

TERMÉKTÁJÉKOZTATÓ



Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

VOLKSBANK INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT M.B.H.

Leonard-Bernstein-út 10
A - 1220 BÉCS

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-SMILE

ISIN: AT0000640198

Jelen terméktájékoztató 2011 októberében készült az 1993 évi osztrák befektetési alapokról szóló törvény (InvFG) 2006 évi kiegészítéséhez igazított befektetési alapokra vonatkozó rendelkezéseknek megfelelően. Utalást kell tennünk arra, hogy ezen alapokra vonatkozó rendelkezések 2010. január 01-én léptek hatályba.

A tájékoztatók a § 18 InvFG iVm § 10 KMG értelmében 2010. június 1-től elektronikus formában elérhetők a cég honlapján. A hivatalos közlemény, mely alapján a tájékoztatók kizárólag elektronikus formában fognak megjelenni a cég honlapján, a Wiener Zeitung 2010. június 1. számában jelent meg.

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 2003.09.15-én

- | | |
|--|--|
| 1. módosítás: közzététel: 2004.02.12. | 13. módosítás: közzététel: 2009.12.30. |
| 2. módosítás: közzététel: 2005.01.28. | 14. módosítás: közzététel: 2010.03.27. |
| 3. módosítás: közzététel: 2005.09.23. | 15. módosítás: közzététel: 2010.08.17. |
| 4. módosítás: közzététel: 2006.03.31. | 16. módosítás: közzététel: 2010.08.31. |
| 5. módosítás: közzététel: 2006.06.30. | 17. módosítás: közzététel: 2011.03.30. |
| 6. módosítás: közzététel: 2006.10.31. | 18. módosítás: közzététel: 2011.08.31. |
| 7. módosítás: közzététel: 2007.03.15. | 19. módosítás: közzététel: 2011.10.07. |
| 8. módosítás: közzététel: 2007.10.10. | |
| 9. módosítás: közzététel: 2008.03.29. | |
| 10. módosítás: közzététel: 2008.07.01. | |
| 11. módosítás: közzététel: 2008.12.18. | |
| 12. módosítás: közzététel: 2009.03.28. | |

JOGI NYILATKOZAT nem USA-beli alapok USA-beli ügyfelek részére történő értékesítéséhez
--

Értékesítés korlátozása

Jelen különvagyon kibocsátott befektetési jegyei csak azokban az országokban kerülhetnek értékesítésre nyilvánosan felkínálásra és 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 államai vagy területi egysége vagy területei, birtokai és a joghatósága alatti más területek, ezen belül Puerto Rico Nemzetközössége (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 befektetési 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 az 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 részjegyek Egyesült Államokban, ill. USA-személyek számára történő későbbi átruházása tilos.

A részjegyeket az Egyesült Államok értékpapír- és tőzsdefelügyeleti 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 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 befektetési társaság, ill. a külön vagyon más értékesítési dokumentumait nem vizsgálta és nem engedélyezte.

Senki sem 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 befektetési társaság székhelyén nyilvánosan elérhetőek.

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 befektetési társaság felé.

I. Fejezet

ADATOK A BEFEKTETÉSI TÁRSASÁGRÓL

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

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

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 Kapitalanlagegesellschaft mit beschränkter Haftung cég 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 cégbíróságnál az 54527 cégjegyzési szám alatt került bejegyzésre.

Az alapkezelő társaság semmilyen tagállamban sem rendelkezik leányvállalattal

- 2. Az összes a cég által kezelt tőkebefektetési alap felsorolása.**

Advisory Vorsorgefonds —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Aktienportfolio 1 —

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

Aktienportfolio 2 —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20a § értelmében,

Alternative Selection 2 —

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20a § 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 dinamikus —

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

Austro-Garant 2 konzervatív —

Nyugdíj befektetési alap - Ausztria 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 20a § értelmében,

Europa-Bonus-Fonds 2—

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20a § értelmében,

Gabor Spezialfonds —

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

Garantie-Spar-Fonds—

Közös tulajdonú alap, az InvFG 20 § értelmében,

Garantie-Spar-Fonds 2 —

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

Österreich-Index-Fonds

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

Sparda-Liquid —

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Az igazgatóság és a felügyelőbizottság tagjainak nevei és 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 találhatóak.

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. Alaptőke

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, Wien
DZ PB-Beteiligungsgesellschaft mbH, Frankfurt
Volksbanken Holding eingetragene Genossenschaft, Wien

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 és konzern kockázatkezelés, Jelentésszolgálat, Adminisztrációs tevékenységek, Bérszámfejtés, Könyvelés, Jog.

(Az átruházott tanácsadói, 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 mindenkori 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-SMILE

Közös tulajdonú alap az InvFG 20 § értelmében

2. Az alap létesítésének időpontja.

A tőkebefektetési alapot 2003.10.20-án határozatlan időre létesítették.

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

Az ebben a terméktájékoztatóban említett információk lehetőségei, 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 a letéti banknál, 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 forrásadó levonást.

Adózás szempontjából történő kezelés az Ausztriában korlátlanul adóköteles befektetők vonatkozásában

Az alábbi leírások elsősorban az Ausztriában történő letétkelésre vonatkoznak.

a) Magánvagyon

Teljes adóelszámolás (végadózás), a befektetőnek nincs adóbevallási kötelezettsége

A befektetési alap által a befektetési jegyek tulajdonosainak történő osztalékfizetésből, amennyiben ez osztrák tőkehozamadó-köteles tőkehozamokból származik, és amennyiben az osztalék átvevője osztrák tőkehozamadó fizetésére kötelezett, a szelvényeket kifizető osztrák intézmény visszatartja az osztrák tőkehozamadó az ezekre a hozamokra törvényesen előírt összegben. Ugyanezen az alapon tartanak vissza „kifizetéseket” a felhalmozási alaptól, mint osztrák tőkehozamadó 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:

- a) az alap vagyona foglalt II. kategóriás, osztrák tőkehozamadótól mentes, hitelviszonyt megtestesítő ér-

tékpapírokra vonatkozóan, amennyiben nem tettek opciós nyilatkozatot. Az ilyen összegek adóbevallás-kötelesek.

- b) az alap vagyona foglalt, az osztrák adófennhatóság alól kivont értékpapírok vonatkozásában, amennyiben nem mondanak le a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények 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 ezért levonásra került osztrák tőkehozamadó beszámítására, illetve annak az osztrák Szövetségi Adórendtartás (BAO, azaz Bundesabgabenordnung) 240 §-a szerinti visszaiigénylésére 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 ügyleteinél a rendkívüli bevételekre (részvények, részvényopciók) vonatkozóan az adóki szabási alap 20%-ról 30%-ra emelkedik.

