

Az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

(A-1010 Wien, Habsburgergasse 1a)

ESPA STOCK ADRIATIC

**nevű, az InvFG [befektetési alapokról szóló osztrák törvény] 20.§-a
szerinti közös tulajdonú alapjának
[a továbbiakban: befektetési alap]**

KIBOCSÁTÁSI TÁJÉKOZTATÓJA

A jelen kibocsátási tájékoztató az alpra vonatkozó a befektetési alapokról szóló 1993. évi osztrák törvény rendelkezéseinek 2003. évi kiegészítése szerint módosított rendelkezések szerint készült, és 2007.11.14-én került közzétételre.

A megelőző közzétételek időpontjai: 2007.11.07.

Az e-mail útján történő továbbítás következtében a formátum az OeKB-nál letétbe helyezett eredeti példányhoz képest módosulhat.

A jelenleg érvényes kibocsátási tájékoztatót és az alpra vonatkozó általános rendelkezéseket az alpra vonatkozó különös rendelkezésekkel együtt ingyen kell az érdeklődő befektető rendelkezésére bocsátani. A jelen kibocsátási tájékoztatót kiegészítjük a mindenkor utolsó éves jelentéssel. Ha az éves jelentés fordulónapja már több mint nyolc hónapja elmúlt, az érdeklődő befektetőnek a féléves jelentést is ki kell adni. Ezen túlmenően az érdeklődő befektetőnek a szerződéskötés előtt ingyenesen fel kell ajánlani, illetve a szerződéskötés után rendelkezésére kell bocsátani az egyszerűsített tájékoztató mindenkor érvényes szövegváltozatát.

DISCLAIMER a nem-US-alapok US-ügyletek számára történő forgalmazásához

Eladás korlátozása

Ezen elkülönített vagyontömeg befektetési jegyeit csak azon országokban szabad nyilvánosan értékesítésre felkínálni vagy eladni, amelyekben ilyen nyilvános ajánlattétel vagy eladás megengedett. Amennyiben a KAG vagy egy általa megbízott harmadik személy nem nyújtott be jelentést a helyi felügyeleti hatóságnál ill. nem szerzett engedélyt a helyi felügyeleti hatóságtól és amennyiben egy ilyen bejelentés ill. engedély nem áll rendelkezésre, úgy nincs szó befektetési jegyek megszerzésére irányuló ajánlatról.

A befektetési jegyek nem az 1933-as *United States Securities Act* mindenkor hatályos szövegváltozata (a továbbiakban 1933-as Törvény) vagy az Amerikai Egyesült Államok egy szövetségi állama, területi egysége, illetve felségterületei ill. jogi fennhatósága vagy egyéb területeinek, beleértve Puerto Rico Commonwealth-t (a továbbiakban „Amerikai Egyesült Államok”) – értékpapírtörvényei alapján voltak és lesznek regisztrálva.

A befektetési jegyeket az Amerikai Egyesült Államokban nem szabad nyilvánosan eladásra kínálni, eladni vagy bármilyen más formában átruházni. A befektetési jegyek az 1933-as Törvény regisztrációs előírásai alóli felmentvény alapján az ezen törvényhez rendelt S-szabályozásnak („S Regulation”) megfelelően kerülnek felkínálásra és eladásra. A KAG ill. az elkülönített vagyontömeg sem az 1940-es *United States Investment Company Act* (az Amerikai Egyesült Államok befektetési társaságokra vonatkozó társasági törvénye) hatályos szövegváltozata, sem az egyéb USA szövetségi törvények alapján nem lett és nem lesz regisztrálva. Ennek megfelelően a befektetési jegyeket sem az Amerikai Egyesült Államokban, sem amerikai egyesült államokbeli személyek (az értékpapírokról, árukról és adókról szóló szövetségi törvények – beleértve az 1933-as *United States Securities Act*-hez kibocsátott Regulation S-t is – céljainak megfelelő definíciók szerinti) (a továbbiakban „Amerikai Egyesült Államokbeli személyek”) részére vagy számlájára nem lehet nyilvánosan eladásra kínálni vagy eladni. Nem megengedett a befektetési jegyek későbbi átruházása az Amerikai Egyesült Államokban ill. egyesült államokbeli személyeknek.

A befektetési jegyeket az Amerikai Egyesült Államokban sem az Amerikai Egyesült Államok értékpapír- és tőzsd felügyeleti hatósága (*Securities and Exchange Commission*) a továbbiakban „SEC”) sem más felügyeleti hatóság nem engedélyezte, sem pedig ezekre vonatkozó engedélyt nem tagadott meg; ezenkívül sem a SEC sem pedig más felügyeleti hatóság nem döntött az Amerikai Egyesült Államokban jelen kibocsátási tájékoztató helyességéről és megfelelőségéről ill. a befektetési jegyek előnyeiről. A *United States Commodity Futures Trading Commission* (az Amerikai Egyesült Államok határidős áruipiacokat felügyelő hatósága) sem ezt a dokumentumot, sem egyéb a KAG-ra ill. az elkülönített vagyontömegre vonatkozó kibocsátási dokumentációt nem ellenőrizte vagy engedélyezte.

