan kockázatkezelési eljárást kell alkalmaznia, mely lehetővé teszi számára, hogy a befektetési pozícióval járó kockázatot, valamint az alap vagyonának összkockázati profiljából reá eső mindenkori részt minden időpontban felügyelni és mérni tudja. Olyan eljárást kell továbbá alkalmaznia, mely lehetővé teszi a tőzsdén kívüli származékos ügyletek mindenkori értékének pontos és független értékelését. A befektetési társaság köteles a letéti bankkal egyetértésben, az osztrák Pénzügyi Felügyelet által rögzített eljárásnak megfelelően az általa kezelt valamennyi befektetési alap vonatkozásában közölni az osztrák Pénzügyi Felügyelettel az alap vagyonában lévő származékos ügyletek fajtáit, a mindenkori bázisértékekkel kapcsolatos kockázatokat, a befektetési határokat, valamint a származékos ügyletekkel járó kockázatok méréséhez alkalmazott módszereket.

A származékos ügyletekkel járó összkockázat nem haladhatja meg az alap vagyonának nettó összértékét. A kockázat kiszámítása során figyelembe kell venni a bázisértékek piaci értékét, a nemfizetés kockázatát, a jövőbeli piaci ingadozásokat, és a pozíciók likvidációs határidejét. A befektetési alap az alapra vonatkozó rendelkezéseknek az alapul szolgáló és érvényes specifikus befektetési határain, és a befektetési alapokról szóló osztrák törvény keretein belül bonyolíthat le származékos ügyletekbe történő befektetéseket befektetési stratégiájának részeként, amennyiben a bázisértékek összkockázata nem haladja meg ezeket a specifikus befektetési határokat.

A tőkebefektetési alapnak a tőzsdén kívüli származékos termékekkel folytatott ügyletei esetében a nemfizetés kockázata nem haladhatja meg az alábbi mértékeket:

1. ha az ellenérdekű fél a 2002/12/EK irányelv értelmében vett pénzügyi intézet, az alap vagyonának 10 %-át,
2. egyébként az alap vagyonának 5 %-át.

A befektetési alapnak indexalapú származékos termékekbe történő befektetéseit a specifikus befektetési határok tekintetében nem veszik figyelembe. Ha egy származékos ügylet értékpapírba vagy pénzügyi papírba van beágyazva, azt a fentiekben említett előírások betartása szempontjából figyelembe kell venni.

d) Összkockázat**Commitment Approach**

Azon származékos pénzügyi eszközök beszámítandó értékeinek összege, melyek nem fedezetül szolgálnak, nem haladhatja meg az alap vagyonának értékét.

A beszámítandó érték

- határidős pénzügyi megállapodások esetében a szerződéses érték alapján mérhető, melyet meg kell szorozni a tőzsdei naponként kiszámított határidős árral;
- opciós jogok esetében azon értékpapírok vagy pénzügyi eszközök értéke szerint mérhető, melyek az opciós jog tárgyát képezik (underlying)

Leverage

A befektetési társaság jelen befektetési alap befektetési fokozatát rövidtávú hitelfelvétel útján vagy származékos termékek alkalmazásával emelheti (leverage). Jelen befektetési alap esetében a társaság származékos termékek alkalmazásával a befektetési fokozatot a befektetési alap vagyonértékének 210 százalékáig emelheti.

Az alap előírásai szerint a származékos ügyletekből származó emelkedés - a rövidlejáratú hitelek felvételének figyelembe vételével - maximum az alap vagyonának 110%-a lehet.

VI) Penziós ügyletek

A befektetési társaság jogosult arra, hogy a befektetési alap számlájára a befektetési alapokról szóló osztrák törvényben megszabott befektetési határokon belül a befektetési alap vagyona részére olyan eszközöket (vagyonelemeket) vásároljon, melyek az eladó azon kötelezettségével járnak, hogy ezen eszközöket (vagyonelemeket) egy előre meghatározott időpontban és előre meghatározott ár mellett visszavásárolja.

Ez azt jelenti, hogy a „penzióba vett” eszközöknek az alap szempontjából jelentős finanszírozása eltérhet a mindenkori bázisfinanszírozástól. Így pl. a kamatozás, a futamidő, valamint a vételi és eladási árfolyam jelentősen eltérhet az alapul szolgáló eszköztől (vagyontárgytól). Ez csökkentti, kiiktatja a piaci kockázatot.

VII) Értékpapír-kölcsönzés

A befektetési társaság a befektetési alapokról szóló osztrák törvényben megszabott befektetési határokon belül jogosult arra, hogy az alap vagyonának 30 %-áig egy elismert értékpapír-kölcsönzési rendszer keretében harmadik személyekre, határozott időtartamra értékpapírokat ruházzon át azzal a feltétellel, hogy e harmadik fél köteles az átruházott értékpapírokat az előre meghatározott kölcsönzési időtartam lejártá után ismét visszaszolgáltatni.

Az ezért bevételezett prémiumok, díjak pótlólagos (kiegészítő) hozamkomponensnek számítanak.

16. Értékelési alapelvek

Egy befektetési jegy értékét úgy kapjuk meg, hogy a befektetési alap összértékét – a hozamot is beleértve – elosztjuk a befektetési jegyek számával. A befektetési alap össz-értékét az ahhoz tartozó értékpapírok, pénzügyi papírok és részvény elővételi jogok mindenkori árfolyamértéke alapján – az alaphoz tartozó befektetett pénzügyi eszközök, pénzügyi összegek, bankbetétek, követelések és egyéb jogok értékét hozzáadva, valamint a kötelezettségeket levonva – a letéti banknak kell megállapítania.

A nettó vagyon az alábbi alapelvek alapján kerül megállapításra:

- a) Azon vagyonelemek értéke, melyeket tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyeznek, vagy amelyekkel ott kereskedést folytatnak, alapvetően az utoljára rendelkezésre álló árfolyam alapján kerül megállapításra.
- b) Amennyiben egy adott vagyonelemet a tőzsdén, vagy más szabályozott piacon nem jegyeznek, vagy azzal ott kereskedés nem történik, vagy amennyiben egy a tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett vagy kereskedett vagyonelem vonatkozásában az árfolyam nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci értéket, úgy egy megbízható adatszolgáltató által alkalmazott árfolyamot vagy alternatívaként hasonló (azonos) értékpapírok piaci árait, vagy egyéb más elismert értékelési módszerrel megállapított árat kell alapul venni.

17. A befektetési jegyek eladási vagy kiszolgáltatási és kifizetési vagy visszaváltási árának megállapítása, különösen::

- ezen árak kiszámításának módszere és gyakorisága
- a befektetési jegyek eladásának, kiszolgáltatásának, visszaváltásának vagy kifizetésének költségeire vonatkozó adatok
- ezen árak nyilvánosságára hozatalának módjára, helyére és gyakoriságára vonatkozó adatok.

Kiszolgáltatási felár

A kiszolgáltatási ár meghatározásakor a kiszolgáltatási költségek fedezésére kiszolgáltatási felárat számolnak fel, melyet a 10. pont ismertetett. Rövid befektetési idő esetén ez a felár csökkenthető vagy akár teljesen fel is emészthető a teljesítményt. Ezért ajánlatos befektetési jegyek vásárlása esetén a hosszabb távú befektetési idő.

