

ÜGYFÉLTÁJÉKOZTATÓ

Áttekintés

- A) Információk a Partner Bankról
- B) Ügyfelek besorolása
- C) Érdeklődések kezelése (Érdeklapolitika)
- D) A Partner Bank alapelvei a megrendelések végrehajtásáról (végrehajtási politika)
- E) Az értékpapír-ügyletek esélyei és kockázatai
- F) Bankügyletek általános üzleti feltételei

A) Információk a Partner Bankról

PARTNER BANK Részvénytársaság

A-4020 Linz, Goethestraße 1a
Telefon: +43.732.69 65-0; Fax: +43.732.66 67 67;
www.partnerbank.at; info@partnerbank.at; BLZ 19170
Cégbírósági bejegyzés: Landes- und Handelsgericht Linz,
Cégjegyzék száma 90966 z;
UID-Nr: ATU 37836507; DVR: 0693791

Bécsi bankfiók:

A-1010 Wien, Rotenturmstraße 17
Telefon: +43.1.533 98 60-0; Fax: +43.1.533 98 60-21
Müncheni leányvállalat:
D-85622 Feldkirchen/München, Am Kiesgrund 2-4
Telefon: +49.89.99 15 54-0; Fax: +49.89.99 15 54-33;
muenchen@partnerbank.at

Kapcsolattartás a bankkal

A bank ügyfélkapcsolataiban a német nyelvet használja. Az ügyfelek általános rendelkezésére áll az üzleti órák alatt a személyes beszélgetés mellett a banki kapcsolatfelvétel telefonon, levélben, faxon vagy emailben. Jogi jelentőségű levelezéseket a bank és ügyfelei között – ellenkező megállapodás hiányában – mindenképpen írásban (levélben vagy faxon, azonban sohasem e-mailen) bonyolítanak le.

Koncesszió

A Bank részére az osztrák PSZÁF (Finanzmarktaufsicht (FMA)), Praterstraße 23, 1020 Wien, koncessziót adott banki szolgáltatások nyújtására, amely egyben feljogosítja a bankot az ügyfelek részére befektetési és értékpapírügyletek lebonyolítására.

Illetékes felügyeleti hatóság és a koncessziót engedélyező hatóság

Az FMA független, nem utasítható és integrált felügyeleti hatóság Ausztria pénzügyi piacán, és polgári jogi intézményként működik. Feladata a hitelintézetek, biztosítótársaságok, nyugdíjpénztárak, dolgozói előtakarékossági pénztárak, befektetési alapok, értékpapírügyleteket lebonyolító cégek, tőzsdén bejegyzett társaságok és értéktőzsdék felügyelete.

A szolgáltatások és ügyletek fajtái

A Partner Bank magügyletei közé tartoznak az értékpapírügyletek és a hozzátartozó szolgáltatások.

Az ügyfelek a Partner Bankon keresztül értékpapírokat vásárolhatnak, eladhatnak, ezeket a bankkal kezelhetik, ill. a banki széfben őriztethetik. Az értékpapíroknak a Partner Bankon keresztül történő vételét és eladását a Partner Bank értékpapír adásvételi megbízása szabályozza. A Partner Banknál történő vagyonkezelés részleteit a Partner Bank vagyonkezelési megbízása szabályozza.

Befektetési tanácsadás

Ha az ügyfelek részére a Partner Bank munkatársai vagy a velük kapcsolatban álló pénzügyi szolgáltatók tanácsot adnak, vagy ha a Partner Bank vagyonkezelési formában kezeli ügyfelei vagyonát, a Bank bekéri az ügyfelektől az Értékpapírtörvény (WAG) rendelkezései szerint előírt információkat a bizonyos értékpapírfajtákkal és szolgáltatásokkal lebonyolított ügyletekkel kapcsolatos ismereteikről és tapasztalataikról, befektetési céljaikról és pénzügyi viszonyaikról.

Ezek az információk azért szükségesek, hogy az ügyfelek részére a számukra megfelelő értékpapírt, vagy értékpapírral kapcsolatos szolgáltatást – például egy befektetési stratégiát – lehessen ajánlani. Ha a Bank nem kapja meg ezeket az információkat, sem befektetési tanácsadást, sem vagyonkezelést nem végezhet.

Tanácsadásmentes ügylet

Tanácsadásmentes ügyleteknél a Partner Bank megvizsgálja, hogy a vevő befektetési döntése megfelel-e az illető ismereteinek. Ha az értékpapír nem felel meg a befektető ismereteinek és tapasztalatának, önt a Partner Bank ill. az ügyféllel kapcsolatban levő pénzügyi szolgáltató figyelmezteti a „Nemmegfelelőségére”.

Csak végrehajtásra

Tisztán végrehajtásra kötött ügyleteknél a Partner Bank nem vizsgálja meg, hogy a vevő befektetési döntése megfelel-e az illető ismereteinek az egyes értékpapírügyletek, a befektetési célok és az illető pénzügyi helyzete vonatkozásában. Az ügyfeleket így nem védik a vonatkozó magatartásszabályok, és csak egy alacsonyabb védelmi szint vonatkozik rá. Ha az ügyfelek maguktól kérnek információt a Partner Bank munkatársaitól egy értékpapírt illetően, a Partner Bank részéről kiadott információ csak olyan ismereteket közöl, amelyhez a Partner Bank munkatársai nyilvánosan könnyen hozzáférnek. További, mélyebb tájékoztatói kötelezettsége a Partner Banknak nem áll fenn.

Jelentéstételi kötelezettség az ügyfelek részére a nyújtott szolgáltatásról

A vagyonkezelési körben a Partner Bank az ügyfelek részére évente kétszer, június 30-i és december 31-i fordulónappal összeállítást küld az addig nyújtott vagyonkezelési szolgáltatásokról.

A vagyonkezelési körben az ügyfél jogosult háromhavonta portfólió-információt bekérni.

Az egyedi értékpapír-ügyleteknél az ügyfél, aki egy egyszeri befektetés mellett döntött, a megbízás teljesítése után haladéktalanul értesítést kap a megbízás végrehajtásáról. December 31-i fordulónappal ezek az ügyfelek is kapnak egy éves befektetési kivonatot.

Azok az ügyfelek, akik az egyedi értékpapírügyleteknél a tervvariánst választották (megtakarítási változat), évente kétszer kapnak tájékoztatást megbízásaik teljesítéséről.

Azok az ügyfelek, akik igénybe veszik az ügyfél-online szolgáltatást, alapvetően naponta lekérdezhetik az őket érdeklő információkat. Ez a variáns felváltja az ügyfelek tájékoztatásának kötelezettsége keretében kiküldendő fenti postai küldeményeket.

Örzési szolgáltatás harmadik személyek részére

Azokat az értékpapírokat, melyeket a Banknál az ügyfelek megőrzésre letétbe helyeznek, – az értékpapírok számára a lehetséges legmagasabb szintű védelem biztosítása érdekében – továbbítják értékpapír-megőrzésre szakosodott intézetekhez (ügynevezett „harmadik felek részére teljesített őrzés”). Minden olyan kárért, amelyet a harmadik személyek részére megőrzést teljesítő a jogszabályok vétkes megszegésével vagy hanyagságával okoz, a Bank felel az érintett ügyféllel

szemben. Ha az értékpapír-megőrzést egy ügyfél részére vállalkozóként teljesíti, a Bank felelőssége csak a harmadik személyek részére megőrzést teljesítő cég kiválasztására korlátozódik. Ha előfordulna a gondos kiválasztás ellenére, hogy a harmadik személyek részére megőrzést teljesítő cég fizetéseképtelen lesz, a Bank követelheti a harmadik személyek részére megőrzést teljesítő részére átadott értékpapírok kiszolgáltatását.

Csoportos megőrzés

Azokat az értékpapírokat, melyeket a Banknál az ügyfelek megőrzésre letétbe helyeznek, más ügyfelek azonos értékpapíraival együtt őrzik (ügynevezett „csoportos értékőrzés”). Mivel minden egyes ügyfél módjában áll (még a Bank ill. a harmadik személyek részére megőrzést teljesítő fizetéseképtelensége esetén is) a csoportos értékőrzésben meglévő része kiszolgáltatását követelni, a csoportos értékőrzés az ügyfelek részére semmilyen különleges kockázatot nem jelent.

Külföldi letétőrzés

Előfordulhat, hogy értékpapírjait külföldi értékmegőrző cégnél helyezi letétbe, különösen, ha az az európai gazdasági térségen kívül esik. Ekkor annak az államnak a jogi előírásai vonatkoznak Önre, amelyben az őrzést végző cég telephelye van. Ezek a jogi előírások az Ausztriában hatályos előírásoktól nagymértékben eltérhetnek, és nem feltétlenül biztosítják ugyanazt a védelmi szintet.

Befektetési biztosítás

A Partner Bank 1994.02.04. óta tagja az osztrák bankok és bankárok befektetési biztosító Kft-jének (Einlagensicherung der Banken und Bankiers GmbH). Valamennyi, a bank- és bankárszövetséghez tartozó hitelintézet, amely befektetések átvételére jogosult, tagja az osztrák bankok és bankárok befektetési biztosító Kft-jének. Befektetőnként és

befektetésenként, ill. értékpapír-szolgáltatásonkénti követelésenként (pénzek visszafizetése, ill. értékpapírok visszaszolgáltatása) 20.000,- euró összegig nyújt védelmet csőd, üzleti felügyelet alá helyezés vagy a fizetések beszüntetése ellen.

Rögzíteni kell továbbá, hogy a Partner Bank által vezetett értékpapír-letétek esetében az ügyfelek különvagyona kerül kezelésre. Ez azt jelenti, hogy a Bank semmilyen formában sem szerez tulajdonjogot az ügyfelek részére őrzésre átvett letéti értékpapírok felett.

Zálog- és visszatartási jog

A Bank részére őrzésre átadott értékek felett a Bankot zálog- és visszatartási jog illeti meg a Banknak az ügyféllel szemben fennálló valamennyi követelése biztosítására. Harmadik személyi értékmegőrzők az általuk átvett értékpapírok feletti zálogjogot a harmadik személyi értékmegőrző részére az értékmegőrzéssel kapcsolatos követelések (különösen a letéti díjak) erejéig érvényesíthetnek.

Értékesítés

A Partner Bank professzionális, önálló értékesítő partnerekkel / pénzügyi szolgáltatókkal működik együtt az EU-térségben és a vele határos szomszédos országokban. Az osztrák pénzügyi szolgáltatók, akik a Partner Bank felelőssége alatt állnak, a pénzügyi felügyelet rendelkezései szerint arra jogosultak, hogy a Partner Bank nevében és számlájára értékpapír-szolgáltatási tanácsadást és közvetítést végezzenek.

A német pénzügyi szolgáltatók, akik a Partner Bank felelőssége alatt állnak, a német pénzügyi szolgáltatói felügyeletnél (BaFin) kerültek regisztrálásra. Egyben arra jogosultak, hogy a Partner Bank nevében értékpapír-szolgáltatási tanácsadást és közvetítést végezzenek.

B) Ügyfelek besorolása

A Partner Bank valamennyi ügyfelét alapvetően a magánügyfél kategóriába sorolja. Ezzel a Partner Bank magánügyfele a 2007-es értékpapírtörvényben előírt legmagasabb szintű védelmi és gondoskodási szintet élvezheti. Kívánságra lehetséges a professzionális ügyfélbesorolás is. Egy professzionális ügyfelet az értékpapírtörvény, mivel jobban ismeri az értékpapír-ügyleteket, alacsonyabb szintű védelemben részesít.

C) Érdekközvetések kezelése (Érdekpolitika)

Érdekek ütközhetnek főleg az eltérő tevékenységi kör, eltérő értékpapír-szolgáltatások és a kapcsolt vállalatokkal folytatott együttműködés során. Ilyenek az alábbi kapcsolatokban léphetnek fel:

- **Ügyfél - értékpapír-szolgáltató és kapcsolt vállalata között**
- **Ügyfél – Munkatárs között**
- **Ügyfelek között**

A cél a potenciális érdekközvetések meghatározásánál annak megítélése, hogy a hitelintézet, munkatársai, vagy a kapcsolt vállalatok ellenőrzésén keresztül az értékpapír-(mellék)szolgáltatás nyújtásán keresztül milyen mértékben

- szerez az ügyfél kárára pénzügyi előnyt, vagy kerül el veszteséget (pénzügyi előny),
- lesz oly módon érdekelt az ügyfél részére nyújtott szolgáltatás eredményeként az ügyfél által lebonyolított ügyletekben, amely nincs összhangban az ügyfélnek az ehhez az eredményhez fűződő érdekeivel (eltérő érdek),
- kap pénzügyi vagy egyéb csábítást arra, hogy egy ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekeit más ügyfelek érdekei elé helyezze (csábítás),
- lép be ügyfélként ugyanabba az ügyletbe (konkurencia-helyzet) vagy
- kap vagy kaphat a nyújtott szolgáltatással összefüggésben az ezért szokásos jutalékon vagy díjon felül harmadik személyektől kedvezményes juttatást (kedvezmények).

Minden hitelintézet köteles elkerülni a felismert érdekközvetéseket, és minden körülmények között az ügyfelek érdekei elsődleges szem előtt tartásával irányítani a tevékenységét. Irányító tevékenységnek minősülnek egyebek között a bizonyos információcsere hatékony megakadályozására és ellenőrzésére tett intézkedések, az egyes dolgozók más területen dolgozóktól vagy más vállalati eredményektől független javadalmazása, A

munkatársak tevékenységére kiható szakszerűtlen befolyásolás megakadályozása és a dolgozók külön felügyelete a rendkívül konfliktusveszélyes területeken. Az érdekközvetések kezelését és felügyeletét a vállalat egy erre szakosodott részlege („Compliance-csoport”) látja el különleges intézkedések alkalmazásával, melyek során külön előírások vonatkoznak a függetlenségre, szervezésre és a viselkedésre.

A vállalati tevékenységek és teljesítmények

A Partner Bank és munkatársai célja, hogy minden üzleti kapcsolatban a lehető legmagasabb színvonalat tartsák és fejlesszék. A törvények betartásával folytatott ügykezelés, gondosság, szakmaiság és különösen az ügyfelek érdekét szem előtt tartó eljárás, ezek a Bank előírásai dolgozóival szemben. Ehhez a jogszabályi háttér csak a minimális követelményeket adja meg. Abban az esetben, ha egy munkatárs megszegi a hatályos előírásokat, szabályzatokat vagy a Bank irányelveit, fegyelmi következményekkel számolhat.

Ugyanakkor arra is kell itt utalni, hogy a Partner Bank — annak érdekében, hogy ügyfelei részére továbbra is magasszintű szolgáltatásokat tudjon nyújtani elérhető áron — bizonyos fokig mérlegelni kényszerül az ügyfeleinek, és a vállalati tevékenységnek az érdekei között.

Érdekközvetések kezelése a Partner Banknál

A Partner Bank átfogóan elemezte a lehetséges érdekközvetéseket. Egy saját Standard-Compliance-Kódexben foglalta össze az alapelveket. A Bank – nagyságának és szervezeti felépítésének megfelelően – bizalmi területeket határozott meg, hogy megakadályozza az információcsere olyan személyek között, akiknek a tevékenysége érdekközvetéshez vezethet. Amennyiben egyedi esetekben olyan elkerülhetetlen információcsere van szükség a meghatározott területek között, amely érdekközvetésre vezethetne, ezt a Compliance-felelősnek jelteni kell, aki azután megteszi a megfelelő intézkedéseket.

A Bank dolgozóit folyamatosan továbbképezik ez irányban.

A tájékoztatásban meg kell adni, hogy milyen érdekütközést határoztak meg, amely ezen felül az érintett gazdasági tevékenység számára lényeges és az ágazatban szokásos, és ezért teljesen nem zárható ki:

- **Kapott bonifikációk:** A befektetési alapok vagy strukturált termékek kibocsátóival kötött értékesítési megállapodások keretei között a Partner Bank esetenként időarányos ellentételezést kap a kibocsátóktól vagy harmadik személyektől. Ezt az időarányos javadalmazást az őrzésre átvett letétek százalékos mértékében számítják ki, és függ a kibocsátótól és az értékpapír fajtájától. A javadalmazás megszerzése biztosítja a Partner Bank számára a szolgáltatások nyújtási infrastruktúrájának kiépítését és továbbfejlesztését.
- **Kifizetett bonifikációk:** Az értékesítő partner a Partner Banktól jutalékot kap a tevékenységéért. Ennél az értékesítő partner az általa közvetített értékpapírokért a Bank által megállapított közvetítői jutalékot, vagy ennek egy részét kapja meg. A közvetítői jutalék nagysága nem haladhatja meg azokat az eddig szokásos alkatmányos kiadásokat, amelyeket a kibocsátó a mindenkori értékesítési prospektusában kimutat. A továbbiakban az értékesítő partner a tevékenységéért

javadalmazásban részesül mind a kibocsátótól, mind a harmadik féltől az általuk a Partner Bank részére fizetett időarányos jutalékból, vagy annak egy részét közvetlenül a Partner Banktól kapja meg. Ennek a konkrét összege függ a kibocsátótól és az értékpapír fajtájától.