Az alap 2011.12.31 után kezdődő üzleti évében bekövetkező ügyleteinél a kötvény és kötvényopciók árfolyamnyereségéből származó rendkívüli bevételekre vonatkozóan az adóki szabási alap 30%-ról 40%-ra emelkedik.

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

Az alap 2013.12.31 után kezdődő üzleti évtől bekövetkező ügyleteinél bármely rendkívüli bevétel 60%-a 25%-os tőkehozamadó levonás alá esik

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 2012. április 1-e után bekövetkező átruházás esetén az adólevonást (végadóztatást) a letétkelző 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 mindenkori, átruházási veszteség az azonos naptári évben bekövetkező tőkehozamóból származó pozitív jövedelmekkel (kivéve a hitelintézetek kamatjövödelmei) 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 adóbevállásban 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 előtt bekövetkező eladások esetében – az adóbevállásban 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 tőkehozamadó kell visszatartania a kiosztott pénzüsszezből, 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 tőkehozamokra vonatkozó társasági adó az adólevonás útján lerótnak tekintendő.

A magánalapítványok II. kategóriás osztrák tőkehozamadó-köteles tőkehozamái alapvetően a 12,5%-os közbenső adózás alá esnek. A magánalapítványok II. kategóriás osztrák tőkehozamadó-köteles tőkehozamái 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 eladásakor 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 tőkehozamadó a beszerzési értéket csökkentik.

Utalás minden adózásra kötelezett személy számára:

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

* teljes felhalmozású alapokra nem érvényes

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

A befektetési alap elszámolási éve augusztus 01-től a következő naptári év július 31-ig tartó időszak. Az InvFG 13. § 3. mondat, ill. az alapokról szóló rendelkezések 29. § szerinti kifizetésre *) a következő elszámolási év október 01-től kerül sor.

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

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:

- felmondás útján
 - hat hónapos felmondási idő betartásával
 - azonnali hatállyal, amennyiben az alap vagyona a 370.000,- eurót nem éri el
- három hónapos felmondási idővel 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, kiváltképp felmondás esetén.

A befektetési alaphoz tartozó vagyoni értékek közös tulajdonra egyenlő nagyságú, a közös tulajdonból meglévő részesedésekre 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 jegyeket gyűjtőokmányokban (a Depotgesetz 24 §, BGBI. 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 szólóak.

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

A befektetési jegyek tulajdonosainak joga az alap vagyona 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 jegyek az átváltási aránynak megfelelő átváltását, valamint az egyenlegkiigazítás 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 jegyek bármikor történő visszavásárlására 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 kiszolgáltatót 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.

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 a Volksbank-SMILE vonatkozásában egy befektetési jegy értékének maximum 3,5%-a, a legközelebbi 5 centre felkerekítve.

A Volksbank-SMILE alapvetően részét képezheti egy kifizetési tervnek.

Elszámolási fordulónap

Az elszámolásra kerülő érvényes kiszolgáltatási ár a soron következő harmadik osztrák tőzsdei napon (a következő nap utáni napon) érvényes ár, ahhoz a naphoz viszonyítva, amikor a megbízás a letéti bankhoz legkésőbb 14:30-ig beérkezik. Később beérkező megbízások a következő banki munkanapon beérkezett megbízásnak számítanak. 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 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 visszavételi ár kiszámítása és közzététele az osztrák Pénzügyi Felügyelet egyidejű értesítése esetén átmenetileg felfüggeszthető, s a tőkebefektetési alap eszközeinek/vagyonelemeinek eladásától, illetve az értékesítési bevételek befolyásától függővé tehető, amennyiben olyan rendkívüli körülmények állnak fenn, amelyek alapján ez a befektetési jegyek tulajdonosainak jogos érdekeit figyelembe véve szükségesnek látszik.

A befektetési alap vonatkozásában történő árkiszámítás-hoz 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 vagyona 5 %-át vagy ennél nagyobb részét olyan vagyoni értékekbe fektette, melyek nem rendelkeznek piac-konform (a piacon megfelelő) árfolyammal.

A Volksbank-SMILE alapvetően részét képezheti egy kifizetési tervnek.

Elszámolási fordulónap

Az elszámolásra kerülő érvényes visszaváltási ár a soron következő harmadik osztrák tőzsdei napon (a következő nap utáni napon) érvényes ár, ahhoz a naphoz viszonyítva, amikor a megbízás a letéti bankhoz legkésőbb 14:30-ig beérkezik. Később beérkező megbízások a következő banki munkanapon beérkezett megbízásnak számítanak. 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 tulajdonosai hozamok iránti igényeinek ismertetése.

Hozamok felhalmozási alapok befektetési jegyeiesetén 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 letétvezető 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) jövedelemadó társasági adó hatálya alá, vagy akiknél 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 mindenkor letétvezető hitelintézet általi jóváírás útján kifizetendő.

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

A Volksbank-SMILE egy vegyes alap, melynek befektetési célja annak a stratégiának a követése, amely a tőkebefektetési alapon belüli legmagasabb befektetési jegy értékének maximum 15%-os veszteséspotenciálját (az esetleges kifizetések, beszámításával együtt) tűzte ki célul. Az alap számára ehhez befektetési politikája keretén belül szerzik be és értékesítik a befektetési alapokról szóló osztrák törvény és az alapokra vonatkozó rendelkezések szerint engedélyezett vagyontárgyakat (értékpapírokat, pénzügyi eszközöket, látra szóló betéteket, tőkebefektetési alapokból birtokolt részesedéseket, és pénzügyi eszközöket); a befektetési alap vagyonának nem az alapba fektetett része is az alap portfóliójának ártrendezésével és átmenetileg magasabb arányú készpénztartással e befektetési politika célkitűzéseinek megfelelő alapok esetleges árfolyamcsökkenéseinek hatásait hivatott csökkenteni.

A Volksbank SMILE megfelel a 85/611/EWG irányelvnek (OGAW irányelv) és ezáltal célalapként is alkalmazható. Az alap vagyonának akár 100%-át is lehetséges tőkebefektetési alapok részjegyeibe fektetni.