A kiszolgáltatási és visszaváltási árak kerekítése

A kiszolgáltatási ár a 10. pont szerint kerül felkerekítésre. A visszaváltási ár, mely megfelel a befektetési jegy értékének, a 11. pont szerint kerül lekerekítésre.

A kiszolgáltatási és visszaváltási árak nyilvánosságra hozatala

A kiszolgáltatási és visszaváltási árat a letéti bank állapítja meg minden tőzsdei napon, és egy kellően elterjedt, belföldi (Ausztria) megjelenésű gazdasági- vagy napilapban, vagy elektronikus formában a kibocsátó Tőkebefektetési Társaság internetes oldalán hozza nyilvánosságra.

Befektetési jegyek kiszolgáltatása és visszaváltása során felmerülő költségek

A befektetési jegyeknek a letéti bank által történő kiszolgáltatása és visszavétele, vagy a befektetési jegyeknek, egy a függelékben megadott kifizető- és benyújtó helyen történő megszerzése pótlólagos költségek felszámítása nélkül történik, kivéve a kiszolgáltatási felár felszámítását a befektetési jegyek kiszolgáltatása esetén. A visszavételi árfolyamon történő visszavétel költségmentes.

Az, hogy az egyes befektetőknél a befektetési jegyek megszerzéséért és visszavételéért pótlólagos díjak felszámításra kerülnek-e, az attól függ, hogy a befektető milyen egyedi megállapodást kötött a mindenkori letétvezető hitelintézettel, így ezt a befektetési társaság nem befolyásolja.

18. A befektetési alap terhére, a befektetési társaságnak, a letéti banknak vagy harmadik személyeknek fizetendő díjazások, valamint a befektetési társaság, a letéti bank vagy harmadik személyek részére történő költségtérítések

módszerére, nagyságára és kiszámítására vonatkozó adatok.

Kezelési költségek

A befektetési társaság kezelési tevékenységéért évente kap díjazást az alap vagyonának max. 0,75%-a erejéig, melyet a hó végi értékek alapján számítanak ki.

Egyéb költségek

A befektetési társaságnak járó díjazások mellett a befektetési alapot a következő ráfordítások terhelik:

a) Ügyleti/Tranzakciós költségek

Ez alatt azok a költségek értendők, melyek a befektetési alap vagyontárgyainak megszerzésével és értékesítésével merülnek fel, amennyiben ezeket az ügyleti költségek elszámolásának keretében az árfolyamon keresztül még nem vették figyelembe.

b) A könyvvizsgáló költségei

A könyvvizsgáló díjazásának mértéke a befektetési alaphoz az elszámolási évben elkönyvelt kezelési díjától függ. Ezeket a költségeket tartalmazza a Total Expense Ratio (TER), melyet az egyszerűsített terméktájékoztató 3.3. pontja ír le részletesebben.

c) Közzétételi költségek

Ez alatt azon költségeket kell összegezni, melyek a törvényesen előirányzott információk bel- és külföldi befektetési jegy-tulajdonosok részére történő összeállításával és közzétételével összefüggésben merülnek fel. Ezen kívül a befektetési alaphoz terhelni a felügyeleti hatóságok által elszámolt összes költséget, amennyiben módosításokra van szükség (különösen az alaphoz vonatkozó rendelkezések, az értékesítési tájékoztató vonatkozásában), a törvényi rendelkezések változása következtében. Ezeket a költségeket tartalmazza a Total Expense Ratio (TER), melyet az egyszerűsített terméktájékoztató 3.3. pontja ír le részletesebben.

d) A befektetési alap számláinak és letétjeinek költségei (értékpapír-letéti díjak)

A letéti bank a befektetési alaphoz terhel a letéti bank szokásos banki letéti díjait, szelvénybeszedési költségeit, adott esetben a külföldi értékpapírok külföldi kezelésével kapcsolatosan felmerülő szokásos bankköltségekkel együtt. Ezeket a költségeket tartalmazza a Total Expense Ratio (TER), melyet az egyszerűsített terméktájékoztató 3.3. pontja ír le részletesebben.

e) Letéti banki díj

A letéti bank az alap könyvelésének vezetéséért, a befektetési alap napi értékeléséért és az ár közzétételéért havi díjat kap. Ezeket a költségeket tartalmazza a Total Expense Ratio (TER), melyet az egyszerűsített terméktájékoztató 3.3.3. pontja ír le részletesebben.

Az aktuális éves jelentés „Az alap vagyonának hozamkiszámítása és alakulása” című fejezetében, „Az alap eredménye” című, 2. pont tételesen, számszerűen megnevezi a fentiekben bemutatott ráfordításokat.

Hasznok, előnyök

A KAG rámutat arra, hogy kezelési tevékenysége során a tőkebefektetési alap részére kizárólag akkor bevételez egyéb pénzügyi hasznokat, előnyöket (pl. Broker Research, pénzügyi analízisek, piaci- és árfolyam információs rendszerek vonatkozásában) az osztrák befektetési ágazat érvényben lévő minőségi standardjaival összhangban, amennyiben azok a befektetési jegy tulajdonosainak érdekében kerülnek felhasználásra.

A KAG-nak jogában áll, hogy a beszédett kezelési díjakból visszafizetések/visszatérítéseket (azaz jutalékokat)

teljesítsen, nyújtson. Az ilyen jellegű visszafizetések/visszatérítések nyújtása nem jelent többlet költséggel együtt járó többletterhelést az alap számára.

Harmadik felek által teljesített visszafizetések/visszatérítések (azaz jutalékok) megfelelő költségtérítés levonását követően a tőkebefektetési alap részére továbbításra és az éves beszámolóban kimutatásra kerülnek.

19. Külső tanácsadó cégek vagy befektetési tanácsadók.

A befektetési alap nem vesz igénybe olyan külső tanácsadó cégeket vagy befektetési tanácsadókat, melyek díjai az alapot terhelik.

20. Adott esetben a befektetési alap eddigi eredményei – ezeket az adatokat vagy a rövid tájékoztatóban kell kimutatni, vagy ahhoz mellékelni.

Lásd az egyszerűsített terméktájékoztató 2.3.1. pontja alatt.

21. A tipikus befektető profilja, aki számára a befektetési alap koncepcióját tervezték.

Lásd az egyszerűsített terméktájékoztató 2.4 pontja.

22. Esetleges költségek vagy díjak (a 17. pontban megnevezett költségek kivételével), aszerint részletezve, csoportosítva hogy melyeket kell a befektetési jegy tulajdonosának viselnie, s melyeket a befektetési alap különvagyonából fizetni.

Lásd az egyszerűsített terméktájékoztató 3.3 pontja alatt.

III. Fejezet

A LETÉTI BANKRA VONATKOZÓ ADATOK

1. Cégnév; jogi forma; a központ, igazgatóság székhelye és helyszíne, amennyiben nem egyezik a cég székhelyével.

Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft, 1090 Bécs, Kolingasse 14-16.

Cégjegyzékszám: 116476 p
Cégbíróság: Handelsgericht Wien

2. A letéti bank fő tevékenységei és feladatai

Az Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft az osztrák Pénzpiaci Felügyelet 2006.03.03-i, GZ FMA-IF25 8252/0001-INV/2006 számú határozata szerint vállalta a Volksbank-Goeast-Bond vonatkozásában a letéti bank funkcióját. Egy letéti bank felállításához vagy cseréjéhez a pénzpiaci felügyelet engedélye szükséges. Csak abban az esetben adható ki ilyen engedély, amennyiben a feltételezhető, hogy a hitelintézet el tudja látni egy letéti bank feladatait. A letéti bank cseréjét ill. felállítását nyilvánosságra kell hozni; a nyilatkozathoz hozzá kell csatolni a pénzpiaci felügyelet hivatalos hozzájárulási nyilatkozatát.