A vagyonkezelések közvetítéséért az értékesítő partner egy részt kap a munkadíjból, ill. a menedzsmentdíj egy részét is megkaphatja időarányos javadalmazás címén.

A jutalék kifizetése az értékesítő partner részére lehetővé teszi az értékesítő partner számára a szolgáltatások nyújtásához szükséges i infrastruktúra kiépítését.

- **dologi kiadások:** A Partner Bank dologi kiadásokra összegeket kap és ad, például a termékkel kapcsolatos továbbképzések, vagy az ügyleteknél szokásos alkatmányos kiadások formájában (pl. meghívások kulturális rendezvényekre). A megkapható dologi kiadások nagysága függ a termék kibocsátójától, a dologi ráfordítások nyújtása a mindenkori értékesítési partnertől.
- **Utasítás a bonifikációk nagyságához:** A kapott vagy nyújtott bonifikációk részletei kérelemre megtudhatók a Partner Banktól.

D) A Partner Bank alapelvei a megbízások végrehajtását illetően (végrehajtási politika)

Az ügyfelek és befektetők érdekeinek védelme érdekében a Partner Bank tájékoztatót adott ki végrehajtási irányelveiről, melyek 2007. November 1-től hatályosak az értékpapírügyletekre. Ezeket az irányelveket a Partner Bank az ügyfelei érdekében alkotta meg, és leírják a Partner Banknál teljesített értékpapír-ügyletek végrehajtásának lényeges folyamatait.

A Partner Bank ügyleti modellje

Az ügyfél a Partner Bankot megbízza egyedi értékpapírok vásárlásával, vagy vagyonkezeléssel, amelynél a Partner Bank üzleti tevékenysége a standard vagyonkezelésre terjed ki. A Partner Banknál tipikusan magán ügyfelek fektetnek be. A Partner Bank nem mindig maga jelenik meg a tőzsdén, hanem igénybe veszi a nemzetközi piacokon tevékenykedő üzleti partnerei szolgáltatásait is.

I. Az ügyfél-utasítások elsőbbsége

1. A vételi vagy eladási megbízások teljesítésénél a Partner Bank ügyfelei utasításait hajtja végre. Az ügyfél utasítása mindennél előbbre való.
2. Az ügyfelet kifejezetten kioktatják arra, hogy utasítása ellentétes lehet az alább megfogalmazott alapelvekkel.

II. Ügyféltől kapott megbízások

1. Megbízások fajtái / árlimit

A megbízásokat a „Legkedvezőbb megbízás / Piaci megbízás” szabvány szerint bonyolítják le. A megrendeléshez fűzött „legkedvezőbbben” megjegyzéssel az ügyfél elfogad minden elérhető árfolyamot; amely által a befektetéshez szükséges összeg / az eladás hozama bizonytalanná válik.

2. Megbízások továbbítása

A megbízásokat elvben még aznap továbbítják – feltéve, hogy délelőtt 10.00 óráig bekerültek a házon belüli rendszerbe és a fedezetellenőrzés megtörtént.

III. Teljesítés a szabályozott piacon kívül vagy a multilaterális kereskedelmi rendszer keretében

Ha az értékpapírokat nem jegyzik a tőzsdén, a megbízás végrehajtása a szabályozott piacon kívül, pl. a tőzsdén kívüli kereskedelemben történik, vagy a „Multilaterális kereskedelmi rendszerben” (ez egy, a tőzsdéhez hasonló magánintézmény). Ez utóbbihoz az ügyfél kifejezett hozzájárulása szükséges.

IV. Közlés az ügyfél-megbízások összevezetéséről

A Partner Bank csak akkor dolgozza fel ügyfelei megbízásait csoportosan, ha nem várható, hogy a megbízások összevezetése valamelyik ügyfélre nézve hátrányos lehet.

V. A legkedvezőbb teljesítés alapelvei

1. A legkedvezőbb teljesítésnél figyelembe veendő szempontok

A vagyonkezelés, valamint az értékpapírok vétele és eladása keretében kapott ügyleti megbízásokat az alábbi alapelvek figyelembe vételével teljesítik. Az ügyfelek megbízásainál a lehető legkedvezőbb teljesítési mód

kiszámításánál a Partner Bank jelenleg az alábbi szempontokat veszi figyelembe:

- az ügyfelet terhelő összes költség
- a kapcsolat minősége (pl. elektronikus kapcsolat nyitott megrendelői könyvvel)
- a rendezésre, ill. az értékpapír realizálására rendelkezésre álló szolgáltatás
- általános ügyfélszolgálat (bármikor elérhető jogosult személy, szolgáltatás a számítógépes adatfeldolgozás üzemzavara esetén)

Az összes költség alatt értendő az ügyfelet terhelő valamennyi olyan kiadás, amely a megbízás teljesítésével közvetlenül összefüggésben áll, beleértve a teljesítési hely díját, a klíring- és lebonyolítási díjakat, különösen a raktározási hely változásának költségeit, valamint minden, a teljesítés időpontjában ismert, a megbízás teljesítésébe bevont harmadik személyek részére fizetendő mellékköltséget.

2. Termékkategóriák / értékpapír-kategóriák

A Partner Bank ügyfelei a Partner Bankon keresztül az alábbi termékkategóriákba tartozó értékpapírokat rendelhetik meg.

- Részvények és hasonló részesedési értékpapírok
- Befektetési Alapok részjegyei
- Kölcsönök és hasonló követelési értékpapírok
- Strukturált értékpapírok és adósságtermékek
- Tanúsítványok
- Opciók jegyek

A termékcsoportok részletes magyarázatát megtalálja az Ügyféltájékoztató itt következő E) pontjában „Az értékpapír-ügyletek esélyei és kockázatai” címen.

3. A kritériumok súlyozása

A megbízások teljesítésének egyes szempontjait súlyozni kell az egymáshoz viszonyított viszonylagos fontosságuk szerint. Ezt a súlyozást a Partner Bank aszerint becsüli meg, hogy az ügyfél számára az egyes szempontok mennyire fontosak. A Partner Bank elsőrendű fontosságúnak tekinti a fizetendő teljes ellentétel összegét, amely az értékpapír árfolyamából, és minden, a megbízás teljesítésével összefüggésben felmerülő költségből tevődik össze.

A Partner Bank által végrehajtott súlyozás részletei:	
az ügyfelet terhelő teljes fizetendő összeg	45%
A kapcsolat minősége	35%
A rendezésre, ill. az értékpapír realizálására rendelkezésre álló szolgáltatás	15%
Általános ügyfélszolgálat	5%

A Partner Bank az alábbi súlyozást alkalmazza kivétel nélkül valamennyi fent felsorolt termékkritériumra / pénzügyi eszközre vonatkozóan.

4. Érvényesség hatálya

A teljesítési irányelvek kielégítik a magán ügyfelek részére nyújtandó legmagasabb szintű védelemre vonatkozó garanciák jogszabályi előírásait. A Partner Bank a professzionális ügyfelek részére is a fenti irányelveket alkalmazza, és nem ad ki részükre külön irányelveket.

A jelen irányelvben megfogalmazott teljesítési alapelvek hatálya nem terjed ki

- egyes meghatározott értékpapírokra, melyeket fix áron lehet a Partner Banktól megvásárolni, ill. a Partner Banknál eladni (Fix áras ügyletek).

- a befektetési Alapok részjegyeinek kibocsátására és visszavásárlására belföldi befektetési és ingatlan-alapok, valamint olyan külföldi tőkebefektetési alapok esetén, melyek értékesítése Ausztriában megengedett, amennyiben ez a Depotbankon keresztül történik.

5. A legkedvezőbb teljesítési helyek meghatározása

Emissziók jegyzési megbízásait általában a kibocsátóhoz, az emisszió vezető cégéhez vagy a kibocsátó által meghatározott emissziós konzorcium egy tagjához továbbítják. A Partner Bank a teljesítési helyeket a fenti súlyozás elvei szerint értékeli és a teljesítés mindenkor helyét a 2. pontban felsorolt termék kategóriák / értékpapír-kategóriák vonatkozásában – az alábbi 6. pontban leírtak szerint – határozza meg. Eladások teljesítésénél figyelembe veszik az összhozam mellett a teljesítés helyének azt a sajátosságát, hogy az ügylet a letéti/raktározási hely váltása nélkül lebonyolítható legyen. Ha ez nem lehetséges, akkor kerül alkalmazásra az alábbi táblázat:

6. A teljesítési útvonal meghatározása megbízási csoportok szerint

Pénzeszköz / értékpapír	Teljesítési hely	A Partner Bank üzleti partnerein keresztül
Belföldi részvények és hasonló részesedési értékpapírok	Xetra Wien	Brokerjet
Belföldi ingatlanrészvények	--	Kibocsátó
Külföldi részvények (USA és Németország)	Xetra Frankfurt / Parkettözsde / NYSE / AMEX / NASDAQ	E*Kereskedés
Külföldi részvények (Európa többi része)	Hazai tőzsdék	HSBC / Lehman Brothers
Külföldi részvények (Kanada, Hongkong, Japán)	Hazai tőzsdék	HSBC
Osztrák állampapírok	--	A mindenkor kezelő osztrák nagybank
Nemzetközi kölcsönök	--	Hauck & Aufhäuser
Tanúsítványok, opciós jegyek	Euwax Stuttgart / Kibocsátó (OTC)	Brokerjet

A tőzsdére be nem vezetett részvényekre szóló megbízásokat, ill. termékeket a lehetőség szerint teljesítik. Ha a teljesítés nem lehetséges, ezt, amikor kiderül, haladéktalanul az ügyfél tudomására hozzák.

E) AZ ÉRTÉKPAPÍR-ÜGYLETEK ESÉLYEI ÉS KOCKÁZATAI A 2007-ES ÉRTÉKPAPÍRTÖRVÉNY SZERIN

Előzetes megjegyzés

Az alábbiakban leírjuk a különböző befektetési termékeket és a hozzájuk fűződő esélyeket és kockázatokat.

Kockázat alatt értjük a befektetett tőke elvárt hozamának el nem érését és/vagy a veszteségeket akár a befektetett tőke teljes elvesztéséig is, melynél ezt a kockázatot – a termék kialakítása szerint különböző, a terméktől, a piacoktól vagy a kibocsátótól függő – okok okozhatják.

Ezeket a kockázatokat nem mindig lehet előre látni, ezért az alábbi bemutatás nem tekinthető teljes körűnek.

Minden egyes egyedi esettől függ azonban a termék kibocsátójának bonításából adódó kockázat, amelyet a befektetőnek különösen ajánlott figyelembe venni.

A befektetési termékek leírása a legszokásosabb termékjellemzőket tartalmazza. Mindig döntő jelentőségű azonban a konkrét termék kialakítása. Az alábbi leírás nem helyettesítheti a konkrét termék alapos megvizsgálását a befektető részéről.

1. Általános befektetési kockázatok

Devizakockázat

Amennyiben külföldi devizát választanak, az ügylet hozama, ill. árfolyamának alakulása nemcsak az értékpapír külföldi piaci hozamától függ, hanem erősen függ a külföldi deviza átváltási árfolyamának a befektető bázisdevizájára (pl. euró) vonatkoztatott alakulásától is. Az átváltási árfolyam változása a befektetés hozamát vagy árfolyamát alaposan növelheti vagy csökkentheti.

Transzfer kockázat

Külföldi vonatkozású ügyleteknél (pl. külföldi adós) az - a mindenkor országtól függő – pótlólagos kockázat áll fenn, hogy politikai vagy devizajogi intézkedések megakadályozzák vagy megnehezítik a befektetés realizálását. Továbbá problémák léphetnek fel a megbízás teljesítése körül is. Külföldi devizaügyleteknél az ilyen jellegű intézkedések oda vezethetnek, hogy a külföldi deviza elveszti szabadon konvertálható jellegét.

Országkockázat

Az országkockázat egy állam bonításának kockázata. Ha az érintett állam politikai vagy gazdasági kockázatot jelent, ennek negatív kihatása lehet valamennyi, az ebben az országban letelepedett partnerre nézve.

Likviditási kockázat

Annak lehetőségét nevezik piacképességnek (likviditásnak), ha egy befektetést bármikor reális piaci lehet megvásárolni, eladni, vagy lebonyolítani. Likvid piacról akkor beszélünk, ha egy befektető az értékpapírjait forgatni tudja anélkül, hogy egy átlagosnál nagyobb megbízás (a piacon szokásos forgalom volumenéhez mérve) érezhető árfolyam-ingadozáshoz vezetne és nem vagy csak egy lényegesen megváltozott árfolyamszinten lenne lebonyolítható.

Bonítási kockázat

Bonítási kockázaton értjük a partner fizetőképtségének veszélyét, kötelezettségei (pl. osztalékfizetés, kamatfizetés, törlesztés, stb.) határidőre történő teljesítésének képtelenségét vagy a teljesítés

végérvényes lehetetlenülését. Alternatív fogalmak a bonitási kockázatra az adós- vagy kibocsátó-kockázat. Ezt a kockázatot az úgynevezett „besorolások” segítségével lehet megbecsülni. A kockázati besorolás egy értékelési skála a kibocsátók bonitálásának megítélésére. A kockázati besorolást besorolási ügynökségek készítik el, melyben megbecsülik a bonitási- és országkockázatot is. A besorolási skála „AAA”-tól (a legjobb bonitás) „D”-ig terjed (a legrosszabb bonitás).

Kamatkockázat

A kamatkockázat a piaci kamatszint jövőbeni megváltozásának lehetőségéből adódik. A növekvő piaci kamatszint a fix kamatozású kölcsönök futamideje alatt árfolyamvesztésre vezet, a csökkenő kamatszint árfolyamnyereségre vezet.

Árfolyamkockázat

Árfolyamkockázaton értjük az egyes befektetések árfolyamának lehetséges ingadozásait. Az árfolyamkockázat kötelezettségvállalási ügyletek esetében (pl. határidős devizaügyletek, határidős kötések, opciók kötései) szükségessé teszi a felár (Marzs) alkalmazását, amelyek az összeget növelik, azaz a likviditást lekötik.

A tőke teljes elvesztésének kockázata

A teljes tőkevesztés kockázata alatt azt a kockázatot értjük, hogy egy befektetés teljes értékét elveszti, pl. határidős szigorú jogi konstrukciója miatt. A tőke teljes elvesztése akkor léphet be, ha egy értékpapír kibocsátója gazdasági vagy jogi okokból nincs abban a helyzetben, hogy fizetési kötelezettségeit teljesítse (fizetéseképtelenség).

Értékpapírok hitelre történő vétele

Az értékpapírok hitelre történő vétele fokozott kockázattal jár. A felvett hitelt a befektetés sikerétől függetlenül vissza kell fizetni. Ezen kívül a hitel költségei csökkentik a hozamot.

Megbízások kiadása

A Bank részére feladott vételi vagy eladási megbízások (megrendelések közlésének) legalább azt kell tartalmaznia, hogy melyik befektetést milyen darabszámban / névértéken, milyen árfolyamon, mennyi időn belül kell venni / eladni.

Limitár

A megrendeléshez fűzött „legkedvezőbbben” megjegyzéssel az ügyfél elfogad minden elérhető árfolyamot; amely által a befektetéshez szükséges összeg / az eladás hozama bizonytalanná válik. A vételi limittel egy tőzsdei megrendelés vételára és ezzel a befektetés tőkeigénye korlátozható, a limitár feletti vételeket nem teljesítik. Az eladási limittel az ügyfél megadja a számára még elfogadható eladási árat, a limitár alatti eladásokat nem teljesítik.