A Volksbank SMILE kizárólag euróban, egy technikai modell segítségével eszközöl befektetéseket. Ez a modell képezi az alapját a vagyon átcsoportosítási (Asset Allocation) döntéseknek. Előre meghatározott eladási szintek gondoskodnak a tőkepiaci pozíciók megfelelő időben történő biztosításáról. A trendkövető modell részvény vásárlási jelzésére az alap vagyonának maximum 50%-ára növelik az alapban a részvények arányát. Egy eladási jelzésnél a teljes részvényhányad azonnal eladásra kerül. A trendkövető modell kötvény vásárlási jelzését követően az alap vagyonának maximum 100%-áig növelhető az alapban a kötvényhányad. Amennyiben sem a részvény- sem a kötvénypiacon nem mutatkoznak kedvező befektetési lehetőségek, úgy a pénzpiacon, ill.

a pénzpiac közeli alapokba fektetik be az alap eszközeit. Ezekben a kockázatkerülő időszakokban az alap nem vesz részt a tőkepiac fejlődésében.

A befektetett eszközök (értékének) 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 befektetési stratégiája részeként módjában áll a Volksbank-SMILE részére az alap vagyoni eszközeinek kockázati lefedése céljából származékos eszközöket használni. Ezáltal az alapban lévő vagyonelemekre vonatkozó kockázat, legalábbis időnként megnövelhető.

A tőkebefektetési társaságnak lehetősége van a kockázatok lefedésére származékos eszközöket vásárolni. Ezen felül lehetséges az alap vagyonának maximum 10%-a erejéig a PKG 25§-a 1 bekezdésének 6 pontja értelmében meghatározott olyan származékos eszközöket vásárolni, melyek csökkentik a befektetési kockázatokat vagy az alap vagyonának hatékonyabb kezeléséhez járulnak hozzá.

A tőkebefektetési alap befektetési tevékenysége során elsősorban a kockázat terítését tartjuk szem előtt. A pontos befektetési határokat a befektetési alapokról szóló törvény 20 és 21 §§-a tartalmazza.

A tőkebefektetési társaságnak a befektetési alapokról szóló törvény 20§-a és a nyugdíjpiézárakról szóló törvény (PKG) 25§-ában mindenkor megfogalmazottak szerint szabad csak befektetéseket eszközölni.

A Volksbank-SMILE a Jövedelemadóról szóló törvény (EStG) 14. § bek. 7. 4. pont e.) alpont szerinti (vállalati) nyugdíjfizetésre képzett céltartalékok értékpapír-fedezetére, valamint a Jövedelemadóról szóló törvény (EStG) 10. § (KMU-FG 2006) szerinti befektetett nyereségek vonatkozásában adómentes összeg igénybevitelére alkalmas. A nyereség juttatás összegét mindazonáltal a felmerülő költségek csökkentik.

Emellett az értékpapír-fedezet kiszámítása vonatkozásában az első kibocsátás árához befektetési jegyenként 100,- eurót kell lenni.

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 alapon foglalt értékpapírok árfolyama a befektetési jegyek általa történt megszerzésének időpontjához képest esett, ennek az a következménye, hogy az elköltött 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 változásából és az illetékes jegybank ezekre reagáló politikájából adódhatnak. Ha a piaci kamatok emelkednek, általában csökken a fix kamatozású értékpapírok árfolyama. Ha ellenben 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 tőkepiac 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 vagyonsorcsökkenése 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 történő lebonyolításnál az átutalási helyen keresztül 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, amelyekkel hivatalosan engedélyezett keretek között kereskednek az osztrák és külföldi tőzsdéken vagy olyan szervezett piacokon, melyek elismertek, melyek 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 kérvényezik egy tőzsdén vagy egy szervezett piacon történő hivatalos jegyzés engedélyezését, és ezt az engedélyt legkésőbb a kibocsátást követő egy éven belül megszerzik.

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 alletéti 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 visszaélészerű 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 fejlődése eltérhet az ezek beszerzésének időpontjában várttól. Ennek következtében nem lehet a pozitív értékfejlődést garantálni, kivéve harmadik fél által nyújtott garancia esetén.

i) a mindenkori garancia nyújtók teljesítőképességére vonatkozó információ

A befektetés kockázata a mindenkori garancia nyújtók 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 az infláció. 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 vagyonával kapcsolatos kockázat (tőkekockázat)

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

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

A befektetési alap vagyoneszközeinek értékét befolyásolhatja azon országok bizonytalanságai, amelyekben az alap befektetett, negatívan befolyásolhatják pl. a nemzetközi politikai fejlemények, kormánypolitikai vagy adójogi változások.

sok, a külföldi befektetések korlátozása, devizaingadozások vagy a jogrendszer illetve kormányhelyzet fejleményei. Ezenfelül olyan tőzsdéken is lehet kereskedni, melyek nem olyan szigorúan szabályozottak, mint pl. az Egyesült Államok és az Európai Unió 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 vagyonának 10 %-a erejéig, rövid lejáratúval 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. § 28. pontja értelmében egy kapcsolattalnak delegált.

Tranzakciók lebonyolítása

Az osztrák befektetési ágazat érvényben lévő minőségi standardjainak megfelelően a KAG rámutat arra, hogy a tőkebefektetési alap részére tranzakciókat egy vele szoros kapcsolatban álló vállalatnak, tehát a Bankügyi Törvény 2. § 28. pontja értelmében egy kapcsolattalnak keresztül 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, amennyiben az alapokra vonatkozó rendelkezések kifejezetten előíranyozzák az érintett ügyleteket (ld. még a 15. V. pontban a származékos pénzügyi eszközöknél).

Rá kell mutatnunk 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, esetleg nem lehet 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 felmerülhetnek még a következő további kockázatok:

- a tőzsdén kívüli piacon megszerzett pénzügyi eszközök harmadik felek részére történő értékesítésénél adódó problémák, mert ezeknél hiányzik a szervezett piac; a vállalt kötelezettségek kiegyenlítése 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) Láttra szóló betétek vagy felmondható betétek

Bankbetétek az alábbi feltételek mellett szerezhetők be láttra szóló betétek vagy legfeljebb 12 havi futamidejű felmondható betétek formájában:

- Egy és ugyanazon hitelintézetnél az alap vagyonának 20 %-a erejéig szabad láttra 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 vagyonának 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 hitelintézetnél megszerzett tőzsdén kívüli származékos ügyletekből álló kombinációba.

A bankszámlán tartandó összeg alsó határa nem kerül meghatározásra.