A letéti bank az osztrák jog szerint hitelintézetnek minősül. Fő tevékenységi körei a Giro-, betéti- és hitel- illetve értékpapírügyletek.

A befektetési törvény szerint a letéti bank köteles a tőkebefektetési alapok vagyoni elemeit, illetve az alap számláit és letétjeit kezelni. Ennek során kiemelt fontossággal bír, hogy azoknál az ügyleteknél, amelyek a befektetési alap vagyona-ra vonatkoznak, az ellenértéket azonnal átutalják, az alap bevételeit pedig a szövetségi törvények és az alap előírásainak megfelelően használják fel.

A tárgyalaton felül a letéti bank következő feladatokat látja el:

- Értékelés és ármeghatározás (az adóbevallásokat is beleértve)
- A jogi előírások betartása és felügyelete.
- A megbízó vállalat rendelkezése alapján osztalékfizetés
- Befektetési jegyek kiadása és visszavétele
- Szerződéses elszámolások (a tanúsítványok küldését is beleértve)

A tőkebefektetési társaságnak járó, az alap előírásai szerinti, a kezelésért járó javadalmazást és a kezeléssel kapcsolatosan felmerült kiadások ellentételezését a letéti bank az alap számára vezetett számlák terhére kifizeti. A letéti bank megterhelheti az alap számláját a számlavezetésért és az alap értékpapírjainak kezeléséért neki járó összeggel. Ezeknél az intézkedéseknél a letéti bank csak a tőkebefektetési társaság kifejezett megbízása alapján járhat el.

Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft
mit beschränkter Haftung

Günter Toifl
Ügyvezetés

Ulrike Günther
Prokurist

FÜGGELÉK

1. Igazgatóságra vonatkozó adatok

lásd az I. fejezet 3. pont alatt

2. Felügyelő Bizottság, tőzrstőke

lásd az I. fejezet 3. és 4. pont alatt

3. Tulajdonosok

lásd az I. fejezet 6. pont alatt

4. Értékesítési helyek (Kifizető és benyújtó helyek)

Kifizető és tájékoztató irodák a VOLKSBANK-GO-EAST-BOND vonatkozásában Ausztriában:

az Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft, Bécs, valamint valamennyi az osztrák Volksbank szektorban egyesített hitelintézet.

Kifizető és tájékoztató irodák Ausztrián kívül: Lásd az Egyszerűsített Értékesítési Tájékoztató 1.5. pontja alatt.

5. Tőzsdék és piacok, amelyeken értékpapírok szerezhetők meg

lásd az Alapra vonatkozó rendelkezéseket – Függelék a 16. §-hoz

6. A befektetési alapra vonatkozó rendelkezések, melyek vonatkozásában az Értékesítési Tájékoztató érvényel bír

lásd az Alapra vonatkozó rendelkezéseket

A VOLKSBANK-GO-EAST-BOND, az osztrák befektetési alapokról szóló törvény 20.§-a szerinti, közös tulajdonú alapra vonatkozó rendelkezések

AZ ALAPRA VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

A befektetési jegyek tulajdonosai és a Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (a továbbiakban "tőkebefektetési társaság") közötti jogviszony szabályozására, a tőkebefektetési társaság által kezelt tőkebefektetési alapra vonatkozóan, melyek csak a mindenkorai tőkebefektetési alapra kidolgozott különös rendelkezésekkel együttesen alkalmazva érvényesek:

§ 1 Alapelvek

A befektetési alaphoz tartozó vagyoni értékeken fennálló közös tulajdon egyenlő nagyságú, a közös tulajdonból való részesedésre van felosztva. A közös tulajdonból való részesedések száma nincs korlátozva).

§ 2 Közös tulajdonból való részesedések

- A befektetési alaphoz tartozó vagyoni értékeken fennálló közös tulajdon egyenlő nagyságú, a közös tulajdonból való részesedésre van felosztva. A közös tulajdonból való részesedések száma nincs korlátozva.
- A közös tulajdonból való részesedéseket értékpapír jellegű befektetési jegyek (részjegyek) testesítik meg. Az alapokra vonatkozó különös rendelkezések értelmében a befektetési jegyeket többféle típusú befektetési jegyként lehet kibocsátani. A befektetési jegyeket gyűjtőokmányokban (osztrák letéti törvény (Depotgesetz) 24 §-a, a mindenkorai hatályos szövegváltozatban) jelenítik meg.
- Minden befektetési jegy vásárlója a közös tulajdonból való, a befektetési jegy által megtestesített részesedések erejéig szerez közös tulajdonú befektetési alap összes vagyoni értékéből. Minden gyűjtőokmányból részesedést szerző személy a gyűjtőokmány által megtestesített, a közös tulajdonból való részesedésekben lévő részesedésének erejéig szerez közös tulajdonú befektetési alap összes vagyoni értékéből.
- A befektetési társaság a felügyelő bizottságának hozzájárulásával feloszthatja („splitting”) a közös tulajdonból való részesedéseket, és további befektetési jegyeket adhat ki a befektetési jegyek tulajdonosainak, vagy a régi befektetési jegyeket újakra cserélheti, ha a kiszámított részesedési érték nagysága folytán (6 §) a közös tulajdonból való részesedések felosztását a társtulajdonosok érdekében állónak tekinti.

§ 3 Befektetési jegyek és gyűjtőokmányok

- A befektetési jegyek bemutatóra szólnak.
- A gyűjtőokmányokon a letéti bank egy ügyvezetőjének vagy egy arra felhatalmazott alkalmazotjának kézzel írott, valamint a Befektetési Társaság két ügyvezetőjének kézzel írott vagy másolt (sokszorosított) aláírása szerepel.

§ 4 A befektetési alap kezelése

- A befektetési társaság jogosult arra, hogy rendelkezzen a befektetési alap vagyoni értékű felett, és gyakorolja az e vagyoni értékekből származó jogokat. Ennek során a saját nevében, a befektetési jegyek tulajdonosainak számlájára jár el. Köteles óvni a befektetési jegyek tulajdonosainak érdekeit és a piaci tisztességet, integritást, a jó és lelkiismeretes ügyvezető gondosságát kifejezni az osztrák részvénytörvény (Aktiengesetz) 84 § 1. bek. értelmében, és betartani a befektetési alapokról szóló osztrák törvény rendelkezéseit, valamint az alapokra vonatkozó rendelkezéseket. A befektetési társaság a befektetési alap kezelése során harmadik személyeket vehet igénybe, és nekik átengedheti azt a jogot is, hogy a befektetési társaság nevében vagy saját nevükben, a befektetési jegyek tulajdonosainak számlájára rendelkezzenek a vagyoni értékek felől.
- A befektetési társaság a befektetési alap terhére nem nyújthat sem pénzkölcsönt, sem kezességi- vagy garanciaszerződésből származó kötelezettségeket nem vállalhat.
- A befektetési alap vagyoni értékeit az alapra vonatkozó különös rendelkezésekben előírt esetekben kívül nem szabad sem elzáróítani, sem másképpen megterhelni, illetve biztosítékként átadni (átruházni) vagy átengedni.
- A befektetési társaság a befektetési alap számlájára nem adhat el olyan, a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20 §-a szerinti értékpapírokat, pénzügyi papírokat vagy más pénzügyi befektetéseket, melyek az ügyletkötés pillanatában nem tartoznak az alap vagyonához.