Vigyázat! Egy Stop Market Order csak akkor lesz aktív, ha a tőzsdén kialakuló árfolyam a kiválasztott Stop-Limitet eléri. A megbízás aktiválásától „legkedvezőbb ajánlatnak” minősül, azaz limit nélkül érvényes. A ténylegesen elért ár jelentősen eltérhet emiatt a kiválasztott Stop-Limittől, különösen szűk piaccal rendelkező részvények esetében.

Időbeli limit

Az ügyfél megbízásának érvényességét időhatárhoz is kötheti. Az időhatár nélküli megbízások érvényessége a mindenkori tőzsde szokványai szerint alakul.

További megbízási pótlékokról az ügyféltanácsadó nyújt felvilágosítást.

Garanciák

A garancia fogalmát több, különböző jelentésben lehet használni. Egyrészt értik alatta a kibocsátó által a különböző harmadik személyek részére adott hozzájárulást, amellyel e harmadik személyekkel a kibocsátó által vállalt kötelezettségek teljesítését biztosítja. Másrészt értik alatta a kibocsátó által adott hozzájárulást magát arra, hogy egy meghatározott szolgáltatást bizonyos, a kibocsátó kötelezettségvállalásának nagyságára kiható mutatók alakulásától függetlenül nyújtson. Garanciák vonatkozhatnak ezen kívül a legkülönbözőbb egyéb körülményekre is.

A tőkegaranciák szokás szerint csak a futamidő végéig (törlesztésig) érvényesek, ezért a futamidő alatt árfolyam-ingadozások (árfolyamvesztések) léphetnek fel. A tőkegarancia minősége alapvetően a garancianyújtó bonitásától függ.

Adózási szempontok

A különböző befektetések általános adózási szempontjairól kérelemre szívesen ad tájékoztatást az ügyféltanácsadó. A befektetések hatásainak megítélését az egyes személyek adózási helyzetét illetően az adótanácsadóval közösen kell végezni.

Tőzsdei kockázatok, különösen a perifériális piacokon (pl. Kelet-Európa, Latinamerika, stb.)

A perifériális piacokkal rendelkező tőzsdék nagyobb részén nincs közvetlen kapcsolat, azaz az összes megbízást telefonon kell továbbítani. Ez hibákat, ill. időbeli elcsúszásokat okozhat.

Egyes perifériális részvénypiacokon alapvetően nem lehetséges korlátozott vételi és eladási megbízásokat adni. A korlátozott megbízásokat ezért csak a helyszíni bróker megfelelő telefoni visszakérdezése után adhatják ki s ez időbeli elcsúszásokra vezethet. Az is lehet, hogy ezeket a limiteket egyáltalán nem teljesítik.

Egyes perifériális értéktőzsdéken nehéz a folyamatosan friss árfolyamok beszerzése, ami által megnehezül a meglévő ügyfélpozíciók tényleges értékének megállapítása.

HA egy kereskedelmi jegyzést egy tőzsde leállít előfordulhat, hogy ezeknek az értékpapíroknak az adott tőzsdén történő eladása többet nem lesz lehetséges. Egy másik tőzsdére történő átvitelük is problémás lehet.

Egyes perifériális értéktőzsdéken a nyitvatartási idő messze nem egyeznek meg a nyugateurópai szokásoknak. A napi két- vagy háromórás rövid tőzsdei nyitvatartások szűk keresztmetszetekhez, ill. a részvénytőzsdék nemteljesítéséhez vezethetnek.

2. Kölcsönök / adósságlevelek / életjáradékok

Meghatározások

A kölcsönök (= adósságlevelek, életjáradékok) olyan értékpapírok, amelyek kiállítója (= az adós, kibocsátó) a tulajdonossal (= hitelezővel, vevővel) szemben a kapott tőke kamatostul történő visszafizetése ellenében kötelezettséget vállal a kölcsönzési feltételek mellett. A szorosabb értelemben vett kölcsönök mellett léteznek adósságlevelek is, amelyek a fenti jellemzőktől és az itt következő leírástól lényegesen eltérnek. Különösen utalni kell itt a „strukturált termékek” szakaszban leírt adósságleírásra. Pontosabban ezen a területen érvényes ezért, hogy a kölcsön vagy adósságlevél megjelölés a mérvadó a termékspecifikus kockázat tekintetében, hanem a termék konkrét kialakítása.

Hozam

Egy kölcsön hozama a tőke kamatozásából és a vételi és az elérhető eladási/törlesztési árfolyam közötti mindenkori különbségből tevődik össze. A hozamot ezért csak arra az esetre lehet előre megadni, amikor a kölcsön a törlesztésig tart. Változó kamatozású kölcsönök esetére nem lehet hozambecslést adni. A hozamra mértékadó összehasonlító számként a renditet (a végső lejáratra esedékesen) használják, amelyet nemzetközileg szokásos mutatók mellett számítanak ki. Ha egy kölcsön a kölcsönöknél szokásos futamidő mellett a szokásos renditeknél magasabb renditet kínál, ennek különös okának kell lennie, pl. magasabb bonitási kockázatnak. A törlesztés eladásakor elérhető eladási ár bizonytalan, a hozam magasabb vagy alacsonyabb lehet, mint az eredetileg számított renditet. A hozam számításakor a költséghorizontot is figyelembe kell venni.

Bonitási kockázat

Fennáll az a kockázat, hogy az adós a kötelezettségeit nem vagy csak részlegesen teljesíti, például fizetéseképtelenné válik. A befektetési döntésben ezért az adós bonitását is figyelembe kell venni. Az adós bonitásának megítélésére jól utal egy független besorolási ügynökség által készített úgynevezett rating (= az adós bonitásának megítélése). A besorolási skálán „AAA” ill. „Aaa” jelenti a legjobb bonitást (pl. az osztrák állampapírokat), és minél rosszabb a rating (pl. B- vagy C-rating), annál magasabb a bonitási kockázat – annál magasabb is valószínűleg az értékpapír kamatterhe (kockázati prémiuma) az adós növelt bukási kockázata (bonitási kockázata) és költségei mellett. BBB vagy magasabb szintű ratinggel minősített befektetéseket „befektetési fokozatúnak” neveznek.

Árfolyamkockázat

Ha a kölcsön a futamidő végéig életben marad, az ügyfél a törlesztéskor megkapja a kölcsönfeltételekben megígért törlesztési hozamot. Ebben az összefüggésben tekintetbe kell venni – amennyiben az emissziós

feltételekben így adták meg – a kibocsátó részéről történő idő előtti felmondás kockázatát.

A futamidő vége előtti eladás esetében a piaci árat (piaci árfolyamot) lehet megkapni. Ezt a kereslet és kínálat törvényei irányítják, melyeket egyebek közt az aktuális kamatszint befolyásol. Ha például fix kamatozású kölcsönök árfolyama esik, ha az összehasonlítható futamidőre vett határidős kamatok emelkednek, fordítva a kölcsön értéke nő, ha az összehasonlítható futamidőre vett határidős kamatok esnek.

Az adós bonitásának változása is kihat a kölcsön árfolyamára.

Változó kamatozású kölcsönök esetében, ha a kamatgörbe laposodik vagy lapos, a kölcsön árfolyamkockázata, amelynek a kamatai a tőkepiaci kamatokhoz igazodnak, lényegesen magasabbak, mint azoknál a kölcsönöknél, amelyek kamatozása a pénzpiaci kamatlábak nagyságától függ.

A kölcsön árfolyamváltozásának a kamatszint változására adott válasza mértékét a „Duration” mutatószám írja le. A Duration függ a kölcsön még hátralevő futamidejétől. Minél nagyobb a Duration, annál erősebben hatnak ki az általános kamatszint változásai az árfolyamokra, akár pozitív, akár negatív értelemben.

Likviditási kockázat

A kölcsönök piacképessége több tényezőtől függ, pl. az emissziós voluméntől, a hátralevő futamidőtől, a tőzsdei szokványoktól, a piaci helyzettől. A kölcsönt ezért csak nehezen vagy egyáltalán nem lehet elidegeníteni, és az ilyen esetben a kölcsönt a törlesztésig meg kell tartani.

Kölcsönügyletek

A kölcsönügyleteket a tőzsdén vagy tőzsdén kívül kötik. A Bank rendszerint bizonyos kölcsönök esetében kérelemre megad vételet és eladási árfolyamokat. A kereskedésben való részvételi képesség azonban nem követelmény.

Azoknál a kölcsönöknél, melyekkel csak a tőzsdén kereskednek, a tőzsdén kialakuló árfolyamok jelentősen eltérhetnek a tőzsdén kívüli árfolyamoktól. Egy limitzáradék segítségével a feketekezeskedés kockázata behatárolható.

Kölcsönök egyes különleges esetei

Kiegészítő tőkekölcsönök

Ezek hátrább sorolt kölcsönei az osztrák bankoknak, amelyek kamatot csak megfelelő éves nyereség mellett (a tartalékképzés előtt) hoznak. A tőkének a likvidálás előtti visszafizetése csak a kiegészítő tőkekölcsön összfutamideje alatt keletkezett nettó veszteség részarányos levonása után történhet meg.

Hátrább sorolt tőkekölcsönök

Ezek olyan kölcsönök, melyeknél a befektető a kölcsönadós likvidálása vagy csődje esetére csak akkor teljesít fizetést, ha a kölcsönadós nem hátrasorolt egyéb kötelezettségeit már kifizette. A hátrább sorolt tőkekölcsönök esetében a visszafizetési igény beszámítása a kölcsönadós követeléseibe kizárt.

A kölcsönök további különleges formáiról, mint pl. az opciós kölcsönök, átváltható adóskötelezvények, nullkupon-kölcsönök, az ügyféltanácsadó szívesen nyújt felvilágosítást.

3. Részvények

Meghatározásuk

A részvények olyan értékpapírok, melyek részesedést testesítenek meg egy vállalatban. A részvényes legalapvetőbb jogai a vállalat nyereségében való részesedés és a szavazati jog a közgyűlésen. (kivételem: elsőbbségi részvények).

Hozam

A részvénybefektetések hozama az osztalék-kifizetésekből és a részvény árfolyamnyereségéből/-veszteségéből tevődik össze és biztonsággal nem jósolható meg előre. Az osztalék a közgyűlési határozattal erre a célra fordított vállalati nyereség. Az osztalék nagyságát vagy részvényenkénti abszolút összegben vagy a névérték százalékában adják meg. Az osztalékból kapott, a részvényárfolyamra vonatkoztatott hozamot nevezik osztalékrendítnék. Ez rendszerint alacsonyabb, mint a százalékosan megadott osztalék.

A részvénybefektetésekből kapott hozam jelentős része rendszerint a részvény értéke/árfolyama alakulásából keletkezik (lásd árfolyamkockázat)

Árfolyamkockázat

A részvény olyan értékpapír, amellyel többnyire a tőzsdén kereskednek. Az árfolyamot rendszerint naponta állapítják meg a kereslet és kínálat függvényében. A részvénybefektetések jelentős veszteségekhez vezethetnek. Egy részvény árfolyama általában a vállalat gazdasági fejlődése szerint alakul az általános gazdasági és politikai keretfeltételek befolyása mellett. Irracionális tényezők (hangulatok, vélemények) is befolyásolhatják az árfolyamot és a befektetés hozamát.

Bonitási kockázat

Részvényesként az ember részese a vállalatnak. Különösen ennek fizetésektelensége esetén értéktelenedik el a részesedés teljesen.

Likviditási kockázat

A piacképesség szűk piaccal rendelkező részvények esetében (különösen szabályozatlan piacokon történő jegyzések, OTC-kereskedés esetében) lehet problémás. Ha egy részvényt több piacon jegyeznek, keletkezhetnek piacképességi különbségek az egyes nemzetközi tőzsdéken (pl. egy amerikai részvény jegyzése Frankfurtban).

Részvénykereskedelem

A részvényügyleteket a tőzsdén vagy tőzsdén kívül kötik. Tőzsdei ügylet esetében be kell tartani az adott tőzsde szokványait (záróegységek, megbízás fajtái, devizasabályok, stb.). Ha egy részvényt több piacon, különböző devizában jegyeznek (pl. egy amerikai részvény jegyzése a Frankfurti tőzsdén euróban), az árfolyamkockázathoz a devizakockázat is hozzájárul. Erről az ügyféltanácsadó nyújt felvilágosítást.

A külföldi tőzsdén vásárolt részvény esetében arra kell ügyelni, hogy a külföldi tőzsdén ezt mindig a „külföldi költségek” között számolják el, ami többletet jelent a szokásos banki költségeken felül. Ezek pontos mértékéről az ügyféltanácsadó nyújt felvilágosítást.

4. Befektetési alapok

Belföldi befektetési alapok

Általános rész

Az osztrák befektetési alapok részjegyei (befektetési igazolásai) olyan értékpapírok, melyek résztulajdont testesítenek meg egy befektetési alapon. A befektetési alapok a résztulajdonosok pénzét a kockázatmegosztás elvén fektetik be. Ezek három fő típusa a kölcsönalapok, részvényalapok és a vegyes alapok, amelyek mind kölcsönökbe, mind részvényekbe fektetnek be. Az alapok befektethetnek belföldi és/vagy külföldi értékpapírokba.

A belföldi befektetési alapok befektetési spektruma az értékpapírokon kívüli pénzpiaci eszközöket, likvid tőkebefektetéseket, származékos termékeket, és befektetési alap-részesedéseket is tartalmazhat. A befektetési alapok befektethetnek belföldi és/vagy külföldi értékpapírokba.

Továbbá különbséget teszünk kifizetést teljesítő alapok, kincsképző alapok és holding alapok között. A kifizetést teljesítő alapokkal ellentétben, a kincsképző alapok nem fizetik ki a hozamokat, hanem ezeket újra befektetik. A holding alapok befektethetnek más belföldi és/vagy külföldi alapokba. A garanciaalapok kapcsolódnak egy bizonyos futamidő alatt kifizetést teljesítő, tőkét visszafizető vagy az értéknövekedést biztosító kötelező nyilatkozathoz, melyet egy, az alapkezelő társaság által kinevezett garancianyújtó tett meg.

Hozam

A befektetési alap hozama az éves kifizetésekből (ha kifizetést teljesítő és nem kincsképző alapról van szó) és az alap számított árfolyamának alakulásából tevődik össze, és előre nem jósolható meg. Az árfolyam alakulását az alap alapító okiratában lefektetett befektetési politika, valamint az alapok egyes vagyoni részeit érintő piaci folyamatok befolyásolják. Egy-egy alap összetétele szerint kell ügyelni a kölcsönök, részvények vagy opciós jegyek kockázati tényezőire.

Árfolyam-/értékelési kockázat

Az alapok részjegyeit normális esetben bármikor vissza lehet adni a visszavásárlási árfolyamon. Rendkívüli körülmények között a visszavásárlást átmenetileg felfüggeszthetik az alap vagyoni értékeinek eladásáig és az ellenérték befolyásáig. Az esedékes költségekről, valamint a vételi vagy eladási megbízás teljesítésének napjáról az ügyféltanácsadó nyújt felvilágosítást. Az alap futamideje az alapító okirat rendelkezései szerint alakul, és általában határozatlan időre szól. Ügyelni kell arra, hogy a kölcsönökkel ellentétben a befektetési alapok részjegyei

nem tartalmaznak törlesztést, ezzel együtt nincs fix törlesztési árfolyamuk sem. Az Alapokba történő befektetés kockázata függ – mint azt már a hozamnál említettük – a befektetési politikától és a piaci folyamatoktól. A veszteséget nem lehet kizárni. A normálisan bármikor lehetséges visszavásárlási lehetőség ellenére a befektetési alapok olyan termékek, amelyeknek tipikusan csak hosszabb befektetési időszak alatt van gazdaságosan értelme.

Az alapokkal – mint a részvényekkel is - a tőzsdén is lehet kereskedni. Az adott tőzsdén kialakuló árfolyamok eltérhetnek a visszavásárlási árfolyamoktól. Erre utaltunk a részvények kockázatai között.

Adózási kihatások

Az egyes alapok típusa szerint eltér a hozamok adóügyi kezelése.

Külföldi tőkebefektetési alapok

A külföldi tőkebefektetési alapokra a külföldön hatályos jogi előírások vonatkoznak, melyek lényegesen eltérhetnek az Ausztriában hatályos rendelkezésektől. Különösen a felügyeleti jogszabályok lehetnek lényegesen enyhébbek, mint belföldön.