II) Pénzügyi papírok

A befektetési alap számára olyan pénzügyi papírokat szabad beszerezni

- melyeket a függelékben megnevezett egyik osztrák és külföldi tőzsdén hivatalosan engedélyeztek, vagy melyely a függelékben megnevezett olyan szabályozott piacokon kereskednek, melyek elismertek és a nagyközönség számára nyitottak, és melyek működési módja szabályszerű.
- melyekkel általában kereskednek a pénzügyi piacon, likvid, és melyek értéke mindenkor pontosan megállapítható, akkor is beszerezhetők, ha nem kereskednek velük a szabályozott piacokon, amennyiben e papírok kibocsátása vagy kibocsátója már a betét- és befektetővédelmi előírások hatálya alá tartozik, feltéve, hogy
 - azokat egy tagállam központi állami, regionális vagy helyi szervezete, illetve 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 egy tagállama, vagy egy közjogi jellegű nemzetközi intézmény (mely legalább egy tagállamhoz tartozik) bocsátja ki vagy garantálja, vagy
 - 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
 - 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 hatá-

- lya 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 történő befektetésekre olyan befektetővédelmi 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 illetékes e csoport finanszírozása vonatkozásában, vagy olyan jogalanyról van szó, mely a kötelezettségek értékpapírszerű vállalását egy bank által nyújtott hitelkeret felhasználásával finanszírozza;

Olyan pénzügyi papírokat, melyek nem felelnek meg ezeknek az előfeltételeknek, és melyekkel szabályozott piacon sem kereskednek, csak az alap vagyonának 10 %-a erejéig szabad megszerezni. Kereskedelmi papírok csak az alap 5 %-a erejéig engedélyezettek.

III) Értékpapírok

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 szabályos. Emellett értékpapírokat szereznek be, olyan új kibocsátásokból, melyek kibocsátási feltételei tartalmazzák azt a kötelezettséget, hogy kérvényezik egy tőzsdén vagy egy szervezett piacon történő hivatalos jegyzés engedélyezését, és az engedélyt legkésőbb a kibocsátást követő egy éven belül megszerzik.

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

- 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 be lehet szerezni, amennyiben ezek a maguk részéről az alap vagyonának nem több mint maximum 10 %-át fektetik be más befektetési alapok befektetési jegyeibe.
- 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 kívánságára közvetlenül vagy közvetve a befektetési alap vagyonának terhére viszsaváltják vagy kifizetik,

az alap vagyonának összesen 30 %-a erejéig szabad beszerezni, amennyiben

- ezek a maguk részéről az alap vagyonának 10 %-nál nem nagyobb részét fektetik be más befektetési alapok befektetési jegyeibe, és
- 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
- a befektetési jegyek tulajdonosainak védelmi színvonalára 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
- az üzleti tevékenység olyan féléves és éves beszámolókat készít, melyek lehetővé teszik az ítéletalkotást a tárgyidőszak vagyonáról és kötelezettségeiről, hozamairól és tranzakcióiról.

- 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.
- Egy és ugyanazon befektetési alap befektetési jegyeit az alap vagyonának 20 %-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, 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 az olyan származékos pénzügyi eszközöket, amelyek egyik tőzsdén sincsenek hivatalosan engedélyezve, vagy amelyekkel nem kereskednek szabályozott piacon (tőzsdén kívüli származékos termékek), amennyiben

- a bázisértékek esetében a 20 § értelmében vett eszközökről, vagy olyan pénzügyi indexekről, kamatlábakról, devizaárfolyamokról vagy devizákról van szó, amelyekbe a befektetési alap az alapra vonatkozó rendelkezéseiben megnevezett befektetési célokhoz megfelelően befektethet,
- a tőzsdén kívüli származékos ügyleteknél az ellenérdekű fél olyan kategóriájú, felügyeletnek alávetett intézmény, amelyet az osztrák Pénzpiaci Felügyelet rendeleti úton engedélyezett, és
- 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 lehet, likvidálni lehet, vagy ellensúlytallal ki lehet egyenlíteni.

b) Felhasználási cél

A befektetési alap kockázat lefedési célra származékos pénzügyi eszközöket is igénybe vehet. E mellett az alap vagyonának maximum 10%-ig olyan, a PKG 25§-ának 1 bekezdésének 6. pontja szerinti származékos pénzügyi termékek is beszerezhetők, melyek nem kockázatlefedési célt szolgálnak, hanem a befektetési kockázatot csökkentik

vagy az alap vagyonának hatékonyabb működtetéséhez járulnak hozzá.

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 részesedést 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 Pénzpiaci Felügyelet által rögzített eljárásnak megfelelően az általa kezelt valamennyi befektetési alap vonatkozásában közölni az osztrák Pénzpiaci 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 konkrét 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 konkrét 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 intézmény, 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 a fedezetet szolgálják, nem haladhatja meg az alap vagyonának 10%-át.

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 hitelfelvétel vagy származékos termékek alkalmazásával emelheti (leverage). Jelen befektetési alap esetében a társaság származékos termékek alkalmazásával a befektetési fokozatot a befektetési alap vagyonértékének 120 százalékáig emelheti.

Az alap előírásai szerint a származékos ügyletekből származó emelkedés - a rövidlejáratú hitelek felvételének figyelembe vételével - maximum az alap vagyonának 20%-a lehet.

VI) Kamatcserék (swap ügyletek)

A befektetési társaság a befektetési alapokról szóló osztrák törvényben megszabott befektetési határokon belül jogosult arra, hogy a változó kamatozású követelését fix kamatozású követelésre vagy a fix kamatozású követelését változó kamatozású követelésre cserélje, amennyiben a teljesítendő kamatfizetéssel az alap vagyonához tartozó vagyontárgyakból fakadó, ugyanolyan jellegű kamatkövetelések állnak szemben.

A kamatok alakulásának értékelésétől függően a befektetési társaság – vagyoni értékek értékesítése nélkül – kiiktathatja a kamatváltozásból adódó kockázatot és ezzel elkerülheti az árfolyamvesztést. Így pl. ha emelkedő kamatok várhatók, egy portfólió fix kamatozású részét változó kamatozású követelésre lehet cserélni vagy fordítva, ha csökkenő kamatok várhatóak, a változó kamatozású részt fix kamatkövetelésre lehet cserélni.

VII) Deviza swap-ügyletek

A befektetési társaság jogosult arra, hogy az alap vagyonelemeit (eszközöket) olyan eszközökre (vagyontárgyakra) cserélje, melyek más devizára szólnak.

Ilyen cserét akkor lehet lebonyolítani, amikor pl. a befektetési társaság a portfólióban lévő deviza leértékelését várja.

VIII) Penziós ügyletek

A befektetési társaság jogosult arra, hogy a befektetési alap számlájára a befektetési alapokról szóló osztrák törvényben megszabott befektetési határokon belül olyan eszközöket (vagyonelemeket) vásároljon, melyek az eladón 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. Ez csökkenti, kiiktatja a piaci kockázatot.

IX) 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 lejáta után ismét visszaszolgáltatni.