§ 5 A letéti bank

A befektetési alapokról szóló osztrák törvény 23 §-a értelmében megbízott letéti bank (13 §) vezeti a befektetési alap letétjét és számláit, valamint gyakorolja a befektetési alapokról szóló osztrák törvényben, valamint az alapra vonatkozó rendelkezésekben reá ruházott összes egyéb funkciót.

§ 6 Kiszolgáltatási árfolyam és részesedési (befektetési jegy) érték

1. A letéti banknak a befektetési jegyek minden típusára vonatkozóan mindig akkor kell kiszámítania egy befektetési jegy értékét, és akkor kell nyilvánosságra hoznia a kiszolgáltatási (kiadási) árfolyamot és a visszaváltási árfolyamot (7. §), amikor a befektetési jegyek kiszolgáltatására (kiadására) vagy visszaváltására sor kerül, de legalább havonta két alkalommal. Egy befektetési jegy értéke abból adódik, hogy a befektetési alap teljes értékét – a hozamokat is beleértve – elosztják a befektetési jegyek számával. A befektetési alap teljes értékét az alaphoz tartozó értékpapírok és részvény elővásárlási jogok mindenkorai árfolyamértéke alapján, a befektetési alaphoz tartozó pénzügyi papírok és pénzügyi befektetések, pénzüsszegek, bankbetétek, követelések és egyéb jogok értékét hozzászámítva, a kötelezettségek levonásával kell a letéti banknak meghatározni. Az árfolyamérték megállapításánál a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 7. § 1. bek. értelmében a legutolsó ismert tőzsdési árfolyamot, ill. ármeghatározásokat veszik alapul.
2. A kiszolgáltatási ár a befektetési jegy értékéből adódik, a társaság kiszolgáltatási költségeinek fedezésére szolgáló, befektetési jegyenkénti felár hozzáadásával. Az így adódó ár felkerekítésre kerül. Ezen felár összege, ill. a kerekítés mértéke az alapra vonatkozó különös rendelkezésekben (23 §) szerepel.
3. A kiszolgáltatási árfolyamot és a visszaváltási árfolyamot a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 18. § értelmében a Tőkepiacról szóló törvény (KMG) 10. § bek. 3-val kapcsolatosan egy külön elterjedt, belföldi (Ausztria) megjelenésű gazdasági- vagy napilapban, és/vagy elektronikus formában a kibocsátó Tőkebefektetési Társaság internetes oldalán hozzák nyilvánosságra.

§ 7 Visszaváltás

1. A befektetési jegy tulajdonosának kérésére ki kell fizetni részére a befektetési alapban lévő részesedését a mindenkorai visszaváltási áron, és pedig adott esetben a részjegy, a még nem esedékes hozamszelvények és a megújítási jegy visszaadása ellenében.
2. A visszaváltási ár a befektetési jegy értékéből adódik, leszámítva a visszaváltási díj levonását és/vagy a lekerekítést, amennyiben ez az alapra vonatkozó különös rendelkezésekben (23 §) szerepel. A visszaváltási ár kifizetése, valamint a visszaváltási árnak a 6 § szerinti kiszámítása és nyilvánosságra hozatala a Pénzügyi Felügyelettel történő egyidejű közlés esetén és a megfelelő, 10 § szerinti nyilvánosságra hozatal mellett átmenetileg szünetelhet (elmaradhat), és a befektetési alap vagyoni értékeinek eladásától, valamint az értékesítési bevétel beérkezésétől tehető függővé, ha olyan rendkívüli körülmények állnak fenn, melyek alapján ez a befektetési jegyek tulajdonosainak jogos érdekeit figyelembe véve szükségesnek látszik. A befektetési jegyek visszavásárlásának folytatását a befektetők felé szintén közzé kell tenni a 10. § szerinti.

Ez különösen akkor fordul elő, ha a befektetési alap a vagyonából 5 %-ot vagy azt meghaladó részt fektetett be olyan vagyoni értékekbe, melyek értékelési árfolyama a politikai vagy gazdasági helyzet alapján teljesen nyilvánvalóan, és nem csak az egyedi esetben nem felel meg a tényleges értékeknek.

§ 8 Elszámolás

1. A befektetési alap elszámolási évének leteltét követő négy hónapon belül a befektetési társaság nyilvánosságra hozza a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 12 §-a szerint elkészített éves beszámoló jelentést.
2. A befektetési alap elszámolási éve első hat hónapjának leteltét követő két hónapon belül a befektetési társaság nyilvánosságra hozza a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 12 §-a szerint elkészített féléves beszámoló jelentést.
3. Az éves beszámoló jelentést és a féléves beszámoló jelentést betekintés céljából elhelyezik a befektetési társaságnál és a letéti banknál, és a Tőkebefektetési Társaság internetes oldalán is rendelkezésre áll.

§ 9 A hozamból való részesedések felvételének ideje

A befektetési jegyek tulajdonosainak a hozamban való részesedések kiszolgáltatása iránti igénye öt év letelte után elévül. A határidő letelte után a hozamból való ezen részesedéseket a befektetési alap hozamaiként kell kezelni.

§ 10 Közzététel

A befektetési jegyekre vonatkozó minden közzététel – a 6 § szerint megállapított értékek közzétételének kivételével – az osztrák tőkepiaci törvény 10 § bek. 3. és 4.-et alkalmazzák. A közzététel az alábbiak szerint történhet.

vagy a Wiener Zeitung közlönyében teljes egészében kinyomatott szöveg útján

- vagy úgy, hogy e publikáció példányaait a befektetési társaságnál és a kifizető helyeken elegendő számban és ingyenesen rendelkezésre bocsátják, a megjelenés dátumát és az átvételi helyeket pedig a Wiener Zeitung közlönyében meghirdetik; vagy
- a közzététel történhet még a Tőkepiaci törvény (a továbbiakban KMG) 10. § 3. bek. 3. pontja szerint elektronikus formában a kibocsátó Tőkebefektetési Társaság internetes oldalán.

A Tőkepiaci törvény 10. § bek. 4. szerinti közzététel a Wiener Zeitung közlönyében vagy egy országosan elterjedt újságban történik.

A befektetési alapokról szóló osztrák törvény 6. § bek. 2. szerinti tájékoztató változás vonatkozásában a közzététel a Tőkepiaci törvény 10. § bek. 4. szerinti történhet csupán elektronikus formában is a kibocsátó Tőkebefektetési Társaság internetes oldalán.

§ 11 Az alapokra vonatkozó rendelkezések módosítása

A befektetési társaság az alapra vonatkozó rendelkezéseket a felügyelő bizottság hozzájárulásával és a letéti bank hozzájárulásával módosíthatja. A módosításhoz

szükség van továbbá a Pénzpiaci Felügyelet engedélyére. A módosítást közzé kell tenni. Az a közzétételben megadott napon, de legkorábban három hónappal a közzététel után lép hatályba.