Külföldön léteznek az ún. „zárt alapok” ill. részvényjogilag konstruált alapok, melyeknél az árfolyam a kereslet-kínálat törvénye szerint alakul, és nem az alapok belső árfolyama szerint, ez kb. összemérhető a részvények árfolyamának alakulásával. Ügyelni kell arra, hogy a külföldi tőkebefektetési alapoknak a kifizetésekre és a kifizetéssel egyenértékű hozamaira (pl. kincsképző alapok) – a jogi formától függetlenül – más adózási szabályok vonatkozhatnak.

Exchange Traded Funds

Exchange Traded Funds (Tőzsdére vitt alapok, ETF-ek) az alapok olyan részjegyei, amelyekkel mint egy részvennyel, a tőzsdén kereskednek. Egy ETF rendszerint egy olyan értékpapír-kosarat képez (pl. részvénykosarat), amely egy index összetételét tükrözi, azaz az értékpapír indexe az indexet alkotó értékpapírok és ezeknek az indexben meglévő aktuális súlya szerint alakul, ezért az ETF-eket gyakran nevezik indexált részvényeknek is.

Hozam

A hozam függ az értékpapír-kosárban szereplő alapárfolyamok alakulásától.

Kockázat

A kockázat függ az értékpapír-kosárban szereplő árfolyamok alakulásától

5. Ingatlan-alapok

Általános rész

Az Österreichische Immobilienfonds olyan különvagyont, amely egy tőkebefektetési társaság tulajdonában áll, amely a különvagyont a részjegytulajdonosok bizalmi kezeként tartja és kezeli. A részjegyek a különvagyont szigorú jogi rész tulajdonostestestestestest meg. Az Immobilienfonds befekteti a részjegyek tulajdonosaitól befolyó összegeket a kockázatmegosztás elve alapján, különösen telek- épületingatlanokba, építési telektulajdonos társaságok részjegyeibe, és ezekkel összehasonlítható vagyoni értékekbe, saját építési projektekre; emellett fenntart likvid eszköz-befektetéseket (Likviditási befektetéseket), mint pl. értékpapírokat és banki letéteket. A likviditási befektetések arra szolgálnak, hogy az ingatlan-alapok esedékes fizetési kötelezettségeit (pl. egy ingatlan megvásárlásához), valamint a részjegyek visszavásárlását teljesíteni lehessen.

Hozam

Az ingatlan-alapok teljes hozama a részjegyek tulajdonosi szemszögéből nézve az éves kifizetésekből (ha kifizetést teljesítő és nem kincsképző alapról van szó) és az alap számított árfolyamának alakulásából tevődik össze, és előre nem jósolható meg. Az ingatlan-alap árfolyamának alakulását az alap alapító okiratában lefektetett befektetési politika, a piaci folyamatok, az alapokban található egyes ingatlanok, és az alapok egyéb vagyoni részei (értékpapírok, banki követelések) befolyásolják. Egy-egy ingatlan-alap árfolyamának előzményei nem nyújtanak támpontot annak jövőbeni alakulásához.

Az ingatlan-alapok kockázata egyebek mellett az esetleges üresen állás miatti hozamkockázat. Ezen kívül a saját építési projekteknél problémák adódhatnak az első bérbeadás körül. A továbbiak során az üresen álló ingatlan alapok negatívan hathatnak ki az ingatlan alapok árfolyamára, és hozamszökkenésekre vezethetnek. Az ingatlan alapokba történő befektetés a befektetett tőke zsugorodásához is vezethet.

Az Immobilienfonds likvid befektetési eszközöket helyez el banki követelések mellett más befektetési formákba is, különösen kamatozó értékpapírokba. Az Alapok vagyona e részei külön kockázati tényezők, amelyek a kiválasztott befektetési formára érvényesek. Ha ingatlan-alapok az eurózónán kívüli külföldi projektekre fektetnek be, a részjegytulajdonos még devizakockázatnak is ki van téve, mivel a részjegyeknek a külföldi ingatlanforgalmi és hozamárfolyamát minden költség, illetve visszavásárlási ár kiszámításakor Euróba át kell számítani.

Árfolyam-/értékelési kockázat

Az alapok részjegyeit normális esetben bármikor vissza lehet adni a visszavásárlási árfolyamon. Ügyelni kell arra, hogy az ingatlan-alapoknál a részjegyek visszavásárlását korlátozhatják. Rendkívüli körülmények között a visszavásárlást átmenetileg felfüggeszthetik az alap vagyoni értékeinek eladásáig és az ellenérték befolyásáig. Az alapok alapító okirata úgy rendelkezhet, hogy részjegyek nagyobb mennyiségű visszaadása esetében a visszavásárlást hosszabb időszakra, legfeljebb két évre felfüggeszék. Egy ilyen esetben a visszavásárlási ár kifizetése ez alatt az időszak alatt nem lehetséges. Az ingatlan-alapok tipikusan a hosszú távú befektetési projektekhez sorolandók be.

6. Opciós jegyek

Meghatározásuk

Az opciós jegyek (OS) kamat- és osztalékmentes értékpapírok, amelyek a tulajdonost arra jogosítják fel, hogy egy meghatározott időpontban vagy meghatározott időköz alatt egy megadott alapértéket (pl. részvényt) egy előre megadott árfolyamon (joggyakorlási árfolyam) megvásároljon (vételi opciós jegyek /Call-OS) vagy eladjon (eladási opciós jegyek/Put-OS).

Hozam

A Call-Opciós jegy tulajdonosa az OS megszerzésével rögzítette az alapérték vételi árfolyamát. A hozam abból adódik, hogy az alapérték piaci árfolyama magasabb lesz, mint az ügyfél által teljesítendő jogérvényesítési ár, amelyből le kell vonni az OS megvásárlási árárt. A tulajdonos jogosult az alapértéket a jogérvényesítési áron megvásárolni és piaci árfolyamon azonnal eladni.

Rendszerint az alapérték árfolyamnövekedése az OS árfolyamának viszonylag nagyobb növekedésében csapódik le (emelőhatás), ezért a legtöbb befektető a jövedelmét az OS eladásával realizálja.

Ugyanez vonatkozik értelemszerűen az eladási opciós jegyekre is, ezek ára akkor növekszik, ha az alapérték veszít árfolyamából.

Az opciós jegyekbe történő befektetések hozamát nem lehet előre megbecsülni.

venni . A maximális veszteség felső határa a befektetett tőke.

Árfolyamkockázat

Az opciós jegyekbe történő befektetések kockázata abban áll, hogy az alapérték az opció lejártáig nem abban az ütemben alakul, ahogyan azt az ügyfél a vételi döntésekor elképzelte. Szélsőséges esetben a befektetett tőke teljes egészében elvesz.

Ezen túlmenően az OS árfolyama további tényezőktől is függ.

Ezek közül a legfontosabbak:

Az alapul szolgáló bázisérték lebegése (a vétel időpontjában az alapérték várt ingadozása sávjának szélességéből és egyidejűleg az opciós jegy jutányos ára legfontosabb paramétereiből képzett mérőszám). Egy nagyobb lebegés alapvetően az opciós jegy magasabb árát jelenti.

Az opciós jegy futamideje (minél hosszabb, annál magasabb az OS ára).

A lebegés csökkenése vagy a csökkenő futamidő arra hathat ki, hogy – bár az alapérték árfolyamnövekedési elvárásai fennállnak – az opciós jegy árfolyama szinten marad vagy esik.

Egy opciós jegy röviddel a futamidő lejártáig előtt történő megvásárlásától kifejezetten eltanácsoljuk. Nagyobb lebegésű vétel drágítja a befektetést és ezért igen spekulatív.

Likviditási kockázat

opciós jegyeket rendszerint csak kis számban bocsátanak ki. Ez megnövelt likviditási kockázatot is jelent. Ezáltal egyes opciós jegyeknél különösen magas árfolyamváltozások adódhatnak.

Kereskedés opciós jegyekkel

Az opciós jegyekkel nagyrészt a tőzsdén kívül kereskednek. A vételi és eladási árfolyam között rendszerint különbség van. Ezt a különbséget az ügyfél viseli. A tőzsdei kereskedelem különösen a gyakran nagyon szűk likviditással kell számolni.

Opciók jegyek feltételrendszere

Az opciók jegyek nincsenek szabványosítva. Ezért különösen fontos, hogy pontos tartalmukról tájékozódjon, mindenekeelőtt

Az opciók jog gyakorlásának módjáról:

Az opciók jogot bármikor folyamatosan (amerikai opció) vagy csak a lejárat napján (európai opció) lehet gyakorolni?

Beszerezési viszony:

Hány opciók jegy szükséges az alapérték megszerzéséhez?

Jog gyakorlása:

Leszállítják az alapértéket vagy készpénzt fizetnek?

Elévülés:

Mikor évül el a jog? Ügyelni kell arra, hogy a Bank ilyenirányú kifejezett megbízás hiányában nem gyakorolja az opciók jogokat.

Utolsó kereskedési nap:

Ez gyakran a lejárat előtt bizonyos idővel van, és nem lehet minden további nélkül abból kiindulni, hogy opciók jegyet egészen a lejárat napjáig lehet eladni.

7. Strukturált termékek

„Strukturált befektetési eszközök” alatt olyan befektetési termékeket kell érteni, melyek hozama és/vagy a tőke visszafizetése többnyire nem rögzített, hanem meghatározott jövőbeni eseményektől vagy ezek alakulásától függ. Továbbá ezek a befektetési eszközök pl. olyanok lehetnek, hogy az előre meghatározott célérték elérése után a terméket a kibocsátó határidő előtt felmondhatja vagy automatikusan felmondásra kerül.

Az alábbiakban bemutatjuk az egyes terméktípusokat: E terméktípusok megjelölésére szokásos gyűjtőfogalmakat használni, ezek azonban a piacon nem egységesek. Az e befektetési eszközökkel kapcsolatos sokrétű összekapcsolási, kombinációs és kifizetési lehetőség miatt a befektetési eszközök legkülönbözőbb fajtái alakultak ki, amelyek kiválasztott megjelölése nem mindig követi egységesen a mindenkori formát. Ezért különösen fontos, hogy megvizsgálja mindig a konkrét termékfeltételeket. Az ügyféltanácsadó szívesen tájékoztat ezen befektetési eszközök különböző fajtáiról.

Kockázatok

- 1) Amennyiben kamat- és/vagy hozamkifizetésekben állapodtak meg, ezek függhetnek jövőbeni eseményektől vagy ezek alakulásától (Indexek, kosarak, egyedi részvények, meghatározott árak, nyersanyagok, nemesfémek, stb.) és ezektől a jövőben részben vagy teljesen eleshetnek.
- 2) A tőke visszafizetése függhet jövőbeni eseményektől vagy ezek alakulásától (Indexek, kosarak, egyedi részvények, meghatározott árak, nyersanyagok, nemesfémek, stb.) és ezektől a jövőben részben vagy teljesen eleshetnek.
- 3) A kamat- és/vagy hozamkifizetések, valamint a tőke visszafizetése vonatkozásában különösen figyelembe kell venni a kamat-, deviza-, vállalati, ágazati, ország- és bonitási kockázatokat (az esetleg hiányzó elkülönítési és különvagyoni igényeket), illetve az adózási kockázatokat.
- 4) Az 1) - 3) pontok alatti kockázatok az esetleg fennálló kamat-, hozam-, vagy tőkegaranciáktól függetlenül nagy árfolyamigadozásokhoz (árfolyamvesztésekhez) vezethetnek a futamidő alatt, ill. megnehezítik vagy lehetetlenné teszik a futamidő alatt eladásokat.

Készpénz- vagy részvénykölcsönök

Ezek három részből állnak, melyek kockázatát a kölcsön vevője viseli. Megszerez egy kölcsönt (kölcsönkomponenseket), amelyek kamatlába magában foglal egy túrelmi prémiumot. Ez a struktúra magasabb kamattal jár, mint a vele összehasonlítható, azonos futamidejű kölcsönök. A törlesztés vagy készpénzben történik vagy részvényekkel, függően az alapul vett részvények (részvénykomponensek) árfolyamától

A kölcsön vásárlója egyben egy eladási opció (opciók komponens) csendestársa is, aki egy harmadik személy részére annak jogát adja el, hogy részvényeket adjon át a részére és ezáltal őt arra kötelezze, hogy a számára negatívan alakuló részvényárfolyamot önmaga ellen érvényesítse. Az árfolyamalakulás kockázatát a kölcsön vevője viseli és ezért prémiumot kap, amely lényegében az alapul vett részvény volatilitásától (lebegésétől) függ. Ha a kölcsön nem marad fenn a futamidő végéig, még a kamatváltozási kockázattal is számolni kell. A kamatszint változása így hat ki a kölcsön árfolyamára és annak nettó hozamára a kölcsön időtartamának függvényében.

Tekintetbe kell venni az egyes szakaszok kockázatának alakulását, a részvény bonitási, kamatláb- és árfolyamkockázatát.

Kamatmegosztási értékpapírtérmekek (Constant Maturity Swap)

Ezek adólevéliként megjelenő termékek és eleinte fixkuponnal voltak ellátva. Ez után a fix kamatozási fázis után a termékeket átállítják változó kamatozásúra. A többnyire éves formájú kupon függ a mindenkori kamatlábhelyzettől (pl. kamatgörbétől). Ezen felül a termékek el lehetnek látva célkamat-változattal is, azaz ha elérték egy előre meghatározott célkamat szintet, a terméket határidő előtt felmondják.

Hozam

A befektető a fix kamatozású rendszert rendszerint magasabb kuponnal éri el, mint amellyel a klasszikus kölcsönnél a piacon fizetnek. A változó kamatozású fázisban lehetősége van magasabb kupon elérni, mint a fix kamatozású kölcsönöknél.

Kockázat

A futamidő alatt a piac függvényében árfolyamigadozásokra kerülhet sor, amelyek a kamattól függően akár ennek megfelelően el is maradhatnak.

Garanciatanúsítványok

A garanciatanúsítványok esetében a futamidő végén a névleges kifizetési értéket vagy annak egy részét az alapérték alakulásától függetlenül visszafizetik („minimális visszafizetés”).

Hozam

Az alapérték árfolyamalakulásából elérendő hozam korlátozódhat a tanúsítvány feltételeiben foglalt maximális visszafizetési összeg, vagy az alapösszeg pozitív árfolyamalakulásában való részvétel egyéb korlátozásai miatt. A befektető nem tarthat igényt osztaléokra vagy az alapérték ilyen jellegű kifizetéseire.

Kockázat

A tanúsítvány értéke a futamidő alatt a megállapodott minimális visszafizetés alá eshet. A futamidő végén az érték azonban rendszerint a minimális visszafizetés szintjén van. A minimális visszafizetés mindenképpen függ a kibocsátó bonitásától.

Diszkont tanúsítványok

A diszkont tanúsítványok esetében a befektető megkapja az alapösszeget (pl. az adott részvényből vagy indexből) a napi árfolyam szerinti levonással (biztonsági puffer), de ezért az alapösszegnek csak egy meghatározott felső árfolyama határáig vesz részt (Cap vagy hivatkozási érték) az alapösszeg pozitív árfolyamalakulásában. A kibocsátó a futamidő végén választhat, hogy vagy visszafizeti a tanúsítványt a legmagasabb értéken (Cap), vagy részvényt ad, ill. – ha az alapösszeget indexálva adták meg – az indexált értéknek megfelelő készpénzes kiegyenlítést teljesíti.

Hozam

Az alapösszeg levonás után vételi árfolyama és a Cap által meghatározott felső árfolyamhatár közti különbség testesíti meg a lehetséges hozamot.

Kockázat

Az alapösszeg erősen eső árfolyama esetén a futamidő végén részvényeket adnak. (A leszállított részvények ellenértéke ebben az időpontban a vételár alatt van) Mivel a részvények oszthatók, a kockázati figyelmeztetéseket a részvényre vonatkoztatva kell figyelembe venni.

Bónusz tanúsítványok

A bónusz tanúsítványok olyan adólevelek, melyeknél bizonyos feltételek mellett a futamidő végén a névértékhez egy bónusz jön hozzá, vagy adott esetben az alapösszegre (egy részvényekre vagy indexekre) magasabb árfolyamon fizetnek. A bónusz tanúsítványok fix futamidejűek. A tanúsítványi feltételek a futamidő végén rendszeresen megtestesítik a pénzösszeg kifizetését vagy az alapérték megadását. A futamidő végén a visszafizetés módja és nagysága függ az alapérték árfolyamától.