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

16. Értékelési alapelvek

Egy befektetési jegy nettó eszközértékét úgy kapjuk meg, hogy a befektetési alap teljes nettó eszközértékét – a hozamot is beleértve – elosztjuk a befektetési jegyek számával. A befektetési alap teljes nettó eszközértékét az ahhoz tartozó értékpapírok, pénzügyi papírok és elővételi jogok – hozzáadva az alaphoz tartozó befektetett pénzügyi eszközöket, pénzügyi összegeket, bankbetéteket, követeléseket és egyéb jogokat, valamint levonva a kötelezettségeket – mindenkori árfolyamértéke alapján a letéti banknak kell megállapítania. Az árfolyamérték megállapításakor a legutóbb ismeretes tőzsdei árfolyamokat, ill. árkiállításokat kell alapul venni.

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 utóljára 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 módszereket 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. A kiszolgáltatási költségek fedezésére szolgáló kiszolgáltatási felár egy befektetési jegy értékének 3,5%-a. Rövid befektetési idő esetén ez a felár csökkentheti vagy akár fel is emésztheti a teljesítményt. Ezért ajánlatos befektetési jegyek vásárlása esetén a hosszabb távú befektetési idő.

A kiszolgáltatási és visszaváltási árak kerekítése

A kiszolgáltatási ár a következő 5 centre kerül felkerekítésre. A visszaváltási ár, mely megfelel a befektetési jegy értékének, a következő 5 centre kerül lekerekítésre.

A kiszolgáltatási és visszaváltási árak nyilvánosságra hozatalának módja, helye és gyakorisága

A kiszolgáltatási és visszaváltási árat a letéti bank állapítja meg minden tőzsdéi 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 jegyek kiadása és visszavétele a letéti bank által, illetve a függelékben szereplő eladáshelyen (kifizető- és benyújtó helyek) történő részjegy vásárlás pótlólagos költségek felszámítása nélkül történik, kivéve a kiszolgáltatási felár felszámítását a befektetési jegyek kiszolgáltatása esetén. A részjegyek visszavételekor nem kell visszavételi díjat fizetni. A visszavételi árfolyamon történő visszavétel költségmentes.

Az, hogy egyes befektetőknél a részjegyek vásárlásáért és visszavételéért mekkora kiegészítő díjat számolnak fel, annak mértéke a befektetőnek a mindenkor letétkezelő hitelintézettel kötött megállapodásában kerül megnevezésre, a tőkebefektetési társaságnak így erre semmilyen befolyása nincs.

18. A befektetési alap terhére, a befektetési társaságnak, a letéti banknak vagy harmadik személyeknek fizetendő díjazások módszerére, nagyságára és kiszámítására vonatkozó adatok, valamint a befektetési társaság, a letéti bank vagy harmadik személy részére a befektetési alap által fizetendő költségtérítések.

Kezelési költségek

A befektetési társaság kezelési tevékenységéért évente kap díjazást az alap vagyonának max. 1,00 %-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 előírányozott információk bel- és külföldi befektetési jegy-tulajdonosok részére történő összeállításával és közzétételével összefüggésben merülnek fel. Ezen kívül a befektetési alaphoz lehet terhelni a felügyeleti hatóságok által elszámolt összes költséget, amennyiben változtatások szükségesek (különösen az alaphoz vonatkozó rendelkezések, az értékesítési tájékoztató vonatkozásában), mert módosultak a törvényi rendelkezések. 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 terhelheti a letéti bank szokásos banki letéti díjait, szelvénybeszedési költségeit, adott esetben a külföldi értékpapírok külföldi kezelésével 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. 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) 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 visszafizetéseket/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 vagy ehhez mellékelve kell kimutatni.

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 alatt.

22. Esetleges költségek és 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 főigazgatóság székhelye és helyszíne, amennyiben nem egyezik a cég székhelyével.

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

Céggjegyzékszám: 116476 p
Cégbíróság: Handelsgericht Wien

2. Haupttätigkeit und Aufgaben der Depotbank

Az Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft az osztrák Pénzpiaci Felügyelet 2006.06.30-i, a GZ FMA-IF25 4900/0011-INV/2006-os számú határozata szerint vállalta a letéti bank szerepét. 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 vagyóná-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

(Volksbank Invest korlátolt felelősségű Tőkebefektetési Társaság)

Günter Toifl
Cégvezetés

Ulrike Günther
Prokurist

FÜGGELÉK

1. Igazgatóságra vonatkozó adatok

lásd az I. fejezet 3. pont alatt

2. Felügyelő Bizottság, tőzstőke

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-SMILE vonatkozásában Ausztriában:

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

Kifizető és tájékoztató irodák Ausztrián kívül: Lásd az Egy-szerűsített 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 érvényes

lásd az Alapra vonatkozó rendelkezéseket

A VOLKSBANK-SMILE osztrák befektetési alapokról szóló törvény 20.§-a szerinti közös tulajdonú alapra vonatkozó rendelkezések

AZ ALAPRA VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

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

§ 1 Alapelvek

A tőkebefektetési társaság az osztrák befektetési alapokról szóló 1993. évi törvény (Investmentfondsgesetz) (a továbbiakban: „InvFG”) mindenkor érvényes szövegváltozata előírásainak hatálya alá tartozik.

§ 2 Közös tulajdonból való részesedések

1. A befektetési alaphoz tartozó vagyoni értékeken fennálló közös tulajdon egyenlő nagyságú, a közös tulajdonból való részesedésekre van felosztva. A közös tulajdonból való részesedések száma nincs korlátozva.
2. 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 mindenkor hatályos szövegváltozatban) jelenítik meg.
3. Minden befektetési jegy vásárló a közös tulajdonból való, a befektetési jegy által megtestesített részesedések erejéig szerez közös tulajdon a befektetési alap összes vagyoni értékéből. Minden gyűjtőokmányból részesedést szerző személy a gyűjtőokmány által megtestesített, a közös tulajdonból való részesedésekben lévő részesedésének erejéig szerez közös tulajdon a befektetési alap összes vagyoni értékéből.
4. 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

1. A befektetési jegyek bemutatásra szólnak.
2. A gyűjtőokmányokon a letéti bank egy ügyvezetőjének vagy egy arra felhatalmazott alkalmazotjának, valamint a Befektetési Társaság két ügyvezetőjének kézzel írott aláírása szerepel.