§ 12 Felmondás és végelszámolás

1. A befektetési társaság a Pénzpiaci Felügyelet engedélyének beszerzését követően legalább hat hónapos felmondási idő betartása mellett (a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 14 § 1. bek.), illetve amennyiben az alap vagyona nem éri el az 1.150.000 eurót, akkor felmondási idő betartása nélkül, nyilvános bejelentés útján (10 §) felmondhatja a befektetési alap kezelését (a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 14 § 2. bek.).
2. Ha megszűnik a befektetési társaság ezen befektetési alap kezelésére irányuló joga, a kezelést vagy végelszámolást a befektetési alapokról szóló osztrák törvény erre vonatkozó rendelkezései szerint kell lebonyolítani.

§ 12a Az alap vagyonának összevonása vagy átruházása

A befektetési társaság a befektetési alap vagyonát a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 3 § 2. bek., illetve 14 § 4. bek. betartásával, más befektetési alapok vagyonával összevonhatja, vagy a befektetési alap vagyonát más befektetési alapok vagyonára átruházhatja, illetve más befektetési alapok vagyonát a befektetési alap vagyonába átvetheti.

AZ ALAPRA VONATKOZÓ KÜLÖNÖS RENDELKEZÉSEK

a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20 §-a szerinti közös tulajdonú VOLKSBANK – GOEAST-BOND (a továbbiakban „befektetési alap”) alapra vonatkozóan. A befektetési alap megfelel a 85/611/EGK irányelvnek.

§ 13 Letéti bank

A letéti bank a bécsi Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft.

§ 14 Kifizető és benyújtó helyek, befektetési jegyek

1. A befektetési jegyek és a hozamszelvények kifizető és benyújtó helyei a bécsi Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft, és valamennyi erre feljogosított, az osztrák Volksbank szektorban egyesített hitelintézet.
2. A befektetési alap tekintetében osztralékfizetésre jogosító befektetési jegyeket, felhalmozási részjegyeket tőkehozam-adó levonással, és felhalmozási részjegyeket tőkehozam-adó levonása nélkül adnak ki egy-egy befektetési jegyről. A tőkehozam-adó levonása nélküli felhalmozási részjegyek forgalmazása nem Ausztriában történik. A befektetési jegyeket gyűjtőokmányokban jelenítik meg. Tényleges szelvények kiadása így nem lehetséges.
3. Amennyiben a befektetési jegyeket gyűjtőokmányokban jelenítik meg, az osztralékok jóváírását a 26. § értelmében, míg a kifizetések jóváírását a 27. § szerint a befektetési jegy tulajdonosának mindenkor letétkezelő hitelintézete végzi.

§ 15 Befektetési eszközök és alapelvek

1. A befektetési alap számára a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 4, 20, és 21 §-ának megfelelően, valamint az alapra vonatkozó rendelkezések 16. és köv. §-ai szerint mindenfajta értékpapírt, pénzpiaci papírt és egyéb likvid pénzügyi befektetést be lehet szerezni, amennyiben ennek során számításba veszik a kockázatmegosztás elvét, és nem sértik a befektetési jegyek tulajdonosainak jogos érdekeit.
2. A befektetési alap számára a következő befektetés-politikai elvek szerint választják ki a különböző vagyonértékeket, miközben az alap túlnyomórészt közép- és kelet-európai székhelyű vagy tevékenységű kibocsátók fix és/vagy változó kamatozású értékpapírjaiba, valamint a régió valutáira szóló, állandó és/vagy változó kamatozású értékpapírokba fektet be:
3. **Értékpapírok (beleértve olyan értékpapírokat is melyekbe származékos eszközök vannak beágyazva)**

A befektetési alap számára egyedi értékpapírok beszerezhetők.

Pénzpiaci eszközök

A befektetési alap részére az alap vagyonának 49%-a erejéig lehet beszerezni jelen szabályzat 15.a § szerinti pénzpiaci eszközöket. Az alap portfólió átcsoportosításainak keretén belül, vagy az értékpapírokat érintő lehetséges árfolyamesések hatásának csökkentése érdekében azonban a befektetési társaság rövid távon, a befektetési alap vagyonának 100%-a erejéig fektethet be pénzpiaci eszközökbe, papírokba.

Tőkebefektetési jegyek

Jelen rendelkezések 17 §-a szerinti más befektetési alapok befektetési jegyeit az alap vagyonának 10 %-a erejéig lehet beszerezni.

Látra szóló betétek vagy felmondható betétek

A befektetési alap vonatkozásában az alap vagyonának 49 %-áig terjedő részes tartható euróra vagy más szabadon konvertálható devizára szóló, látra szóló vagy legfeljebb 12 hónap futamidejű felmondható bankbetétekben. Minimális betétösszegre szóló előírás nincs. Az alap portfólió átcsoportosításainak keretén belül, vagy az értékpapírokat érintő lehetséges árfolyamesések hatásának csökkentése érdekében azonban a befektetési társaság rövid távon, a befektetési alap vagyonának 100%-a erejéig fektethet be látra szóló betétekbe.

Származékos ügyletek (beleértve a swap és a tőzsdén kívüli származékos ügyleteket is)

Az alap a befektetés keretében alapvetően használ származékos eszközöket.

3. Amennyiben a befektetési alap számára olyan értékpapírokat és pénzpiaci eszközöket szereznek be, melyekbe származékos ügylet van beágyazva, akkor a befektetési társaságnak ezt a 19 és 19a § betartása értelmében figyelembe kell vennie. Befektetési alapok indexalapú származékos ügyletekbe történő befektetései a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20 § 3. bek. 5., 6., 7. és 8d pontjában rögzített befektetési határoknál nem kerülnek figyelembe vételre.
4. Nem teljesen befizetett részvények vagy pénzpiaci eszközök és ilyen eszközökre szóló elővásárlási jogok vagy nem teljesen befizetett egyéb pénzügyi eszközök a befektetési alap vagyonának 10 %-a erejéig szerezhetők be.
5. Olyan értékpapírokat vagy pénzpiaci papírokat, melyeket egy tagállam (ideértve annak területi szerveit is), vagy harmadik állam illetve olyan közjogi jellegű nemzetközi szervezet bocsát ki vagy garantál, melynek egy vagy több tagállam a tagja, több mint 35 % erejéig is be lehet szerezni, amennyiben az alap vagyonának befektetése legalább hat különböző kibocsátásba történik, és ennek során az egy és ugyanazon kibocsátásba történő befektetés nem haladhatja meg az alap vagyonának 30 %-át.

§ 15a Értékpapírok és pénzpiaci eszközök

Értékpapíroknak minősülnek

- a) Részvények és más, részvényekkel egyenértékű értékpapírok,
- b) Kötvények és más, írásba foglalt kötelezettségek (okiratba foglalt adósságpapírok)
- c) minden más piacképes pénzügyi eszköz (pl. részvény elővételi jogok), amelyek az InvFG értelmében jegyzés vagy csere útján pénzügyi instrumentumok megszerzésére jogosítanak, az InvFG 21. § szerinti technikák és instrumentumok kivételével.

Az értékpapírnak való minősítéshez teljesülniük kell az InvFG 1.a § 3. bek. szerinti kritériumoknak.

Az értékpapírok közé tartoznak továbbá az InvFG 1.a § 4. bek. szerint

1. Zárt, befektetési társaság vagy befektetési alap formájú alap részjegyei,
2. Szerződéses formájú zárt alap részjegyei,
3. InvFG 1.a § 4. bek. 3. pont szerinti pénzügyi instrumentumok

Pénzpiaci eszközök, azok az eszközök, amelyekkel általában a pénzpiacon kereskednek, likvidék, és melyek értékét bármikor pontosan meg lehet állapítani, és amelyek teljesítik az InvFG 1.a § 5-7 bek-ben foglaltakat.