Egy bónusz tanúsítvány esetében meghatároznak egy kiindulási szintet, egy, a kiindulási szint alatti korlátot és egy, a kiindulási szint feletti bónusz szintet. Amennyiben az alapösszeg értéke a korlátra vagy az alá esne, elesik a bónusz, és a visszafizetés alapértéken történik. Egyébként a minimális visszafizetés a bónusz szinten történik. A bónuszt a tanúsítvány futamideje végén az eredetileg befizetett tőkeösszeg felett a tanúsítvány névértékén fizetik ki.

Hozam

A befektető a bónusz tanúsítvánnyal igényt szerez a kibocsátóval szemben az alapösszeg alakulásától függő pénzösszeg kifizetésére. A hozam függ az alapul vett alapösszeg árfolyamalakulásától.

Kockázat

A kockázat függ az alapul vett alapösszeg árfolyamalakulásától. A kibocsátó csődje esetén az alapösszeg nem különíthető el.

Indexált tanúsítványok

Az indexált tanúsítványok (többnyire a tőzsdén jegyzett) adóslevelek és a befektetők számára lehetőséget nyújtanak arra, hogy egy meghatározott indexálással vegyenek benne részt, anélkül, hogy az indexben foglalt értékkel maguk rendelkezzenek. Az alapul vett indexet rendszerint 1:1-ben leképezik, de a mindenkori index módosításait figyelembe veszik.

Hozam

A befektető az indexált tanúsítvánnyal igényt szerez a kibocsátóval szemben az alapul vett index alakulásától függő pénzösszeg kifizetésére. A hozam függ az alapul vett index alakulásától.

Kockázat

A kockázat függ az alapul vett index értékétől. A kibocsátó csődje esetén az alapösszegre nem jelenhető be elkülönítési vagy különvagyoni igény.

Kosártanúsítványok

A kosártanúsítványok adóslevelek és a befektetők számára lehetőséget nyújtanak arra, hogy egy meghatározott értékpapírkosár árfolyamnövekedésében vegyenek részt, anélkül, hogy az értékpapírkosárban foglalt értékpapírok a birtokukban lennének. Az alapul vett kosár összeállítása a kibocsátótól függ. Az értékpapírkosárban foglalt értékpapírok azonos vagy eltérő súlyozásúak lehetnek. Az összetételt esetleg meghatározott időpontokban (pl. évente) kiigazítják.

Knock-out-tanúsítványok (Turbótanúsítványok)

A Knock-out-tanúsítvány megjelölés alatt olyan tanúsítványok értendők, melyek azt a jogot testesítik meg, hogy egy meghatározott alapösszeget egy meghatározott árfolyamon vegyenek meg vagy adjanak el, ha az alapösszeg a futamidő alatt nem éri el az előre megadott árfolyamszintet (Knock-out-szintet). Ha már egyzben elérte a felső szintet, határidő előtt véget ér a befektetés és rendszerint teljesen elvész. Az elvárt árfolyamtendencia függvényében a mindenkori alapértéket tekintve különbséget kell tenni a növekvő piacokon megjelenő Knock-out-Long-tanúsítványok és a speciálisan a zuhanó piacokra szánt Knock-out-Short-tanúsítványok között. A normális Knock-out-tanúsítványok mellett bocsátanak ki „megemelt” Knock-out-tanúsítványokat is, többnyire „Turbótanúsítvány” (vagy emelt tanúsítvány) néven.

Az emelés (turbó) azt jelenti, hogy a Turbótanúsítvány értéke százalékosan erősebben reagál az árfolyammozgásokra, mint a mindenkori alapértékpapír, erősebben növekszik, de eshet is. Kisebb befektetésekkel nagyobb hozamokat lehet elérni, de a veszteség kockázata is nagyobb.

Hozam

A hozam a vételár, ill. piaci ár és az opció igénybevételi ára közötti pozitív különbség. (Az alapösszeget meg lehet vásárolni alacsonyabb opciós áron, illetve el lehet adni magasabb opciós áron).

Kockázat

Ha a Knock-out-szintet a futamidő alatt egyszer elérték, a tanúsítvány érvénytelenné válik, akár mint értékét veszített, vagy azért, mert a számított maradványértékét kifizetik (a terméket „kistoppolják”). Egyes kibocsátóknál elegendő a Knock-out-csúcs elérése a kereskedési napon (intraday) ahhoz, hogy a tanúsítványt kistoppolják. Minél közelebb van a napi tőzsdei árfolyam a jegyzett alapárfolyamhoz, annál erősebb az emelőhatás. Egyidejűleg azonban megnő annak veszélye is, hogy a Knock-out csúcsot nem éri el, és emiatt vagy a tanúsítvány veszt el értékét, vagy kifizetik a számított maradványértéket.

Szélessávú tanúsítványok

A szélessávú tanúsítványok egy meghatározott sávban mozgó részvényárfolyam, vagy indexálás várakozási lehetőségét kínálják egy start- ill. stopjellel meghatározott árfolyamsávban (sáv szélesség), melyben a mindenkori alapérték alakulásához képest aránytalanul magasabban lehet részt venni.

Hozam

A hozam az alapérték árfolyamalakulásához képest aránytalanul magasabb részvételből adódik.

Kockázat

Ha az értékelési napon megállapított záróárfolyam a startszint alá esett, a tanúsítványt az underlying-ok árfolyamalakulása szerint kezelik. Ha az árfolyam a Stopjel alá esik, a befektető a futamidő végén egy maximált fix összeget kap vissza és nem vehet részt az árfolyamnyereségben.

Twin Win tanúsítványok

Twin Win tanúsítványokra a kibocsátó a futamidő végén egy törlesztési összeget fizet, amely az alapul szolgáló értékpapír árfolyamalakulásától függ. A tanúsítványok korláttal vannak ellátva. Ha (rendszerint) a Twin Win tanúsítványok futamideje alatt a korlátot nem éri el vagy alatta maradnak, a befektető az alap-értékpapír abszolút teljesítésében vesz részt a kibocsátó által megállapított fix bázisárfolyamon; azaz még az alap-értékpapír veszteségei is a tanúsítvány nyereségévé változtathatók. Ha a korlátot eléri a Twin Win tanúsítvány futamideje alatt, vagy alatta maradnak, a törlesztést legalább az alapul vett alap-értékpapír árfolyamnyereségét alapul véve teljesítik. Az alapárfolyam felett (ha a kibocsátó így rendelkezett) lehetséges arány felett részesedni az alap-értékpapír árfolyamalakulásában. A maximális törlesztő összeg mindazonáltal lehet korlátozott.

Hozam

Ha nem éri el a korlátot, a befektető akkor is profitálhat az alap-értékpapír negatív árfolyamalakulásából, mivel részt vesz az abszolút teljesítményben, ezért az alap-értékpapír vesztesége nyereséggé alakítható át. A tanúsítvány különböző befolyásoló tényezők miatt (pl. az alap-értékpapír ingadozási sávjának szélessége, hátralevő futamidő, az alap-értékpapír távolsága a korláttól) erősebben vagy gyengébben reagálhat az alap-értékpapír árfolyammozgásaira.

Kockázat

Twin Win tanúsítványok igen kockázatos értékpapírok a vagyonbefektetési piacon. Ha az árfolyam a mindenkori Twin Win tanúsítványhoz alapul vett alapértékhez viszonyítva kedvezőtlenül alakul, a befektetett tőke jelentős része vagy az egész tőkeösszeg elvész.

Expressz tanúsítványok

Egy Expressz tanúsítvány részesedik az alap-értékpapír árfolyamnyereségéből a határidő előtti visszafizetés lehetősége mellett. Ha az alap-értékpapír egy értékelési napon a kibocsátó által meghatározott csúcspontot eléget tesz, határidő előtt lejár a tanúsítvány, és az értékmegállapítási napon érvényes törlesztési összeget a kibocsátó automatikusan visszafizeti. Ha az alap-értékpapír az utolsó értékelési napon sem tesz eleget a kibocsátó által meghatározott csúcspontot, a törlesztés a tanúsítvány alapul vett alap-értékpapírra a futamidő végén / az utolsó értékelési napon megállapított záróárfolyamon történik. Ha ebben az esetben a kibocsátó a tanúsítvány kibocsátásakor egy korlátot is meghatározott, és az alap-értékpapír árfolyama a megfigyelési időszak alatt ezt a korlátot sem el nem érte, sem át nem törte, a törlesztés legalább a kibocsátó által meghatározott egyik minimális visszafizetési árfolyamon történik.

Hozam

Az Expressz tanúsítványok felkínálják azt a lehetőséget, hogy az alap-értékpapír pozitív teljesítményéből határidő előtt lehessen realizálni. Még ha nem is teljesítették az előre meghatározott csúcspontot, lehetséges a minimális visszafizetés, ha a korlátot sem el nem érték, sem át nem törték. A tanúsítvány különböző befolyásoló tényezők miatt (pl. az alap-értékpapír ingadozási sávjának szélessége, hátralevő futamidő, az alap-értékpapír távolsága a korláttól) erősebben vagy gyengébben reagálhat az alap-értékpapír árfolyam-ingadozásaira.

Kockázat

Expressz tanúsítványok igen kockázatos értékpapírok a vagyonbefektetési piacon. Ha az árfolyam a mindenkori expressz tanúsítványhoz alapul vett alapértékhez viszonyítva kedvezőtlenül alakul, a befektetett tőke jelentős része vagy az egész tőkeösszeg elvész.

8. Hedzs alapok

(Hedzs alapok, fedezeti hedzs alapok, Hedzs alapú indexált tanúsítványok és egyéb, hedzs-stratégiát alkalmazó termékek, mint alap-értékpapírok)

Általános rész

A hedzs alapok olyan alapok, melyeket a befektetési alapelvekhez képest semennyire vagy csak minimálisan korlátoznak jogszabályi vagy egyéb

korlátok. Az összes befektetési forma alkalmazása mellett igyekeznek a tőkét alternatív, esetenként nem átlátható befektetési stratégiákkal növelni.

Példák a befektetési stratégiákra:

Long/Short:

Alulértékelt értékpapírok vétele és egyidejűleg túlértékelt értékpapírok üres eladása.

Event-Driven:

Megkísérik speciális vállalati eredmények, pl. fúziók, átvételek, reorganizációk vagy fizetési képtelenségek kihasználását.

Global Macro:

Ez a stílusirányzat megkísérik, hogy makrogazdasági elemzésekkel a legfontosabb politikai és gazdasági fejlődések rossz hatékonyságát felismerni a piacokon és azokat kihasználni.

A Hedzs-fedezeti alapok olyan alapok, melyek egyes Hedzs alapokba fektetnek be.

A hedzs alapú indexált tanúsítványok olyan követelést megtestesítő papírok, melyek értéke, ill. hozamának alakulása több hedzs alap átlagos alakulásától függ, amelyeket egyetlen indexben foglalnak össze, mint számítási alapot. A hedzs fedezeti alapokból és hedzs alapú indexált tanúsítványokból a befektető részére a legnagyobb előny, hogy ezek nyújtják a legnagyobb kockázatmegosztást.

Hozam- és kockázati komponensek

A Hedzs alapok igen nagy renditek elérésére adnak esélyt, azonban a tőkeveszteség kockázata is megfelelően nagy. A hedzs alapok termékeinek árfolyamalakulását különösen az alábbi tényezők befolyásolják, amelyekből az esélyek és a kockázatok is adódnak:

A Hedzs alapok tendenciózusan függetlenül alakulnak a nemzetközi részvény- és kölcsonpiac alakulásától, a Hedzs alap stratégiájának függvényében az általános piaci helyzet erősítése ill. ezzel egyenesen szembemenő fejlődés is elérhető.

A Hedzs alapok fejlődését mindenekelőtt az általa meghatározott részpiac befolyásolja.

A hedzs alapok vagyona összetételéből kifolyólag nagyon széles sávban ingadozhat, azaz a részjegyek árfolyamai rövid időn belül jelentősen ingadozhatnak felfelé és lefelé egyaránt. Szükséges esetben a garantálatlan hedzs alapú termék teljes egészében elvész.

Egy vagy csak néhány stratégiára koncentráció növeli a pótlólagos kockázatot – ez a kockázat a hedzs fedezeti alapok vagy hedzs alapú indexált tanúsítványok kockázatmegosztása révén csökkenthető.

Az egyedi alapok kiválasztása, ill. összetétele a fedezeti alap menedzserének a feladata az általa az alappal elérni kívánt kockázat/hozamprofil függvényében, vagy egy indexbizottság, amely előre meghatározott ország- és szektorfelosztás szerint hajtja végre.

Az alapul vett hedzs alapok nem minden időpontban átláthatók a fedezeti alap menedzsere / indexbizottság számára.

Likviditási kockázat

A komplex hedzs alap-stratégiák és a hedzs alapok költséges igazgatása miatt a hedzs alapok termékeinek árkialakítása hosszabb időt vesz igénybe, mint a hagyományos alapoknál. A hedzs alapú termékek kevésbé likvidek, mint a hagyományos alapok. Az ármegállapítás többnyire havonta történik és nem naponta, és a részjegyek visszavásárlása ezért gyakran csak havonta zajlik. Ahhoz, hogy a részjegyeket erre az időpontra vissza lehessen adni, a befektetőnek jó idővel a visszavételi időpont előtt visszavonhatóanul be kell jelenteni a visszaadást. A részjegy árfolyama jelentősen változhat a visszaadás bejelentése és a visszavétel teljesítése közti időben, anélkül, hogy a befektető számára lehetséges volna erre reagálni, mivel a visszaadási nyilatkozata nem vonható vissza. A visszavásárlás részletei függenek az egyes termékektől. Az egyes alapok és a befektetett eszközök korlátozott likviditása a hedzs alapok termékeinek korlátozott forgalomképességét vonja maga után.

9. Pénzpiaci eszközök

Meghatározások

A pénzpiaci eszközökhöz tartoznak a pénzpiaci befektetéseket és kivéteket megtestesítő értékpapírok, mint pl. letéti tanúsítványok (CD), pénztári kötelezvények, Global Note Facilities, Commercial papers és minden Notes, amelynél a tőke futamideje kb. 5 évig terjed és kamatozása kb. 1 évig fix. A pénzpiaci eszközökhöz tartoznak továbbá a valódi nyugdíjassza-ügyletek és a report-ügyletek.

Hozam- és kockázati komponensek

A pénzpiaci eszközök hozam- és kockázati komponensei messzemenően megfelelnek a „Kölcsönök/adóslevelek/életjáradékok” kockázatainak. Különlegességük csak a likviditási kockázat.

Likviditási kockázat

A pénzpiaci eszközök esetében tipikusan nincs szabályozott másodlagos piac. Ezért a bármikori értékesítés lehetőségét nem lehet biztosítani. A likviditási kockázat háttérben marad, ha a kibocsátó a befektetett tőke bármikor történő visszafizetését garantálja és rendelkezik az ehhez szükséges bonitással.

Pénzpiaci eszközök – egyszerűen elmondva

Letéti tanúsítványok

Olyan értékpapírok, melyek futamideje rendszerint 30-360 (letéti tanúsítvány-) nap, s amelyek kibocsátói bankok.

Pénztári kötelezvények

Olyan pénzpiaci értékpapírok, melyek futamideje 5 évig terjed, s amelyek kibocsátói bankok.

Commercial Papers

Pénzpiaci értékpapírok, rövid lejáratú adóslevelek 5-270 napos futamidővel, s amelyek kibocsátói nagyvállalatok.

Global Note Facility

A Commercial Paper Facility egy változata, amelynél a Commercial Papers emissziója engedélyezett mind az USA-ban, mind az Európai piacokon.

Note-ok

Rövid lejáratú tőkepiaci papírok, futamidejük rendszerint 1-5 év.

10. Haszonélvezeti jogok / Haszonkötvények / Nyereséjegyek Meghatározások

Haszonélvezeti jogokról beszélnek általánosságban, ha egy vállalat, rendszerint egy tőkés vállalat, egy nem-tag részére tipikusan társasági tulajdonjogokat biztosít, például nyereségrészesedést. Haszonkötvénynek vagy nyereséjegynek nevezik azt az értékpapírt, amely egy haszonélvezeti jogot megtestesít. A haszonélvezeti jog, haszonkötvény, nyereséjegy fogalmakat általában szinonimaként használják.