§ 4 A befektetési alap kezelése

1. A befektetési társaság jogosult arra, hogy rendelkezzen a befektetési alap vagyoni értékei 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 nevében, a befektetési jegyek tulajdonosainak számlájára rendelkezzen a vagyoni értékek felől.
2. A befektetési társaság a befektetési alap terhére nem nyújthat sem pénzkölcsönt, sem kezességi- vagy garanciaszerződésből származó kötelezettségeket nem vállalhat.
3. A befektetési alap vagyoni értékeit az alapra vonatkozó különös rendelkezésekben előírt esetekben kivül nem szabad sem elzáróítani, sem másképpen megterhelni, illetve biztosítékként átadni (átruházni) vagy átengedni.
4. A befektetési társaság a befektetési alap számlájára nem adhat el olyan, a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20 és 21 §-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 letétiit 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 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 mindenkor 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 tőzsdei árfolyamot, ill. ármegetározásokat 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 felkeresítésre kerül. Ezen felár összege, ill. a keresítés mértéke az alapra vonatkozó különös rendelkezésekben (25 §) szerepel.
3. A kiszolgáltatási árfolyamot és a visszaváltási árfolyamot a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 18. § értelmében, ill. a Tőkepiacról szóló törvény (KMG) 10. § bek. 3. szerint egy kellően 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 mindenkor visszaváltási áron, éspedig 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 (25 §) szerepel. A visszaváltási ár fizetése, valamint a visszaváltási árak a 6 § szerinti kiszámítása és nyilvánosságra hozatala a Pénzügyi Felügyelettel történő egyidejű közlés esetén 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. 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.

§ 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 közzétételre – a 6 § szerint megállapított értékek közzétételének kivételével – az osztrák tőkepiaci törvény 10 § bek. 3. és 4. alkalmazkák.

A közzététel az alábbiak szerint történhet

- vagy a Wiener Zeitung közlönyében teljes egészében kinyomatott szöveg útján
- vagy úgy, hogy e publikáció példányait 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. szerint 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 Pénzügyi 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 Pénzügyi Felügyelet engedélyének beszerzését követően legalább hat hónapos felmondási idő betartása mellett, illetve amenny-

nyiben az alap vagyona nem éri el a 370.000 eurót, akkor felmondási idő betartása nélkül, nyilvános bejelentés útján (10 §) felmondhatja a befektetési alap kezelését.

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 átveheti.

AZ ALAPRA VONATKOZÓ KÜLÖNÖS RENDELKEZÉSEK

a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20 §-a szerinti közös tulajdonú VOLKSBANK – SMILE (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 kifizető és benyújtó helyei a bécsi Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft, és valamennyi erre feljogosított, az osztrák Volksbank szektorban egyesített hitelintézet.
2. A befektetési alap tekintetében felhalmozási részjegyeket tőkehozam-adó levonással, és felhalmozási részjegyeket tőkehozam-adó levonása nélkül adnak ki 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, a kifizetések jóváírását a 29. § szerint a befektetési jegy tulajdonosának mindenkor illetékes hitelintézete végzi.

§ 15 Befektetési eszközök és alapelvek

1. A tőkebefektetési alap részére befektetések kizárólag a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20. § és a nyugdíjalapokról szóló törvény 25. § - mindig az aktuálisan érvényben lévő szövegváltozat szerint – értelmében szerezhetők be.
2. A tőkebefektetési alap befektetési célja annak a befektetési stratégiának a követése, amely a tőkebefektetési alapon belüli legmagasabb befektetési jegy értékének maximum 15%-os veszteségpotenciálját (az esetleges kifizetések beszámításával együtt) tűzte ki célul. A Befektetési Alap számára a különböző vagyonelemek az alábbi befektetési alapelvek szerint kerülnek kiválasztásra, miközben a befektetési alap kizárólag euróra szóló befektetésekre fektet be:

Értékpapírok

Részvények, részvénytulajdonosi jogok, corporate kötvények és egyéb részesedést megtestesítő értékpapírok a nyugdíjalapokról szóló törvény 25. § 2. bek. 4. pontja értelmében egyéb vagyonelemekkel együtt a nyugdíjalapokról szóló törvény 25. § 2. bek. 6. pontja szerint a befektetési alap vagyonának 70%-áig szerezhetők be, miközben a nyugdíjalapokról szóló törvény 25. § 2. bek. 6. pontja szerinti egyéb vagyonelemek a 49. § 18. pont. c.) alpont értelmében a befektetési alap vagyonának 10%-ában kerültek korlátozásra. Legkisebb nyereségre vonatkozó garanciával összekötött vállalati nyugdíjalapra vonatkozó ígéret esetén, ahol a nyugdíjalapokról szóló törvény 2. § 2. és 3. bek. szerinti munkaadói kötelezettség vállalása nem áll fenn, az ilyen jellegű befektetések a befektetési alap vagyonának 50%-ában kerültek korlátozásra.

Opciók jogokra vonatkozó értékpapírok a nyugdíjalapokról szóló törvény 49. § 18. pont. d.) alpont értelmében összesen az alap 3%-ában kerültek korlátozásra.

Követelést megtestesítő értékpapírok az alap vagyonának 100%-áig szerezhetők be.

Értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, melyek a 16. § 1. és 2. pontjában meghatározott feltételeknek nem felelnek meg összesen maximum az alap vagyonának 10%-áig lehet befektetni.

Pénzügyi eszközök

Az alap eszközeinek fixkamatosságú, maximum 1 évig terjedő fennmaradó futamidejű értékpapírokba, valamint változó kamatozású értékpapírokba történő befektetése az alap vagyonának 100%-áig engedélyezett.

Tőkebefektetési jegyek

A tőkebefektetési alap befektetési jegyeibe történő befektetéseket tényleges vagyonkezelésüknek megfelelően a nyugdíjalapokról szóló törvény 25. § 2. bek. szerinti befektetési kategóriákra kell felosztani. Ellenkező esetben a tőkebefektetési alap befektetési jegyeit a nyugdíjalapokról szóló törvény 25. § 2. bek. 6. pontja szerinti „egyéb vagyonelemek” kategóriához kell beszámítani.

Látra szóló betétek vagy felmondható betétek

A hozamokon kívül az alap vagyonának 100 %-áig terjedő része tartható euróra szóló bankbetétekben. A törvényi előírások, különösen a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20 § 3. bek. 8d pontjának figyelembevételével az alap vagyonának legfeljebb 20 %-át lehet egy és ugyanazon hitelintézetnél tartani. Minimális betétösszegre szóló előírás nincs.

Származékos ügyletek (beleértve az OTC-Derivatívákat is)

Kockázattal szembeni fedezet céljából a tőkebefektetési alap részére származékos termékeket is be lehet szerezni. Kiegészítőleg beszerezhetők a nyugdíjalapokról szóló törvény 25. § 1. bek. 6. pontja értelmében az alap vagyonának 10%-áig olyan származékos termékek is, melyek nem kockázattal szembeni fedezetként szolgálnak, mindez abban az esetben, ha ezek hozzájárulnak a befektetési kockázatok csökkentéséhez vagy az alap vonatkozásában az eredetleges vagyonkezelés megkönnyítéséhez.