§ 16 Tőzsdék és szervezett piacok

1. Értékpapírokat és pénzpiaci papírokat akkor lehet beszerezni, ha
 - azokat egy szabályozott piacon a Tőzsde és értékpapírtörvény (a továbbiakban: BWG) 2.§ 37. pontja szerint jegyzik, vagy velük ott kereskednek, vagy
 - azokkal az egyik tagállamnak egy másik elismert, szabályozott, a nagyközönség számára nyitott és szabályszerűen működő értékpapírpiacon kereskednek, vagy
 - azokat egy harmadik államnak a függelékben megnevezett egyik tőzsdéjén hivatalosan jegyzik, vagy
 - azokkal egy harmadik államnak a függelékben megnevezett más elismert, szabályozott, a nagyközönség számára nyitott és szabályszerűen működő értékpapírpiacon kereskednek, vagy
 - a kibocsátási feltételek azt a kötelezettséget tartalmazzák, hogy kérelmezik az előbbieken megnevezett tőzsdék egyikén történő hivatalos jegyzés vagy kereskedés, vagy az előbbieken megnevezett egyéb piacokon történő kereskedés engedélyezését, és az engedélyezés az értékpapírok kibocsátásának megkezdésétől számítva legkésőbb egy éven belül megtörténik.
2. Olyan szabadon átruházható pénzpiaci papírok (eszközök), amelyekkel nem szabályozott piacon kereskednek, amelyekkel általában a pénzpiacon kereskednek, likvidék, és melyek értékét bármikor pontosan meg lehet állapítani, amelyekről megfelelő információk állnak rendelkezésre, beleértve azokat az információkat is, amelyek lehetővé teszik az ilyen eszközökbe való befektetéssel járó hitelkockázatok megfelelő értékelését, beszerezhető a befektetési alap részére, amennyiben a kibocsátás vagy maga a kibocsátó alá van vetve a befektetés- és befektető-védelmi előírásoknak, vagy
 - amelyeket vagy egy tagállam központi állami, regionális vagy helyi szervezete vagy központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Beruházási Bank, egy harmadik állam, vagy amennyiben ez szövetségi állam, akkor a föderáció tagállama, vagy egy közjogi jellegű nemzetközi intézmény, melynek legalább egy tagállam a tagja, bocsát ki vagy garantál, vagy
 - amelyeket olyan vállalat bocsát ki, melynek értékpapírjaival - az új kibocsátások kivételével – az 1. pontban megnevezett szabályozott piacokon kereskednek, vagy
 - amelyeket olyan intézmény bocsát ki vagy garantál, mely a közösségi jog által rögzített kritériumok szerint felügyelet alatt áll, vagy olyan intézet bocsát ki vagy garantál, mely olyan felügyeleti rendelkezések hatálya alá tartozik, melyek a Pénzpiaci Felügyelet felfogása szerint legalább olyan szigorúak, mint a közösségi jog szabályai, és e rendelkezéseket betartja, vagy
 - amelyeket más olyan kibocsátók bocsátanak ki, melyek a Pénzpiaci Felügyelet által engedélyezett kategóriához tartoznak, amennyiben az e papírokba történő befektetésekre olyan befektető-védelmi előírások vonatkoznak, melyek egyenértékűek, és amennyiben a kibocsátó esetében vagy legalább egy 10 millió eurós saját tőkéjű vállalkozásról van szó, mely éves beszámolóját a 78/660/EGK irányelv szerint készíti el és teszi közzé, vagy olyan jogalanyról, mely egy vagy több tőzsdén jegyzett társaságot felelő vállalatcsoporton belül ezen csoport finanszírozása kapcsán illetékes, vagy olyan jogalanyról van szó, amely vállalati, társasági vagy szerződéses formában a kötelezettségek értékpapírszerű vállalását egy bank által nyújtott hitelkeret felhasználásával finanszírozza; a hitelkeretet olyan pénzügyintézetnek kell fedeznie, biztosítania, amely maga is megfelel a 2.3. pontban megfogalmazott kritériumoknak.
3. Az alap vagyonát összesen 10 %-a erejéig szabad olyan értékpapírokba és pénzpiaci papírokba befektetni, melyek nem tesznek eleget az 1. és 2. pont előfeltételeinek.

§ 17 Befektetési alapok befektetési jegyei

1. Olyan befektetési alapoknak (= befektetési alapok és nyílt típusú befektetési társaságok) – amelyek eleget tesznek a 85/611/EGK irányelv (OGAW -

értékpapírok közös befektetését végző szervezet, a továbbiakban OGAW), rendelkezéseinek – a befektetési jegyeit az alábbi 2. pont szerinti befektetési alappal közösen összesen a befektetési alap vagyonának 10%-áig lehet beszerezni, amennyiben ezek a maguk részéről az alap vagyonának nem több mint maximum 10 %-át fektetik be más befektetési alapok befektetési jegyeibe.

2. Az olyan befektetési alapok befektetési jegyeit, melyek nem tesznek eleget a 85/611/EGK irányelv (OGA – közös befektetéseket végrehajtó szervezet) rendelkezéseinek, és amelyeknek az a kizárólagos célja, hogy,

- a nyilvánosságtól (nagyközönségtől) megszerzett pénzügyi eszközöket közös számlára, a kockázatmegosztás elve szerint értékpapírokba és más likvid pénzügyi befektetésekre fektessék be, és
- amelyek befektetési jegyeit a befektetési jegyek tulajdonosainak kívánására közvetlenül vagy közvetve a befektetési alap vagyonának terhére visszaváltják vagy kifizetik,

az előző 1. pont szerinti befektetési alappal közösen összesen a befektetési alap vagyonának 10%-áig lehet beszerezni amennyiben

- a) ezek a maguk részéről az alap vagyonának 10 %-nál nem nagyobb részét fektetik be más befektetési alapok befektetési jegyeibe és
- b) ezeket olyan jogi előírások szerint engedélyezték, melyek olyan felügyeletnek vetik alá őket, amelyek a Pénzpiaci Felügyelet felfogása szerint egyenértékűek a közösségi jog szerintivel, és kellő biztosíték áll fenn a hatóságok közötti együttműködésre, és
- c) a befektetési jegyek tulajdonosainak védelmi színvonalát egyenértékűen azonos befektetési alapok befektetési jegy-tulajdonosainak védelmi színvonalával, melyek eleget tesznek a 85/611/EGK irányelv (OGAW - értékpapírok közös befektetését végző szervezet, a továbbiakban OGAW), rendelkezéseinek, és különösen a különvagyon elkülönített őrzésére, a hitel felvételre, a hitelnyújtásra, valamint az értékpapírok és pénzpiaci papírok fedezet nélküli értékesítésére vonatkozó előírások egyenértékűek a 85/611/EGK irányelvben megfogalmazott követelményekkel, és
- d) az üzleti tevékenység olyan féléves és éves beszámolókat készít, melyek lehetővé teszik az ítéletalkotást a tárgyidőszak vagyonáról és kötelezettségeiről, hozamairól és tranzakcióiról.