Mivel a haszonélvezeti jogoknak nincs jogszabályi definíciója, viszonylag lehet kialakítani a haszonélvezeti jogi feltételeket, amelyeknek éppen emiatt különös figyelmet kell szentelni. Mind a nyereségrészesedés, mind a visszafizetés, de a futamidő és a felmondási lehetőségek is különféleképpen lehetnek szabályozva a különböző haszonélvezeti ügyletek esetében. Mivel minden esetben hitelezői – és nem társasági jogokról van szó, a haszonélvezetek tulajdonosai csak vagyoni jogok feltett rendelkeznek, és nem kapnak vállalatvezetői vagy egyetértési jogokat.

Hozam

Egy haszonélvezet hozama függ mindenekelőtt a haszonélvezeti feltételek összeállításától. Ezek a névértékben szereplő összeg fix vagy változó százalékának kifizetését irányozzák elő, a kifizetés feltétele lehet egy minimális nyereség elérése is. Az éves kifizetés mértékét az egyes haszonélvezetek szerint előre meg lehet határozni, vagy évente újból megállapítani. A megállapodás szerinti visszafizetés is befolyásolja a haszonélvezet hozamát. Meg kell különböztetni, hogy a haszonélvezetet az emissziós összeghez visszaveszik-e, vagy a visszavásárlásnál a vállalat árfolyamát is tekintetbe veszik, és a haszonélvezető így az árfolyamnyereségből, de a vállalat veszteségeiből is részesedik. Végül a hozam függ attól is, hogy a haszonélvezeti jegyekkel kereskednek-e. Ebben az esetben a hozamot az árfolyam-ingadozások is befolyásolják.

Bonitási kockázat

Mivel a haszonélvezetet nyújtó vállalat a haszonélvezető adósa lesz, mint minden adósi viszonyban, itt is fennáll, hogy az adós a kötelezettségeit pl. fizetési képtelenség miatt, nem tudja teljesíteni és így a befektetés átmenetileg, vagy végérvényesen értékét veszti.

Árfolyamkockázat

Ha a haszonélvezeti jegyekkel kereskednek, ezek árfolyamát természetesen a kereslet és kínálat törvényei határozzák meg, és ezzel együtt járnak a megfelelő árfolyam-növekedések és árfolyamveszteségek.

Likviditási kockázat

Ha meghatározott hasznélvezeti jegyeknél a kereskedési volumen alacsony, ez oda vezethet, hogy ezek a hasznélvezeti jegyek egyre nehezebben vagy egyáltalán nem lesznek elidegeníthetők.

Kereskedés hasznélvezeti jegyekkel

A hasznélvezeti jegyekkel és nyereségyjegyekkel, ha a hasznélvezeti feltételek így rendelkeznek, szabad a tőzsdei vagy a tőzsdén kívüli kereskedésben részt venni.

F) BANKÜGYLETEK ÁLTALÁNOS ÜZLETI FELTÉTELEI *)

* Az osztrák bankok és bankárok szövetségének a 2007. szeptemberi kiadásában megfogalmazott ajánlásával

Általános rész

I. AZ ÜGYFÉL ÉS A HITELINTÉZET KÖZÖTTI KAPCSOLAT ALAPSZABÁLYAI

A. Az Általános Üzleti Feltételek érvényességi területe és módosításai

1. Érvényességi terület

Z 1. (1) Ezen Általános Üzleti Feltételek (következőkben ÁÜF) érvényesek az ügyfél és a hitelintézet bel- és külföldi kirendeltségei közötti összes üzleti kapcsolatra. Elsődlegesen a vevővel kötött megállapodásokban vagy külön feltételekben hozott határozatok érvényesek.

(2) A „felhasználó” és a „vállalkozó” fogalmak a következőkben a Fogyasztóvédelmi Törvény értelmében értendők.

2. Módosítások

Z 2. (1) Az ÁÜF módosításai a hónap kezdetével, amelyet aztán az ügyfél értesítése követ, elérik a jogérvényességet az ügyfél minden a hitelintézethez kötődő jelenlegi és jövőbeli üzleti kapcsolatára, amennyiben addig az ügyfél írásos ellenmondása a hitelintézethez be nem érkezik. Az ügyfél értesítése bármely formában történhet, amely vele üzleti kapcsolatok keretében megállapodásra került.

Egy az ügyféllel kötött megállapodás a hitelintézet nyilatkozatainak hozzájuttatásáról az ÁÜF módosításainak értesítésére is érvényes. Amennyiben a hitelintézet számára nem ismert az ügyfele személye és nem született megállapodás a kézbesítésről sem, így a hitelintézet pénztártermében lévő módosított ÁÜF kifüggesztése irányadó, ezen bekezdés első mondata megfelelően érvényes.

(2) A hitelintézet az értesítésben felhívja az ügyfél figyelmét az ÁÜF módosításának tényére és arra, hogy a hónap lejártá utáni hallgatása, amelyet az értesítés követ az 1-es bekezdés szerint, a módosításokhoz való beleegyezést jelenti. Azon ügyfelek számára, akik kiléte a hitelintézet számára nem ismert, a módosított ÁÜF kifüggesztésébe a megfelelő utalást felveszik.

B. Nyilatkozatok leadása

1. Ügyfélmegbízások

Z 3. (1) A megbízásokat írásban kell leadni.

(2) A hitelintézet azonban arra is jogosult, hogy a számára telekommunikáció útján (elsősorban telefonon, táviratilag, táviró útján, telefaxal vagy adatátvitel segítségével) leadott megbízásokat végrehajtsa. Ezen megbízások végrehajtására a hitelintézet az egyéb feltételek megléténél csak akkor köteles, ha ebben az ügyfél a hitelintézettel megállapodott.

(3) A hitelintézet jogosult megbízásokat bármely formában, amelyeket üzleti kapcsolatok keretében egy vállalkozóval köt, az ő számlájára végrehajtani, ha hibázás nélkül arra a véleményre jut, hogy ezek tőle származnak és az érvénytelen megbízás nem róható fel a hitelintézetnek.

2. Igazolások beszerzése a hitelintézet által

Z 4. Biztonsági okokból jogosult a hitelintézet, elsődlegesen a telekommunikáció útján adott megbízások esetében, ezek végrehajtása előtt az eset állása szerint ugyanazon vagy egy másik kommunikációs módon megbízási visszaigazolást beszerezni.

3. Hitelintézet nyilatkozatai

Z 5. (1) A hitelintézet telekommunikáció útján tett közleményei és nyilatkozatai – amennyiben ettől eltérő írásos megállapodások nem születtek vagy hitelintézeti szokványok nem állnak fenn – írásos visszaigazolás fenntartásával érvényesek.

(2) Az 1-es bekezdés határozata felhasználókkal szemben nem érvényes.

C. Végrendelkezési jogosultság az ügyfél halála után

Z 6. (1) A hitelintézet, amint tudomást szerez az ügyfél elhalálásáról, intézkedést engedélyez az eljárást folytató bíróság vagy a hagyatéki okirat rendelkezése alapján. Egyéni rendelkezésre jogosult számla-/vagy letétulajdonos közösségi számláról/- letétről szóló rendelkezéseit ezen szabályozás nem érinti.

(2) Aláírási jogosultság nem törődik az ügyfél halála által, ha ez egy üzleti számlára egy vállalkozót jogosít fel. Egy vállalkozó számlái kétség esetén üzleti számlának minősülnek.

D. A hitelintézet kötelezettségei és felelőssége

1. Információsztáratási kötelezettségek

Z 7. Külön megállapodás hiányában a hitelintézetre a törvényben előírt információsztáratási kötelezettségeken túl csak a saját üzleti feltételeiben szereplő információsztáratási kötelezettségek hárulnak. Ezért a hitelintézet – amennyiben nem áll fenn törvényi vagy szerződéses kötelezettsége – nem köteles az ügyfelet az őt fenyegető árfolyamvesztésekről, a pénzügyre bízott eszközei értékéről vagy értéktelenségéről, illetve az említett javak értékét esetlegesen csökkentő vagy veszélyeztető körülményekről tájékoztatni, vagy az ügyfél számára egyéb tanácsot, illetve információt adni.

2. Megbízások végrehajtása

Z 8. (1) Egy megbízást, mely a tartalmánál fogva tipikusan egy harmadik személy bevonását teszi szükségessé, a hitelintézet egy, a saját nevében történő harmadik megbízásával teljesíti. Ha a hitelintézet választja ki a harmadik személyt, szavatolja a gondos kiválasztást.

(2) A hitelintézet köteles engedményezni az ügyfélnek az ő felhívására a harmadik személlyel szemben fennálló esetleges igényeket. A hitelintézet ügyféllel szemben fennálló kötelezettségei az 1999-es átutalási törvényből adódóan a meglévő feltételek által nem kerülnek korlátozásra.

Z 9. megszűnik

E. Az ügyfél közreműködési kötelezettsége és szavatossága

1. Bevezetés

Z 10. Az ügyfélnek a hitelintézettel fennálló forgalmában különösen a következőkben felsorolt közreműködési kötelezettségekre kell ügyelnie; melyek megsértése az ügyfél kártérítési kötelezettségéhez vagy a hitelintézettel szembeni kártérítési igényének csökkenéséhez vezet.

2. Lényeges módosítások közlése

a) Név vagy cím

Z 11. (1) Az ügyfélnek haladéktalanul közölnie kell a hitelintézettel a nevének, cégének, címének, vagy az általa megnevezett átvevőhely címének módosulását.

(2) Amennyiben az ügyfél a cím módosulását nem közli, a hitelintézet írásos nyilatkozatai megérkezettnek nyilvánulnak, ha ezeket a legutolsó, a hitelintézetnek megadott címre küldik.

b) Képviseleti jogosultság

Z 12. (1) Az ügyfélnek haladéktalanul írásban közölnie kell a hitelintézettel a megadott képviseleti jogosultság megszűnését vagy módosulását – beleértve a rendelkezési- és aláírási jogosultságot (Z31 és 32) – és ezt a megfelelő okiratokkal igazolnia kell.

(2) Egy, a hitelintézetnek megadott képviseleti jogosultság a megszűnés vagy a módosulás írásos közléseig az addigi értelemben érvényes, kivéve ha a hitelintézetnek a megszűnés vagy a módosulás ismert vagy durva hanyagságból ismeretlen volt. Ez kiváltképp akkor érvényes, ha a képviseleti jogosultság megszűnése vagy módosulása nyilvános jegyzékbe került és egy erre irányuló közzététel történt.

c) Cselekvőképesség; Társaság megszűnése

Z 13. Az ügyfél cselekvőképességének bármely elvesztését vagy korlátozását haladéktalanul írásban közölni kell a hitelintézettel. Ha az ügyfél egy társaság vagy egy jogi személy, annak megszűnéséről is haladéktalanul értesíteni kell a hitelintézetet.

3. Megbízások érthetősége

Z 14. (1) Az ügyfélnek gondoskodnia kell a hitelintézet felé tett megbízásainak világos és egyértelmű megfogalmazásáról. Módosításokat, visszaigazolásokat vagy ismétléseket mint olyanokat külön meg kell jelölni.

(2) Ha az ügyfél a hitelintézetnek külön utasításokat akar adni a megbízások lebonyolításához, akkor ezt a hitelintézet számára elkülönítve és kiemelve, a nyomtatványon közölt megbízásoknál a nyomtatványon kívül kell megtennie. Ez elsősorban akkor érvényes, ha a megbízás végrehajtása különösen sürgős vagy bizonyos határidőkhöz és időpontokhoz kötött.

4. Gondosság telekommunikációs eszközök használata során

Z 15. Ha az ügyfél telekommunikáció útján ad megbízást vagy egyéb nyilatkozatot, akkor meg kell tennie a megfelelő intézkedéseket az átviteli hibák és visszaélések ellen.

5. Kifogások emelése

Z 16. (1) Az ügyfél a hitelintézet nyilatkozatait mint pl. az általa adott megbízások igazolásait, értesítést ezek végrehajtásáról, számlakivonatokat, letétjegyzekeket, számlazárásokat és másfajta egyéb elszámolásokat, valamint a hitelintézet küldeményeit és kifizetéseit a teljesség és a helyesség tekintetében felülvizsgálhatja és az esetleges kifogást haladéktalanul megteheti.

(2) Ha a hitelintézet hat héten belül nem kap írásos kifogást, úgy a hitelintézet felsorolt nyilatkozatai és teljesítései elfogadottnak tekintendők; a hitelintézet az ügyfélnek a mindenkori időpont kezdeténél magatartásának ezen jelentőségére utalást tesz. Ehhez elegendő egy számlakivonat információ is.

6. Értesítés közlemények elmaradásakor

Z 17. Az ügyfélnek haladéktalanul értesítenie kell a hitelintézetet abban az esetben, ha számára a hitelintézet rendszeres közleményei (mint pl. számlazárások vagy letétjegyzekek) vagy egyéb hitelintézeti értesítések vagy küldemények, amelyekkel az ügyfélnek az eset helyzete szerint számolnia kellett, a megállapodott átadásra megbecsült határidőn belül nem érzékel meg.

7. Fordítások

Z 18. Mindenfajta idegen nyelvű okiratot a hitelintézetnek kérésére német fordításban is be kell nyújtani, amelyet egy bíróság előtt felesküdtött fordító hitelesített.

F. Teljesítés helye; jogválasztás; illetékesség

1. Teljesítés helye

Z 19. Teljesítés helye mindkét fél számára a hitelintézet azon székhelyének üzleti termei, ahol az üzlet megkötött.

2. Jogválasztás

Z 20. Az ügyfél és a hitelintézet közötti minden jogviszonyra az osztrák jog érvényes.

3. Illetékesség

Z 21. (1) Vállalkozói perindítás a hitelintézet ellen csak a hitelintézet főtelep székhelyén jogilag illetékes bíróságnál lehetséges. Ezen illetékesség mérvadó a hitelintézet vállalkozó elleni pereskedésénél is, ahol is a hitelintézet jogosult jogait egy másik helyileg és jogilag felelős bíróságnál is érvényesíteni.

(2) Fogyasztói pereskedésnél vagy egy fogyasztó elleni pernél a hitelintézettel kötött szerződés esetén az adott általános illetékesség Ausztriában marad akkor is, ha a fogyasztó a szerződés megkötése után lakhelyét külföldre helyezte át és ezen országban az osztrák jogi döntések végrehajthatóak.

G. Üzleti kapcsolat befejezése

1. Befejezés a hitelintézet által

a) Rendes felmondás

Z 22. Amennyiben nem áll fenn határozott idejű szerződés, a hitelintézet és az ügyfél a méltányos határidő betartásával bármikor felmondhatja a közöttük fennálló teljes üzleti kapcsolatot vagy annak egyes részeit.

b) Fontos indokból történő felmondás

Z 23. (1) Fontos indok megléte esetén a hitelintézet és az ügyfél az egyéb megállapodások ellenére azonnali hatállyal felmondhatja az üzleti kapcsolatot vagy annak meghatározott részeit.

(2) Fontos, a hitelintézetet felmondásra jogosító indok elsősorban akkor áll fenn, ha:

- az ügyfél vagy egy elkötelezett vagyoni helyzetében romlás áll be vagy veszélyeztetve van és ezáltal a kötelezettségek teljesítése a hitelintézet felé veszélyeztetve van,

- az ügyfél vagyoni helyzetéről vagy egyéb fontos körülményről nem valós adatokat ad meg vagy

- az ügyfél a biztosíték adásának vagy megerősítésének kötelezettségét nem teljesíti vagy nem tudja teljesíteni.

2. Jogi következmények

Z 24. (1) A teljes üzleti kapcsolat vagy egyes részeinek befejezésével az abból adódó összegek azonnal esedékessé válnak. Az ügyfél ezenfelül köteles a hitelintézettel minden tőle átvett kötelezettségtől megszabadítani.

(2) Továbbá jogosult a hitelintézet, minden az ügyféltől átvett kötelezettséget felmondani és az ügyfélre való hatással kiegyenlíteni valamint a beérkezés fenntartásával teljesített jóváírásokat azonnal visszaterhelni. Az értékpapírokból származó igényeket, különösen a váltó és a csekk esetén, a hitelintézet a meglévő adósságegyenleg fedezetéig érvényesítheti.

(3) Az ÁÜF az üzleti kapcsolat befejezése után is tovább él a teljes lebonyolításig.

II. BANKINFORMÁCIÓ

Bankinformáció

Z 25. Általános bankszerű információk egy vállalkozó gazdasági helyzetéről, amennyiben erre nem áll fenn kötelezettségvállalás, csak kötelezettség nélkül és a vállalkozóval szemben csak írásban kerül közlésre.