3. A kötelezettségek devizanemétől eltérő devizanemű vagyonelemekbe történő befektetések összesen az alap vagyonának 30%-ában kerültek korlátozásra.

- Amennyiben a devizakockázat árfolyam-fedezeti ügylet révén kiküszöbölésre kerül, úgy ezeket a befektetéseket hozzá lehet rendelni az eurós befektetésekhöz
- Ugyanazon kibocsátó vagyonelemét – kivételt képeznek ez alól a szövetségi államnak, egy szövetségi tartománynak, egy másik EGT tagállamnak vagy egy másik EGT tagállam egyéb tagállamának kötvényeibe történő befektetése – csupán az alap vagyonának 5%-áig lehet beszerezni. A befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20.§ bek. 3. a.) szerinti egyetlen egy vállalatcsoporthoz tartozó kibocsátók vagyonelemét az alap vagyonának 10%-áig lehet beszerezni.
 - Amennyiben a befektetési alap számára olyan értékpapírokat és pénzügyi eszközöket szereznek be, melyekbe származékos ügylet van beágyazva, akkor a befektetési társaságnak ezt a 19 és 19a § betartása értelmében figyelembe kell vennie. Egy befektetési alap indexalapú származékos ügyletekbe történő befektetése a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20 § 3. bek. 5., 6., 7. és 8d pontjában rögzített befektetési határoknál nem kerülnek figyelembe vételre.
 - Nem teljesen befizetett részvények vagy pénzügyi eszközök és ilyen eszközökre szóló elővásárlási jogok vagy nem teljesen befizetett egyéb pénzügyi eszközök a befektetési alap vagyonának 10 %-a erejéig szerezhető be.
 - Olyan értékpapírokat vagy pénzügyi papírokat, melyeket egy EGT-tagállam (ideértve annak területi szerveit is), bocsát ki vagy garantál több mint 35 % erejéig is be lehet szerezni, amennyiben az alap vagyonának befektetése legalább hat különböző kibocsátásban történik, és ennek során az egy és ugyanazon kibocsátásban történő befektetés nem haladja meg az alap vagyonának 30 %-át.

§ 16 Tőzsdék és szervezett piacok

- Értékpapírokat és pénzügyi 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 értékpapírcsoporthoz tartozó kibocsátók vagyonelemét az alap vagyonának 10%-áig lehet beszerezni.
 - 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 értékpapírcsoporthoz tartozó kibocsátók vagyonelemét az alap vagyonának 10%-áig lehet beszerezni.
 - 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.
- Olyan pénzügyi papírok (eszközök), amelyekkel nem szabályozott piacon kereskednek, amelyekkel általában a pénzügyi piacon kereskednek, likvidek, és melyek értékét bármikor pontosan meg lehet állapítani, beszerezhető a befektetési alap részére, amennyiben a kibocsátás vagy maga a kibocsátó alá van vetve a befektetés- és befektető-védelmi előírásoknak, és 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 értékpapíraival - 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 Pénzügyi Felügyelet felfogása szerint legalább olyan szigorúak, mint a közösségi jog szabályai, és e rendelkezéseket betartja, vagy
 - amelyeket más olyan kibocsátók bocsátanak ki, melyek a Pénzügyi 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 szerinti készíti el és teszi közzé, vagy olyan jogalanyról, mely egy vagy több tőzsdén jegyzett társaságot felölölő vállalatcsoporton belül ezen csoport finanszírozása kapcsán illetékes, vagy olyan jogalanyról van szó, mely a kötelezettségek értékpapírszerű vállalatát egy bank által nyújtott hitelkeret felhasználásával finanszírozza.
- Az alap vagyonát összesen 10 %-a erejéig szabad olyan értékpapírokba és pénzügyi papírokba befektetni, melyek nem tesznek eleget az 1. és 2. pont előfeltételeinek.

§ 17 Befektetési alapok befektetési jegyei

- 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 be lehet szerezni, amennyiben ezek a maguk ré-

széről az alap vagyonának nem több mint maximum 10 %-át fektetik be más befektetési alapok befektetési jegyeibe.

- 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 kívánságára közvetlenül vagy közvetve a befektetési alap vagyonának terhére visszaváltják vagy kifizetik,
- az alap vagyonának összesen 30 %-a erejéig szabad beszerezni, amennyiben
- a maguk részéről az alap vagyonának 10 %-nál nem nagyobb részét fektetik be más befektetési alapok befektetési jegyeibe és
 - ezeket olyan jogi előírások szerint engedélyezték, melyek olyan felügyeletnek vetik alá őket, amelyek a Pénzügyi Felügyelet felfogása szerint egyenértékűek a közösségi jog szintjével, és kellő biztosíték áll fenn a hatóságok közötti együttműködésre, és
 - a befektetési jegyek tulajdonosainak védelmi színvonalát 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 különvagyon elkülönített őrzésére, a hitelfelvitelre, a hitelnyújtásra, valamint az értékpapírok és pénzügyi papírok fedezet nélküli értékesítésére vonatkozó előírások egyenértékűek a 85/611/EGK irányelvben megfogalmazott követelményekkel, és
 - az üzleti tevékenység olyan fél éves és éves beszámolókat képez, melyek lehetővé teszik az itéletalkotást a tárgyidőszak vagyonáról és kötelezettségeiről, hozamairól és tranzakcióiról.
- 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.
 - Egy és ugyanazon befektetési alap befektetési jegyeit az alap vagyonának 20 %-a erejéig szabad beszerezni.

§ 18 Látra szóló betétek vagy felmondható betétek

A Befektetési Alap részére látra szóló vagy felmondható maximum 12 hónap futamidővel rendelkező betétek formájában tarthatók bankbetétek.

§ 19 Származékos ügyletek

- A befektetési alap számára származékos pénzügyi eszközök (derivatívák) is megszerzhetők, olyan egyenértékű, készpénzben elszámolt eszközöket beleértve, melyekkel a 16 §-ban megnevezett szabályozott piacok egyikén kereskednek, ha a bázisértékek esetében a 15 § értelmében vett értékpapírokról, pénzügyi papírokról és más likvid pénzügyi befektetésekről, vagy olyan pénzügyi indexekről, kamatlábakról, váltóárfolyamokról vagy devizákról (pénz nemekről) van szó, melyekbe a befektetési alap a befektetési alapelvei (15 §) szerint befektethet.
- 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 összkockázata nem haladja meg ezeket a befektetési határokat.
- A 19. és 19.a.) § szerinti származékos termékek, melyek nem kockázattal szembeni fedezetként szolgálnak, az alap vagyonának 10%-áig szerezhetők be abban az esetben, ha hozzájárulnak a befektetési kockázatok csökkentéséhez vagy az alap vonatkozásában az eredményes vagyonkezelés megkönnyítéséhez.