A befektetési jegy tulajdonosok védelmi színvonalának c.) pont szerinti egyenértékűsége megítéléséhez az információk és egyenértékűség megállapításáról szóló rendelet (IG-FestV – Informationen- und Gleichwertigkeitsfestlegungs-verordnung) 3. §-ban foglalt kritériumokat kell alapul venni.

3. A befektetési alap számára olyan befektetési alapok befektetési jegyei is beszerezhetőek, melyeket közvetlenül vagy közvetve ugyanaz a befektetési társaság vagy olyan társaság kezel, mellyel a befektető társaság a közös irányítás vagy ellenőrzés, illetve jelentős közvetlen vagy közvetett részesedés révén kapcsolatban áll.
4. Egy és ugyanazon befektetési alap befektetési jegyeit az alap vagyonának 10 %-a erejéig szabad beszerezni.
5. Az alapokra vonatkozó rendelkezések 17§ 1. pont szerinti, 17. § 2. pontjával kapcsolatos befektetési alapok befektetési jegyeit az alap vagyonának összesen 10 %-áig lehet beszerezni.

§ 18 Látra szóló betétek vagy felmondható betétek

A befektetési alap vonatkozásában az alap vagyonának 49 %-áig terjedő része tartható euróra vagy más szabadon konvertálható devizára szóló, látra szóló vagy legfeljebb 12 hónap futamidejű felmondható bankbetétekben. Minimális betétösszegre szóló előírás nincs. Az alap portfólió átcsoportosításainak keretén belül, vagy az értékpapírokat érintő lehetséges árfolyamesések hatásának csökkentése érdekében azonban a befektetési társaság rövid távon, a befektetési alap vagyonának 100%-a erejéig fektethet be látra szóló betétekbe. A törvényi rendelkezések, különösen az InvFG 20. § 3. bek. 8d. pont figyelembevételével az alap vagyonának maximum 20 százaléka tartható ugyanannál a hitelintézetnél.

§ 19 Származékos ügyletek

3. A befektetési alap számára származékos pénzügyi eszközök (derivatívák) is megszerzhetőek, olyan egyenértékű, készpénzben elszámolt eszközöket beleértve, melyekkel a 16 §-ban megnevezett szabályozott piacok egyikén kereskednek, ha a bázisértékek esetében a 15a § értelmében vett eszközökről, vagy olyan pénzügyi indexekről, kamatlábakról, váltóárfolyamokról vagy devizákról (pénztermekről) van szó, melyekbe a befektetési alap a befektetési alapelvei (15 §) szerint befektethet. Ide tartoznak azok az eszközök is, amelyek a fent megjelölt vagyonértékek hitelkockázatának átruházására szolgálnak.
2. A származékos ügyletekkel járó összességét nem haladhatja meg az alap vagyonának nettó összértékét. A kockázat kiszámítása során figyelembe kell venni a bázisértékek piaci értékét, a nemfizetés kockázatát, a jövőbeli piaci ingadozásokat és a pozíciók likvidációs határát.
3. A befektetési alap a befektetési stratégiájának részeként a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20 § 3. bek. 5., 6., 7., 8a. és 8d. pontjában rögzített határokon belül igénybe vehet (beszerezhet) származékos termékeket, amennyiben a bázisértékek összességét nem haladja meg ezeket a befektetési határokat.

§ 19a Tőzsdén kívüli származékos termékek (OTC-derivatívák)**1. A befektetési alap számára igénybe lehet venni olyan származékos pénzügyi eszközöket, amelyekkel nem kereskednek egyik tőzsdén sem (OTC-derivatívák) amennyiben**

- a) a bázisértékek esetében a 19 § 1. pont szerintiéről van szó,
- b) az ellenérdekű felek azon kategóriákba tartozó, felügyeletnek alávetett intézmények, melyeket az osztrák Pénzpiaci Felügyelet rendeleti úton engedélyezett,
- c) a tőzsdén kívüli származékos ügyletek megbízható és ellenőrizhető napi értékelés tárgyát képezik, és azokat a befektetési alap kezdeményezésére bármikor megfelelő napi értéken értékesíteni, likvidálni lehet, vagy ellenügylet révén ki lehet egyenlíteni
- d) az ezekbe történő befektetés a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20 § 3. bek. 5., 6., 7., 8a. és 8d. pontjában rögzített határokon belül zajlik, és a bázisértékek összkockázata nem lépi túl ezeket a befektetési határokat.

2. A befektetési alap tőzsdén kívüli származékos termékekkel folytatott ügyleteinél a nemfizetés kockázata nem lépheti túl az alábbi mértékeket:

- a) ha az ellenérdekű fél hitelintézet, az alap vagyonának 10 %-át,
- b) egyébként az alap vagyonának 5 %-át.

§ 19b Value at Risk

nem alkalmazható

§ 20 Hitelfelvétel

A befektetési társaság a befektetési alap számlájára az alap vagyonának 10 %-a erejéig rövid lejáratú hiteleket vehet fel.

§ 21 Elhelyezési ügyletek (penziós ügyletek)

A befektetési társaság jogosult arra, hogy a befektetési alap számlájára a befektetési alapokról szóló osztrák törvényben megszabott befektetési határokon belül eszközöket (vagyonelemeket) vásároljon az alap vagyona számára, az eladó azon kötelezettsége mellett, hogy ezen eszközöket egy előre meghatározott időpontban és előre meghatározott áron visszavásárolja.

§ 22 Értékpapír-kölcsönzés

A befektetési társaság a befektetési alapokról szóló osztrák törvényben meghatározott befektetési határokon belül jogosult arra, hogy az alap vagyonának 30 %-ig egy elismert értékpapír-kölcsönzési rendszer keretében harmadik személyekre, határozott időtartamra értékpapírokat ruházzon át azzal a feltétellel, hogy e harmadik fél köteles az átruházott értékpapírokat az előre meghatározott kölcsönzési időtartam lejárta után ismét visszaszolgáltatni.

§ 23 Kiszolgáltatás (kiadás) és a visszaváltás módzatai

A befektetési jegyek értékének a 6 § szerinti kiszámítása euróban történik. A társaság kiszolgáltatási költségeinek fedezésére szolgáló kiszolgáltatási felár maximum 3%. A kiszolgáltatási ár meghatározásakor az adódó összeget a legközelebbi 5 centre felkerekítik. A visszaváltási ár a részesedés értéke a következő 5 centre lekerekítve.

A befektetési jegyek kibocsátása alapvetően nem korlátozott, a befektetési társaság mindazonáltal fenntartja arra vonatkozó jogát, hogy a befektetési jegyek kibocsátását átmenetileg vagy teljesen szüneteltesse.

§ 24 Pénzügyi év (elszámolási év)

A Befektetési Alap pénzügyi éve (elszámolási éve) a február 01-től a következő naptári év január 31-ig tartó időszak.

§ 25 Kezelési díj, a ráfordítások megtérítése

A befektetési társaság kezelési tevékenységéért évente kap díjazást az alap vagyonának max. 0,75 %-a erejéig, melyet a hó végi értékek alapján számítanak ki.

A befektetési társaság továbbá igényt tart a kezelés révén felmerült valamennyi ráfordítás megtérítésére; ilyenek különösen a kötelező hirdetések költségei, letéti díjak, a letéti bank költségei, vizsgálati, tanácsadási és zárási költségek.