Z 26. megszűnik

Z 27. megszűnik

III. SZÁMLÁK ÉS LETÉTEK NYITÁSA ÉS VEZETÉSE

A. Felhasználási terület

Z 28. Ha másképp nem rendelkeznek, a következőkben a számlákhoz rögzített szabályozások érvényesek a letétekre is.

B. Számlanyitás

Z 29. Számlanyitásnál a jövőbeni számlatulajdonosnak igazolnia kell személyazonosságát. Számlát a számlatulajdonos neve vagy a cége és egy szám alatt vezetnek.

C. Aláírás-vizsgálat

Z 30. Azon személyeknek, akik a számláról rendelkezhetnek illetve aláírási joguk van, azoknak az aláírásukat meg kell hagyniuk a hitelintézettel. A hitelintézet írásos rendelkezéseket az ügyféllel kötött számlakapcsolat keretében meghagyott aláírások alapján engedélyez.

D. Rendelkezési jogosultság és aláírási jogosultság

1. Rendelkezési jogosultság

Z 31. A számláról rendelkezni egyedül a számlatulajdonos jogosult. Az ő képviselőre csak azon személyek jogosultak, akik képviselői joga törvényből adódik vagy akik külön és írásban felhatalmazást kaptak a számláról való rendelkezésre; nekik személyazonosságukat és képviselői jogosultságukat igazolni kell. A meghatalmazó döntésképtelenné válásának esetére szóló meghatalmazásoknál elegendő egy olyan meghatalmazás, amely általában a meghatalmazást adó személy számlái fölötti rendelkezésre vonatkozik.

2. Alírási jogosultság

Z 32. (1) A számlatulajdonos más személyeknek külön és írásban adhat aláírási jogosultságot. Az aláírásra jogosult kizárólag rendelkezések elintézésére és visszahívására jogosult a számlakövetelésnél.

(2) Alírási jogosultság letét esetében magába foglalja a jogkört is, értékpapírokat a meglévő fedezet keretében és az érvényes értékpapír felügyeleti törvénynek megfelelően a letéttulajdonos célirányai szerint venni és eladni.

E. Különleges számlafajták

1. Alszámla

Z 33. Egy számlához lehet alszámlákat vezetni. Ha ezeket almegnevezéssel látják el, a hitelintézettel szemben kizárólag a számlatulajdonos jogosult és elkötelezett.

2. Kezességi számla

Z 34. Kezességi számlánál a hitelintézettel szemben kizárólag a kezes mint számlatulajdonos jogosult és elkötelezett.

3. Közösségi számla

Z 35. (1) Egy számlát több tulajdonos számára is lehet nyitni (közösségi számla). A számláról való rendelkezés, kiváltképp annak zárása és az aláírási jogosultság adása csak az összes tulajdonossal együtt történhet. Minden számlatulajdonos egyedi esetben külön meghatalmazottal képviseltetheti magát.

(2) A számlából származó kötelezettségekért minden tulajdonos felelősséget visel.

(3) Ha máshogy nem rendelkeznek, minden számlatulajdonos egyedül jogosult a számlakövetelésről rendelkezni. Ezen jogosultság magába foglalja a jogkört, értékpapírokat a meglévő fedezet keretében és az érvényes értékpapír felügyeleti törvénynek megfelelően minden letéttulajdonos célirányai szerint venni és eladni. Ezt egy másik számlatulajdonos kizárólagos ellentmondása fejezi be; ebben az esetben minden tulajdonos csak együtt jogosult.

(4) Alírási jogosultságot minden egyes számlatulajdonos visszavonhat.

Z 36. megszűnik

4. Külföldi valutaszámla

Z 37. (1) Ha a hitelintézet külföldi valutaszámlát vezet az ügyfél részére, az utalásokat az érintett külföldi valutában ezen a számlán kell jóváírni, ha máshogy rendelkező átutalási szerződés nem áll fenn. Ha nincs külföldi valutaszámla, a hitelintézet a külföldi valutás pénzüsségeket az ügyfél kizárólagos ellenkező meghagyása hiányában belföldi pénznemben jóváírhatja. Az elszámolás a napi árfolyam szerint történik, amelyen a pénzüsszeg külföldi valutában a hitelintézet rendelkezésére áll és általa átváltható.

(2) Külföldi valuta követelés tulajdonosai részarányosan a követelés mértékéig minden gazdasági és jogi hátrányt és kárt viselnek, amely a hitelintézet bel- és külföldön tartott összes követelését a megfelelő valutában a hitelintézet által nem képviselendő intézkedések és események által érinti.

F. Számlázások és letétjegyzékek

Z 38. (1) Egyéb megállapodás hiányában a hitelintézet a számlákat negyedévente zárja le. A negyedévben mindenkor esedékes kamatok és díjak a záróegyenleg részei, amely folyamatosan tovább kamatozik („kamatoskamat”). Letétjegyzékeket évente egyszer adnak ki.

(2) A hitelintézet az ügyfél számára a számlakivonatot a számlázással/letétjegyzékekkel a számla-/letétvezető helyen készenlében tartja.

IV. ZSÍRÓFORGALOM

A. Átutalási megbízások

Z 39. (1) Az átutalási megbízásoknak tartalmaznia kell az átvevő hitelintézetet, a számlaszámot és a kedvezményezett teljes számlaszövegét.

(2) Az átutalási megbízásban megadott felhasználási cél a hitelintézet számára jelentéktelen.

(3) Egy átutalási megbízás átvétele a hitelintézet által még nem indokolja egy harmadik jogait a hitelintézettel szemben.

(4) A hitelintézet egy átutalási megbízás végrehajtására csak akkor köteles, ha ahhoz az ügyfél adott számláján teljes fedezet (követelés, kialakított keret) van.

B. Jóváírások és sztornó jog

Z 40. (1) Fennálló számlaszerződés esetén a hitelintézet köteles és visszavonhatatlanul jogosult, pénzüsségeket az ügyfél számára átvenni és számláján jóváírni. A számlaszerződés megszüntetése után is jogosult a hitelintézet az ügyfél számára pénzüsségeket átvenni, ameddig az ügyfélnek a számlából kötelezettségei állnak fenn. A megbízást, egy ügyfélnek pénzüsszeget rendelkezésre bocsájtani, a hitelintézet a kedvezményezett számláján történő összegjóváírással hajta végre, ha a megbízásból más nem adódik.

(2) A hitelintézet jóváírásokat, melyeket saját tévedéséből hajtott végre, bármikor sztornóíthat. Egyéb esetekben a hitelintézet csak akkor sztornóíthat jóváírást, ha az átutalási megbízás hatástalansága számára egyértelműen bizonyításra került. Egy időközbeni számlázás által a sztornózáshoz való jog nem szűnik meg. Ha a sztornózási jog fennáll, a hitelintézet a jóváírt összegek feletti rendelkezést megtagadhatja.

C. Jóváírás beérkezés fenntartásával

Z 41. (1) Ha a hitelintézet összegeket, melyeket az ügyfél megbízásából kell beszednie (kiváltképp inkasszó keretében csekket, váltót és más értékpapírt, terhelést stb.) az ügyfél számláján jóváírja, mielőtt a beszédendő összeg a hitelintézethez beérkezett, így ez a jóváírt összeg hitelintézetnél történő tényleges beérkezésének fenntartásával történik. Ez érvényes akkor is, ha a hitelintézetnél beszédendő összeg fizethető lenne.

(2) A fenntartás alapján a hitelintézet jogosult a jóváírást egyszerű könyveléssel visszafordíthatóvá tenni, ha a beszédés meghiúsult vagy a fizetésre kötelezett gazdasági helyzete, hatósági beavatkozások vagy más okok alapján előrelátható, hogy a hitelintézet a beszédendő összegről a korlátlan rendelkezési lehetőséget nem tudja megszerezni.

(3) A fenntartás tovább gyakorolható, ha a jóváírt összeg külföldön került beszédésre és a külföldi jog szerint vagy egy külföldi hitelintézettel kötött megállapodás alapján harmadik oldalról a hitelintézetnek visszaterhelésre kerül.

(4) Fennálló fenntartás esetén a hitelintézet arra is jogosult, hogy a jóváírt összegről a rendelkezést az ügyfélnek megtagadja. A fenntartás számlázások által nem kiküszöbölhető.

D. Terhelések könyvelése

Z 42. (1) Átutalási megbízásoknál a terhelések könyvelését csak akkor kell végrehajtási közleményként érteni, ha a terhelések könyvelése két banki munkanapon belül (vasárnapok, nagypéntek és december 24. nem minősülnek banki munkanapnak) nem kerül visszavonásra.

(2) Csekkek és egyéb fizetési utalványok valamint terhelések akkor kerülnek beváltásra, ha a terhelés könyvelése az ügyfél érintett számláján két banki munkanapon belül nem kerül visszavonásra, kivéve ha a hitelintézet már előzőleg a beváltásról értesítette vagy számára készpénzes fizetést teljesített.

V. TELJESÍTÉSEK DÍJAZÁSA ÉS RÁFORDÍTÁSOK MEGTÉRÍTÉSE

A. Díjazás

1. Díjazás alapelve

Z 43. (1) A hitelintézet jogosult teljesítéseikért az ügyféltől díjakat, kiváltképp kamatot, illetéket és províziót követelni.

(2) Ez célirányos teljesítésekre is érvényes, amelyeket megbízás nélkül, de szükség esetén vagy az ügyfél előnyére hajtanak végre vagy az ügyfél hagyatékának lebonyolításával kapcsolatban a hitelintézet meghoz.

2. Díjazások mértéke

Z 44. A hitelintézet a teljesítéseikért igényt tart a megfelelő díjazásra, melynek mértékét a hitelintézet meghatározott tipikus teljesítéseikért egy árkifüggesztésben határoz meg. Ezen díjak igazolásának törvényi kötelezettsége felhasználói hitelszerződésben vagy felhasználói zsrórszerződésben érintetlen marad.

3. Tartós teljesítések díjazásának módosítása

Z 45. (1) A hitelintézet a vállalkozókkal szembeni tartós teljesítések (kamatok, számlavezetési díj stb) díjait minden számba vehető körülmény figyelembevételével (különösen a törvényes keretfeltételek módosítása, módosulások a pénz- és tőkepiacon, újrafinanszírozási költségek módosulása, személyi- és tárgyi ráfordítások módosulása, felhasználói áridex módosulás stb.) kedvező megítélés szerint módosíthatja.

(2) Egyéb megállapodás hiányában a fogyasztók által elfogadott hitelintézeti tartós teljesítési díjakat (a kamatok kivételével) minden évben április 1-i hatállyal hozzá kell igazítani (emelni vagy csökkenteni) a 2005. évi nemzeti fogyasztói árindex Statistik Austria által közzétett alakulásához, mindenkor egész eurocentre kerekítve. A kiigazítás az elmúlt és azt megelőző év decemberi indexének összevetése alapján történik. Amennyiben az index emelkedése ellenére bármilyen okból nem történik díjemelés, akkor ez nem jelenti az elkövetkező években történő emelésre való jog elvesztését. A fogyasztókkal kötött ügyletekben alkalmazott kamatlábak az ügyféllel való külön megállapodás tárgyát képező korrekciós záradék alapján módosíthatók. A fogyasztókkal kötött ügyletnek a jelen (2) bekezdésben fentebb említett korrekciós záradék alapján történő díjkorrekciójára legkorábban a szerződéskötés időpontjától számított 2 hónap elteltével kerülhet sor.

(3) Ezen díjak további módosítása, valamint a teljesítés volumenének megváltoztatása csak az ügyfél hozzájárulásával lehetséges. Mindennemű ilyen módosítás 6 héttel azt követően lép érvénybe, hogy a hitelintézet a kívánt módosításról értesítette az ügyfelet, feltéve, hogy az adott időpontig az ügyfél nem juttatta el az írásbeli kifogását a hitelintézetnek. A hitelintézet az ügyfélnek küldött értesítésben felhívja a figyelmet a kívánt módosításra és arra a tényre, hogy az ügyfél hallgatása a határidő lejártával beleegyezést jelent.

B. Ráfordítások térítése

Z 46. (1) Az ügyfél visel minden az üzleti kapcsolat alapján vele felmerült, szükséges és hasznos ráfordítást, kiadást, költséget, különösen pecsét- és jogdíjakat, adókat, portót, biztosítási költséget, jogi képviseletet, végrehajtást és beszedést, üzemgazdasági tanácsadást, telekommunikációt, valamint biztosítékok rendelését, kezelését és értékesítését vagy jóváhagyását. Ha a hitelintézet az ügyfél fizetési utalványát fedezet hiányában nem tudja végrehajtani vagy egy harmadik kényszerítő intézkedése alapján az ügyfél ellen kell cselekednie, jogosult egy megfelelő átalány ráfordítási térítés beszedésére kifüggesztés szerint.

(2) A hitelintézet ezen befektetéseket külön felsorolás nélkül egy összegben számlázhatja, amennyiben az ügyfél kifejezetten a külön felsorolást nem kéri.

VI. BIZTOSÍTÉKOK

A. Biztosítékok adása és megerősítése

1. Adási igény

Z 47. A hitelintézet követelheti az ügyféltől a vele létrejött üzleti kapcsolat minden igényére a megfelelő biztosíték adását a megfelelő határidőn belül, és akkor is, ha az igények feltételesek, határidősek vagy még nem esedékesek.

2. A rizikó változása

Z 48. (1) Ha utólagosan olyan körülmények lépnek fel vagy válnak ismertté, amelyek az ügyféllel szembeni igények megnövekedett rizikóértékelését beigazolják, a hitelintézet jogosult, a biztosítékok adását vagy megerősítését követelni a megfelelő határidőn belül. Ez főképp abban az esetben áll fenn, ha az ügyfél gazdasági helyzete hátrányosan módosult vagy ennek változása fenyeget vagy a meglévő biztosítékok értékszerűen romlottak vagy ezek romlásuk fenyeget.

(2) Ez akkor is érvényes, ha az igények fellépésekor a biztosítékok adása nem történt meg.

B. Hitelintézet zálogjoga

1. Mértéke és létrejötte

Z 49. (1) Az ügyfél zálogjogot ad a hitelintézetnek mindenfajta tárgyra és jogra, amelyek a hitelintézet birtokába kerülnek.

(2) A zálogjog különösen az ügyfél minden lefoglalható igényére vonatkozik a hitelintézettel szemben pl. követelésből. Ha a hitelintézet zálogjoga alá tartoznak értékpapírok, akkor a zálogjog kiterjed ezen értékpapírokhoz tartozó kamat- és osztalékpapírokra is.

Z 50. (1) A zálogjog biztosítja a hitelintézet igényeit az ügyféllel szemben az üzleti kapcsolatban, beleértve a közösségi számlákat, akkor is ha az igények feltételesek, határidősek vagy még nem esedékesek.

(2) A zálogjog a zálogtárgy hitelintézet által történő birtokbavételének megszerzésével jön létre, ha a hitelintézet igényei az 1-es bekezdés szerint állnak fenn, ellenkező esetben ilyen igények későbbi keletkezésének időpontjában.

2. Kivételek a zálogjog alól

Z 51. (1) A zálogjog nem ölel fel olyan tárgyakat és jogokat, melyeket az ügyfél a zálogjog létrejötte előtt bizonyos megbízások végrehajtásához ajánlott fel, mint pl. összegek bizonyos csekkek vagy váltók beváltására valamint egy bizonyos átutalás végrehajtásához. Ez azonban csak addig érvényes, míg az ajánlás fennáll.

(2) A hitelintézet a fennálló zálogjog ellenére végrehajtja az ügyfél rendelkezéseit egy harmadik javára a követelésről a zsrószámára, ameddig az ügyfélnek nem érkezik a hitelintézettől értesítés a zálogjog érvényesítéséről. A követelés zálogosítása nem számít az ügyfél rendelkezésének.

(3) A zálogjog továbbá nem terjed ki vagyoni értékekre, amelyeket az ügyfél a zálogjog keletkezése előtt a hitelintézetnek kezessként írásban felfedett vagy amelyek az ügyfél akarata ellenére a hitelintézet birtokába kerültek.

C. Biztosítékok engedélyezése

Z 52. Az ügyfél kívánságára a hitelintézet biztosítékokat engedélyez, amennyiben neki ezeken jogosult biztosítékérdeke nincs.

D. Biztosítékok felhasználása

1. Eladás

Z 53. Biztosítékokat, amelyeknek piaci vagy tőzsdei értékük van, a hitelintézet a vonatkozó törvényi határozatok szerint szabadkézi eladású áron értékesíti.