§ 19a Tőzsdén kívüli származékos termékek (OTC-derivatívák)

- A 15. §-ban foglalt korlátozások szerint a befektetési alap számára igénybe lehet venni olyan származékos pénzügyi eszközöket, amelyekkel nem kereskednek egyik tőzsdén sem (OTC-derivatívák), amennyiben
 - a bázisértékek esetében a 19 § 1. pont szerintiéről van szó,
 - az ellenérdekű felek azon kategóriákba tartozó, felügyeletnek alávetett intézmények, melyeket az osztrák Pénzügyi Felügyelet rendelti útton engedélyezett,
 - a tőzsdén kívüli származékos ügyletek megbízható és ellenőrizhető napi értékelés tárgyát képezik, és azokat a befektetési alap kezdeményezésére bármikor megfelelő napi értéken értékesíteni lehet, likvidálni lehet, vagy elnyújtás révén ki lehet egyenlíteni
 - az ezekben 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.
- A befektetési alap tőzsdén kívüli származékos termékekkel folytatott ügyleteinél a nemfizetés kockázata nem lépheti túl az alábbi mértékeket:
 - ha az ellenérdekű fél hitelintézet, az alap vagyonának 10 %-át,
 - egyébként az alap vagyonának 5 %-át.

3. A 19. és 19.a) § szerinti származékos termékek, melyek nem kockázattal szembeni fedezetként szolgálnak, az alap vagyonának 10%-áig szerezhető be abban az esetben, ha hozzájárulnak a befektetési kockázatok csökkentéséhez vagy az alap vonatkozásában az eredményes vagyonkezelés megkönnyítéséhez.

§ 19b Kockázati érték (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 alapról 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 Kamatcserék (kamatswapok)

A befektetési társaság a befektetési alapról szóló osztrák törvényben megszabott befektetési határokon belül jogosult arra, hogy az alap vagyonához tartozó vagyontárgyak fedezésére a változó kamatozású kamatköveteléseket fix kamatozású kamatkövetelésre vagy a fix kamatozású kamatköveteléseket változó kamatozású kamatkövetelésre cserélje, amennyiben a teljesítendő kamatfizetésekkel, az alap vagyonában tartott az „alapban” fennálló részesedési jogok által, az alap vagyonához tartozó vagyontárgyakból fakadó, ugyanolyan jellegű kamatkövetelések állnak szemben.

§ 23 Deviza cserék (deviza swapok)

A Tőkebefektetési Társaságnak jogában áll fedezet biztosítása céljából közvetlenül vagy közvetlen, az alapban fennálló részesedési jogok által az alap vagyonához tartozó vagyontárgyakat (eszközöket) eltérő devizanemű vagyontárgyakra cserélni.

§ 24 Értékpapír-kölcsönzés

A befektetési társaság a befektetési alapról szóló osztrák törvényben meghatározott 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 lejárta után ismét visszaszolgáltatni.

§ 25 Kiszolgáltatás (kiadás) és a visszaváltás módozatai

A befektetési jegyek értékének a 6 § szerinti kiszámítása euróban történik. A társaság kiszolgáltatási költségeinek fedezésére szolgáló kiszolgáltatási felár maximum 3,5 %. 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.

§ 26 Pénzügyi év (elszámolási év)

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

§ 27 Kezelési díj, a ráfordítások megtérítése

A befektetési társaság kezelési tevékenységéért évente kap díjazást az alap vagyonának max. 1,0 %-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 hirdetésmények költségei, letéti díjak, vizsgálati, tanácsadási és zárási költségek.

§ 28 A hozamok felhasználása osztalékfizetésre jogosító befektetési jegyek esetén

nem alkalmazható

§ 29 hozamok felhasználása felhalmozási alapok befektetési jegyei esetén tőkehozamadó levonással

A pénzügyi év folyamán bevételezett hozamokat a költségek fedezése után nem fizetik ki. A felhalmozási (visszatartott) részjegyek esetén október 01-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.

§ 29a A hozamok felhasználása felhalmozási alapok befektetési jegyei esetén tőkehozamadó levonás nélkül

nem alkalmazható

§ 29b A hozamok felhasználása felhalmozási alapok befektetési jegyei esetén tőkehozamadólevonás 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 letévezető 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.

§ 30 Végelszámolás

A végelszámolás nettó árbevételéből a letéti bank az alap vagyonának 0,5 %-át kitevő 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 szegmensek szakosodása 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

http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/1_listeeger.pdf

a „szabályozott piacok jegyzéke (pdf)” címszó alatt”.

2. Tőzsdék az európai országokban az EGT tagállamain kívül

2.1	Bosznia Hercegovina:	Szarajevó
2.2	Srpska Köztársaság, BiH [*] :	Banja Luka
2.3	Horvátország:	Zágráb, Varasd
2.4	Svájc:	SWX Swiss-Exchange
2.5	Szerbia és Montenegró:	Belgrád
2.6	Törökország:	Isztanbul (Stock Market (tőzsdépiac) vonatkozásában csak "Nemzeti Piac ")
2.7	Bulgária:	Szófia (Bulgária Stock Exchange)
2.8	Románia:	Bukarest (Bucharest 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	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.6	India:	Bombay
3.7	Indonézia:	Jakarta
3.8	Izrael:	Tel Aviv
3.9	Japán:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.10	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.11	Korea:	Seoul
3.12	Malayzia:	Kuala Lumpur
3.13	Mexikó:	Mexiko City
3.14	Új-Zéland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.15	Fülöp-szigetek:	Manila
3.16	Szingapúr:	Singapur Stock Exchange
3.17	Dél-Afrika:	Johannesburg
3.18	Tajvan:	Taipei
3.19	Thaiföld:	Bangkok

3.20	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
3.21	Venezuela:	Caracas
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 eX-change; Over the Counter Market der Mitglieder der International Securities Market Association (ISMA), 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, Sydney Futures Exchange Limited
5.3	Brazília:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.5	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.6	Japán:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.7	Új-Zéland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.8	Fülöp-szigetek:	Manila International Futures Exchange
5.9	Szingapúr	Singapore International Monetary Exchange
5.10	Szlovákia i:	RM System Slovakia und Bratislava Options Exchange (BOB)
5.11	Dél-Afrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.12	Svájc	EUREX
5.13	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)

^{*} BiH^{*} = „Bosznia Hercegovina” hivatalos rövidítése.

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.