§ 26 A hozamok felhasználása osztalékfizetésre jogosító befektetési jegyek esetén

Az elszámolási év során bevételezett hozamokat a költségek fedezése után, amennyiben kamatokról és osztalékokról van szó, teljes egészükben, amennyiben pedig az alap vagyoni értékeinek - az elővásárlási jogokat is beleértve - értékesítéséből származó nyereségekről van szó, akkor a befektetési társaság mérlegelése szerint ki kell osztani az osztalékfizetést szolgáló befektetési jegyek tulajdonosainak, a maradék pedig új elszámolásba kerül átvitelre. Az alap vagyonából történhet kifizetés. Az alap vagyona a kifizetések miatt semmi esetre sem csökkenhet 1.150.000,- EUR alá. Minden esetben március 31-től egy, az InvFG 13. § 3. mondata szerint megállapított összeg fizetendő ki, melyet megfelelő esetben a részjegyek osztalékkal megegyező hozamára eső tőkehozam-adó átvezetési kötelezettség fedezésére kell felhasználni. A tőkebefektetési társaság fenntartja magának a jogot, hogy évközi kifizetéseket hajtson végre.

§ 27 A hozamok felhasználása felhalmozási alapok befektetési jegyei esetén tőkehozamadólevonással (Felhalmozó)

A pénzügyi év folyamán bevételezett hozamokat a költségek fedezése után nem fizetik ki. A felhalmozási (visszatartott) részjegyek esetén március 31-től kezdődően egy, az InvFG 13. § 3. mondata szerint megállapított összeg fizetendő ki, melyet megfelelő esetben a részjegyek osztalékkal megegyező hozamára eső tőkehozam-adó átvezetési kötelezettség fedezésére kell felhasználni.

§ 27a A hozamok felhasználása felhalmozási alapok befektetési jegyei esetén tőkehozamadólevonás nélkül (Teljes felhalmozó – külföldi kibocsátott részsorozat)

nem alkalmazható

§ 27b A hozamok felhasználása felhalmozási alapok befektetési jegyei esetén tőkehozamadólevonás nélkül (Teljes felhalmozó – külföldi kibocsátott részsorozat)

A pénzügyi év folyamán bevételezett hozamokat a költségek fedezése után nem fizetik ki. Nem történik kifizetés az InvFG 13. § 3. mondata alapján. A Befektetési Társaság a letéteztető hivatalokból beszerzett megfelelő igazolásokkal biztosítja, hogy a részjegyeket/befektetési jegyeket a kifizetés időpontjában csak azok a befektetési jegy tulajdonosok tarthatják, akik vagy nem tartoznak a belföldi (osztrák) jövedelem- vagy társasági adó hatálya alá, vagy akiknél a Jövedelemadó törvény 94. §-a szerinti mentességi, ill. a tőkehozam-adó alóli mentességi feltételek állnak fenn.

§ 28 Végelszámolás

A végelszámolás nettó árbevételeiből a letéti bank az alap vagyonának 0,5 %-át kivevő díjazást kap.

FÜGGELÉK A 16. §-HOZ

Hivatalos kereskedést folytató tőzsdék és szervezett piacok listája

1. Hivatalos kereskedést folytató tőzsdék és szervezett piacok az EGT tagállamaiban

A 93/22/EGK irányelv (értékpapírokkal kapcsolatos szolgáltatások irányelve) 16. cikkelye szerint minden tagállamnak vezetnie kell az általa engedélyezett piacok naprakész jegyzékét. E jegyzéket továbbítani kell a többi tagállamnak és az Európai Bizottságnak.

E rendelkezés szerint a Bizottság köteles évente egyszer közzétenni a vele közölt szabályozott piacok jegyzékét.

A kisebb hozzáférési korlátozások és a kereskedési szegmensekre történő szakosodás következtében a „szabályozott piacok” jegyzéke nagy változásoknak van kitéve. Ezért az Európai Bizottság a jegyzéknek az Európai Közösségek hivatalos lapjában évente történő közzététele mellett hozzáférhetővé teszi a frissített változatot a hivatalos honlapján is.

A szabályozott piacok aktuálisan érvényes jegyzéke az alábbi oldalon található r

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

szabályozott piacok jegyzéke (pdf)“ címszó alatt.

1.2 Az alábbi tőzsdéket a Szabályozott Piacok jegyzékébe kell besorolni:

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

1.3. Az InvFG 20. § 3. bek. 1. pont b.) bek. szerint elismert piacok az EU-n belül:

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

2. Tőzsdék az európai országokban az EGT tagállamain kívül

- | | | |
|-----|------------------------|--|
| 2.1 | Bosznia Hercegovina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2 | Horvátország: | Zagreb Stock Exchange |
| 2.3 | Svájc: | SWX Swiss-Exchange |
| 2.4 | Szerbia és Montenegró: | Belgrad |
| 2.5 | Törökország: | Istanbul (a tőzsde piac vonatkozásában csak „nemzeti pia”) |
| 2.6 | Oroszország: | Moszkva (RTS Stock Exchange) |

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 | Indien: | Bombay |
| 3.8 | Indonézia: | Jakarta |
| 3.9 | Izrael: | Tel Aviv |
| 3.10 | Japán: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11 | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12 | Korea: | Seoul |
| 3.13 | Malayzia: | Kuala Lumpur |
| 3.14 | Mexikó: | Mexiko City |
| 3.15 | Új-Zéland: | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| 3.16 | Fülöp-Szigetek: | Manila |
| 3.17 | Szingapúr: | Singapur Stock Exchange |
| 3.18 | Dél-Afrika: | Johannesburg |
| 3.19 | Tajvan: | Taipei |
| 3.20 | Thaiföld: | Bangkok |
| 3.21 | USA: | New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati |
| 3.22 | Venezuela: | Caracas |
| 3.23 | Egyesült Arab Emírátsok: | Abu Dhabi Securities Exchange (ADX) |

4. Szervezett piacok az Európai Közösség tagállamain kívüli országokban

- | | | |
|-----|---------|---|
| 4.1 | Japán: | Over the Counter Market |
| 4.2 | Kanada: | Over the Counter Market |
| 4.3 | Korea: | Over the Counter Market |
| 4.4 | Svájc: | SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich |

- | | | |
|-----|-----|---|
| 4.5 | USA | Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities |
|-----|-----|---|

5. Tőzsdék határidős és opciós piacokkal

- | | | |
|------|-----------------|---|
| 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 Slovakia |
| 5.13 | Dél-Afrika: | Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX) |
| 5.14 | Svájc: | EUREX |
| 5.15 | Törökország: | TurkDEX |
| 5.16 | USA: | American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX) |

1 A linket az Osztrák Pénzpiaci Felügyelet (FMA) módosíthatja. A mindenkor aktuális link az FMA alábbi weboldalán található: www.fma.gv.at, ajánlattevők, „az osztrák pénzpiac ajánlattevői”-vel kapcsolatos információk, tőzsde, áttekintés, Downloads (letöltések), szervezett piacok jegyzéke.

A tőkebefektetési társaság az FMA rendelkezéseivel összhangban felhívja a figyelmet arra, hogy 2011.09.01-vel a 2011-es befektetési törvény (InvFG) hatályba lép. Az alap előírásaiban és kereskedelmi prospektusaiban található törvényi utalások az 1993-as befektetési törvényre vonatkoznak, mivel az alap rendelkezéseit az annak jóváhagyási időpontjában érvényes jogi szabályozók alapján engedélyezték.