Z 54. Biztosítékokat, melyeknek nincs piaci vagy tőzsdei értékük, a hitelintézet egy szakértő által becsülteti fel. A becslés eredményét a hitelintézet a felhívással együtt közli az ügyféllel, hogy megfelelő határidőn belül egy a vételben érdekelt személyt megnevezzen, aki ezen határidőn belül legalább a becsült értéket mint vételárat a hitelintézetnek megfizeti. Ha az ügyfél a határidőn belül nem nevez meg vételben érdekelt személyt illetve a vételár a megnevezett érdekelt által nem kerül kifizetésre, a hitelintézet visszavonhatatlanul jogosult, a biztosítékot az ügyfél nevében legalább a becsült értéken eladni. Az eladási ár a biztosított követelések törlesztésére szolgál, egy mindenkor füléeső rész illeti meg az ügyfelet.

2. Végrehajtás és peren kívüli árverés

Z 55. A hitelintézet arra is jogosult, hogy a biztosítékot végrehajtottan értékesítse vagy – amennyiben ezeknek nincs piaci vagy tőzsdei értéke – peren kívül elárvereztethesse.

3. Behajtás

Z 56. (1) A hitelintézet a részére biztosítékként állított követelmények minden fajtáját (beleértve az értékpapírba foglaltakat is) a biztosított követelés esedékességkor felmondhatja és behajthatja. Előzőleg a biztosítékként szolgáló követelések behajtása esedékességükkor megengedett. A biztosítékként szolgáló követelések fenyegető értékvesztése során ezek felmondása esedékességük előtt megengedett. Az ügyfelet erről lehetőség szerint előzetesen értesíteni kell. A biztosított követelések esedékessége előtt behajtott összegek a behajtott követelés helyébe lépnek zálogként.

(2) Az 1-es bekezdés határozatai nem érvényesek a felhasználó bér- és fizetési követelményére, amelyeket biztosítékként a még nem esedékes követelésekhez rendeltek.

4. Értékesítés megengedhetősége

Z 57. Ha a vevő a vételárat nem fizeti meg azonnal készpénzben, a biztosíték értékesítése a hitelintézet által mégis engedélyezett, amennyiben nem vagy azonos értékű ajánlat azonnali készpénzfizetéssel nem áll fenn és a későbbi fizetés biztosítva van.

E. Visszatartási jog

Z 58. A hitelintézet az ügyfél felé irányuló, rá háruló teljesítéseket az üzleti kapcsolatból kialakult igények miatt visszatarthatja, akkor is ha nem azonos jogi viszonyon alapulnak. Az 50-es és 51-es sorok megfelelően érvényesek.

VII. BESZÁMÍTÁS ÉS ELSZÁMOLÁS

A. Beszámítás

1. A hitelintézet által

Z 59. (1) A hitelintézet jogosult, az ügyfél számos igénye közül, amennyiben ezek lefoglalhatóak, és az ügyfél számos kötelezettsége közül vele szemben beszámítani.

(2) A hitelintézet a fennálló zálogjog ellenére végrehajtja az ügyfél rendelkezéseit egy harmadik javára a követelésről a zsírószámára, ameddig az ügyfélnek nem érkezett meg a beszámítási nyilatkozat. A követelés zálogosítása nem számít az ügyfél rendelkezésének.

2. Az ügyfél által

Z 60. Az ügyfél csak akkor jogosult a kötelezettségeit beszámítás által megszüntetni, ha a hitelintézet fizetéképtelen vagy az ügyfél követelése a kötelezettségével összefüggésben áll vagy törvényileg rögzített vagy a hitelintézet által elismert.

B. Elszámolás

Z 61. A hitelintézet az OPTK § 1416 rendelkezéseitől eltérően eleinte felszámíthat fizetéseket a hitelintézet követelésére, amíg ezekre biztosíték nem került, vagy az adott biztosíték értéke a követelést nem fedezi. Ebben az esetben jelentéktelen, mikor lépett életbe az egyes követelések esedékessége. Ez érvényes folyószámlaviszony keretében is.

Különleges üzleti módozatok

I. Kereskedelem értékpapírokkal és más értékekkel

A. Felhasználási terület

Z 62. A feltételek Z 63-tól Z 67-ig érvényesek az értékpapírokra és más értékekre, ha ezek nincsenek okiratba foglalva.

B. Végrehajtás módja

Z 63. (1) A hitelintézet általában bizományosként hajtja végre az ügyfél értékpapírok adásvételére irányuló megbízásait.

(2) Ha azonban a hitelintézet rögzített árban egyezik meg az ügyféllel, úgy adásvételi szerződést köt. (3) Az ügyfél ezáltal kinyilvánítja egyetértését a hitelintézet teljesítési politikájával, amelynek alapján a hitelintézet az ügyfél megbízásait teljesíti, ha nem kap egyéb utasítást. A teljesítési politika lényeges változásairól a hitelintézet értesíti az ügyfelet.

(4) A hitelintézetnek jogában áll az általa kapott, értékpapírok adásvételére irányuló megbízások részben történő végrehajtása is, ha a piaci helyzet a teljes végrehajtást nem teszi lehetővé.

C. Szokások a végrehajtás helyén

Z 64. A megbízások végrehajtására a megbízások végrehajtásának helyén érvényes jogszabályok és szokások az irányadók.

D. Végrehajtás ideje

Z 65. Ha a megbízás nem érkezik be időben az aznapi végrehajtáshoz, hogy a szabályos folyamat keretein belül figyelembe lehessen venni, akkor a következő tőzsdei napra kerül előjegyzésre.

E. Hiányzó fedezet

Z 66. (1) A hitelintézet az értékpapír ügyletek végrehajtását teljesen vagy részben elhalaszthatja, ha nem áll rendelkezésére megfelelő fedezet.

(2) A hitelintézet azonban jogosult, olyan értékpapírügyleteket végrehajtani, amennyiben számára nem felismerhető, hogy az ügyfél a megbízás végrehajtását csak fedezetnél kéri.

(3) Ha az ügyfél a felhívás ellenére nem szerez be fedezetet, úgy a hitelintézet jogosult, az ügyfél számlájára a lehető legjobb árfolyamon kiegyenlítő ügyletet kötni.

F. Külföldi ügyletek

Z 67. Ha az ügyfélnek értékpapírra vonatkozó követelést írnak jóvá (értékpapír számla), akkor az ügyfél követelése a hitelintézettel szemben megfelel annak a tulajdonrésznek, amelyet a hitelintézet az ügyfél számláján tart a hitelintézet által az ügyfelei számára tartott ugyanolyan fajtájú értékpapírok teljes állományából külföldön a mindenkorai jogszabályoknak és szokásoknak megfelelően.

G. Ügyletek részvényekben

Z 68. Részvényes ügyletekben, melyek végleges értékpapírajai még nincsenek forgalomban, a hitelintézet sem a részvénytársaság részéről történő értékpapírok kiadásáért sem a részvényes jogok gyakorlásának lehetőségéért a részvények kiadása előtt nem felel.

II. ÉRTÉKPAPÍROK ÉS MÁS ÉRTÉKEK LETÉTEMÉNYEZÉSE

A. Letétmegőrzés

Z 69. (1) A hitelintézet jogosult, a nála befizetett értékpapírokat a kedvezményezett letétjéhez hozzátenni.

(2) A hitelintézetet nyomtatékosan felhatalmazzák, hogy a belföldön kiállított értékpapírokat külföldön is és a külföldön kiállított értékpapírokat belföldön is letéteményezzék. Szintúgy felhatalmazott arra, hogy a névre szóló külföldön kiállított értékpapírokat a belföldi letéteményes neve alatt vagy a külföldi letéteményes („nominee”) bizalmi emberének neve alatt bejegyeztesse.

(3) A hitelintézet egy vállalkozóval szemben csak a harmadik letéteményes gondos kiválasztásáért felel.

B. Értékpapírok beváltása, iv megújítás, sorsolás, felmondás

Z 70. (1) A hitelintézet gondoskodik az esedékes kamat-, nyereség-, és hozadékrészvény szétválasztásáról és ezek ellenértékét behajtja. Új kamat-, nyereség- és hozadékrészvényvet a hitelintézet megbízás nélkül szerez be.

(2) Sorsolásokat, felmondásokat és egyéb ilyenfajta intézkedéseket a letéteményezett értékpapírok tekintetében a hitelintézet felügyel, amennyiben erről közzététel jelenik meg az „Amtsblatt der Wiener Zeitung”-ban vagy a „Mercur” hiteles sorsolás értesítő-ben. A hitelintézet bevált kisorsolt és felmondott értékpapírokat valamint kamat-, nyereség-, és hozadékrészvényeket.

(3) Az 1-es és 2-es bekezdés szerinti kötelezettségek harmadik személy által letéteményezett értékpapíroknál a harmadik személy kötelességei. Külföldön letéteményezett értékpapíroknál a hitelintézet nem köteles a számkokat az értékpapír számlán jóváírt, különösen a kisorsolható értékpapírokon, az ügyféllel közölni; ezután a hitelintézet határozza meg sorsolás útján, melyik ügyfél kapja a kisorsolt értékpapírokat. Ha ennek ellenére a kisorsolható értékpapírok számait közlik, így ezeknek csak sorsoláskor és törléskor van jelentősége és csak addig, amíg ez a külföldi gyakorlat szerint így van. Ha a külföldi gyakorlat szerint a kisorsolt értékpapírok beváltási összegének részarányos elosztása szerint kéne eljárni és emellett az egyes ügyfeleknek megmaradó osztalék nem lenne darabokra osztható, akkor az ügyfeleket, akik osztaléka beváltásra kerül, sorsolás által kell meghatározni.

C. A hitelintézet ellenőrzési kötelessége

Z 71. Hogy felhívások, fizetési zárlatok vagy hasonlók belföldi értékpapírajai érintettek-e, egyszer a beszállításkor a hitelintézetbe és általa, a rendelkezésére bocsájtott belföldi iratok alapján történik. Úgyszintén beszállításkor történik felhívásos eljárás valamint hatályon kívüli értékpapírok ellenőrzése.

D. Értesítés cseréről és egyéb intézkedésekről

Z 72. Konvertálás, tőkeemelés, tőkeleszállítás, összeolvadás, előjogok gyakorlása vagy felhasználása, befizetésre való felszólítás, részvényösszevonás, áthelyezés, csereajánlat, feltételes kamatlábemelés („arrosion”) esetében és egyéb fontos, az értékpapírokat érintő intézkedések esetén a hitelintézet megkísérli az ügyfél értesítését, ha az adott eseményről közzététel jelent meg az „Amtsblatt der Wiener Zeitung”-ban, vagy ha az adott eseményről a hitelintézethez a kibocsátótól vagy a külföldi letéteményestől a közzététel időben beérkezik. Amennyiben az ügyfél nem ad időben utasításokat, a hitelintézet a legjobb belátása szerint, az ügyfél érdekeinek figyelembevételével fog cselekedni, különös tekintettel az egyébként megszűnő jogok legutolsó lehetséges időpontban való értékesítésére.

III. KERESKEDELEM DEVIZÁBAN ÉS VALUTÁBAN

A. Végrehajtási mód

Z 73. Devizáról és valutáról a hitelintézet az ügyféllel adásvételi szerződést köt. Ha megállapodnak, hogy a hitelintézet bizományosként tevékenykedik az ügyfélnek, értelemszerűen a bizományosi ügyletekért a Kereskedelem értékpapírokból fejezet érintett szabályozásai érvényesek. Egy esetleges saját számlára történő tőzsdei működés nem feltételez kifejezett közzétételt a Ker. Tv § 405 szerint.

B. Határidős ügyletek

Z 74. (1) Határidős ügyleteknél a hitelintézet az ügyféltől az esedékesség



előtt megfelelő idővel igazolást kérhet, hogy az ügyfél tartozásának teljesítése határidőre a megállapodott számlára beérkezik. Ha ez az igazolás nem érkezik meg, vagy egyéb körülmények alapján bizonyos, hogy az ügyfél a kötelezettségét nem fogja teljesíteni, a hitelintézet jogosult, már a megállapított esedékesség előtt a lehető legjobb árfolyamon kiegyenlítő ügyletet végrehajtani.

(2) A hitelintézet – előzetes megállapodás nélkül is – jogosult, fedezetet követelni a veszteségrizikóért, ha ezen rizikó erre szakosodott felügyeleti megítélés szerint növekszik vagy az ügyfél vagyoni helyzete romlott. A fedezetet egyéb megállapodás hiányában pénzben kell letenni. A fedetzként adott értékeken zálogjog van a hitelintézet javára. Ha nem tesznek fedezetet, a hitelintézet jogosult, a lehető legjobb árfolyamon kiegyenlítő ügyletet kötni.

(3) Ha a hitelintézet az 1-es és 2-es bekezdés alapján kiegyenlítő ügyletet hajt végre, az ezáltal keletkező árfolyamkülönbséget az ügyfél terhére ill. javára történik. Minden felmerülő kiadást az ügyfél visel.

IV. KÜLFÖLDI VALUTÁS HITELEK

Z 75. A külföldi valutás hitelek effektívek, ezt azt jelenti, hogy abban a valutában kell visszafizetni, amelyben azt a hitelintézet adta. Más valutában történő fizetések biztosítéknyújtásnak minősülnek, kivéve ha a hitelintézet az ügyféllel közli, hogy ezeket a hitelkötelezettség törléséhez igénybe veszi. A hitelintézet arra is jogosult, hogy egy külföldi valutában lévő tartozási számlát az ügyfél értesítése mellett belföldi valutára váltson, ha

- a külföldi valuta árfolyamváltozása által a hitelrizikó növekszik és a hitelintézet megfelelő határidőn belül nem kap kielégítő biztosítékot vagy
- törvényi vagy más a hitelintézet által nem képviselhető körülmények alapján újrafinszírozás a külföldi valutában már nem lehetséges vagy
- a hitel teljes egésze esedékes a visszafizetésre és figyelmeztetés ellenére nem kerül visszavezetésre.

V. INKASSZÓ ÉS DISZKONTÜGYLET, VÁLTÓ- ÉS CSEKFORGALOM

A. Felhasználási terület

Z 76. Ezen feltételek érvényesek a váltóra, csekkre és egyéb beszedési papírokra (mint kereskedelmi utalványok és kötelezvények)

B. Inkasszó vagy vétel

Z 77. A hitelintézet alapján véve csak ilyesfajta papírokat vesz be inkasszóra, kivéve ha ezek vételében megállapodtak (diszkontálás).

C. Megbízások pontossága

Z 78. Inkasszós megbízásoknak idejében kell beérkeznie, hogy a rendszeres ügymeneten belül minden egyéb segítség nélkül végre lehessen hajtani.

D. A hitelintézet jogai és kötelességei

Z 79. Diszkontálás esetén a hitelintézet a Z 41 (1) és (2) pontban nevezett esetekben az eladót a teljes névleges összeggel, beleértve a hitelintézetnél felmerült költségeket is, megterhelheti; külföldi valutáról szóló papíroknál a vevő viseli az árfolyamrizikót is.

Z 80. Ilyen esetekben valamint „beérkezés fenntartva”- jóváírások (Z 41) visszterhelésénél megmaradnak a hitelintézetnek az értékpapírszámla igények a teljes összeg fizetésére a mellékkövetelésekkel együtt az ügyféllel szemben és minden az értékpapírral kapcsolatosan kötelezettel szemben meglévő tartozási számla ilyen visszterhelésének fedezetéig.

Z 81. A hitelintézet követelheti az ügyféltől a papír vagy az ügyfél általi vétel alapjául szolgáló követelmény, valamint minden az alapul szolgáló ügyletek jelenlegi és jövőbeni jogainak átruházását beleértve az ezzel összefüggő biztosítékokat. A hitelintézetnek csak be kell váltania a nála fizetésre behelyezett papírokat, ha az ügyfél megbízása időben beérkezett és elegendő fedezet van.

A jelen publikáció könnyebb olvashatósága érdekében, mindkét nem részére csak az egyszerűbb és rövidebb hímnemű formát választottuk.

Módosítási állapot: november 2007

Médiatulajdonos és a tartalomért felelős kiadó

Partner Bank Részvénytársaság: A-4020 Linz, Goethestraße 1a

Telefon: +43.732.69 65-0; Fax: +43.732.66 67 67; www.partnerbank.at; info@partnerbank.at; BLZ 19170

Cégbírósági bejegyzés: Landes- und Handelsgericht Linz, Cégjegyzék száma 90966 z;