Aki nem szerepel a kibocsátási tájékoztatóban ill. azokban a dokumentumokban, amelyekre a kibocsátási tájékoztató utal, nem jogosult nyilatkozattételre vagy ígervény adására. Ezen dokumentumok a KAG székhelyén a nyilvánosság számára hozzáférhetőek.

Ezen tájékoztató az Amerikai Egyesült Államokban nem hozható forgalomba.

A 2790-es számú „*National Association of Securities Dealers*” (NASD 2790) amerikai egyesült államokbeli szabályozás értelmében kizárt személyeknek („*Restricted Person*”) minősülő befektetők haladéktalanul be kell jelentésük a KAG elkülönített vagyontömegbe eszközölt befektetéseiket.

I. SZAKASZ

A TŐKEBEFEKTETÉSI TÁRSASÁGRA (TOVÁBBIAKBAN ALAPKEZELŐRE) VONATKOZÓ ADATOK

1. Cég és székhely; jogi forma; alapítás időpontja, a cégjegyzék és a bejegyzés adatai; érvényes jogrend.

A jelen tájékoztatóban részletesen leírt tőkebefektetési alap (továbbiakban befektetési alap) alapkezelője az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., bécsi székhellyel: 1010 Wien, Habsburgergasse 1a.

Az 1965.03.29-én alapított Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. nevű céget, amelyet többszöri cégjogi módosítás után 1996.06.13-tól SparInvest Austria Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. néven jegyezték be, mint átruházó társaságot 1998.1.1-i hatállyal beolvastották az 1985.11.07-én alapított DIE ERSTE-Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. nevű cégbe, mint átvevő társaságba, és létrejött az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. befektetési alapkezelő társaság a befektetési alapokról szóló osztrák szövetségi törvény (InvFG – [befektetési alapokról szóló törvény]) értelmében. Jogi formája korlátolt felelősségű társaság (kft.), az osztrák jogrend alá tartozik, és a Bécsi Kereskedelmi Bíróságon, mint cégbíróságon az FN 81876 g cégjegyzékszámom jegyezték be.

2. A társaság által kezelt összes befektetési alap adatai

A jelenleg az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. által kezelt befektetési alapokat az 1. sz. függelék sorolja fel.

3. Az ügyvezetésre vonatkozó adatok

Dr. Franz Gschiegl, Mag. Heinz Bednar, Mag. Harald Gasser.

4. Felügyelő bizottság

Mag. Wolfgang Traindl (elnök), Dr. Gerhard Fabisch (elnökhelyettes), Mag. Dr. Kurt Stöber (elnökhelyettes), Leopold Breittfellner, Mag. Alois Hochegger, Dr. Michael Malzer, Franz Ratz, Mag. Rupert Ascher.

5. A tőketársaság törzstőkéje

2.300.000,- euró.

6. Üzleti év

Az Alapkezelő üzleti éve a naptári év.

7. A társaság tagjainak adatai

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Kärntner Sparkasse AG, Salzburger Sparkasse Bank AG, Sieben-Tiroler-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Steiermärkische Bank und Sparkassen AG, DekaBank Deutsche Girozentrale.

II. SZAKASZ

AZ ESPA STOCK ADRIATIC-RA VONATKOZÓ ADATOK

1. Az alap megnevezése

A befektetési alap megnevezése: ESPA STOCK ADRIATIC, a befektetési alapokról szóló osztrák törvény (InvFG) 20.§-a szerinti közös tulajdonú alap.

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

2. Az alap létesítésének időpontja

Az ESPA STOCK ADRIATIC 2007.12.03-án határozatlan időtartamra létesül/létesült.

3. Annak az intézménynek az adatai, amelynél az alapra vonatkozó rendelkezések, valamint a befektetési alapokról szóló osztrák törvény szerint előírt jelentések átvehetők

A jelen kibocsátási tájékoztatóban említett tájékoztatói lehetőségek, mint az alapokra vonatkozó rendelkezések, éves jelentés és féléves jelentés, az Alapkezelőnél állnak rendelkezésre. A társaság ezeket kérésre díjmentesen eljuttatja a befektetőknek. Ezen túlmenően ezeket az írásos anyagokat a Letétkezelőnél és ezek fiókjaiban lehet átvenni.

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

KEZELÉS AZ ADÓZÁS SZEMPONTJÁBÓL

MAGÁNVAGYON

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

A befektetési alap által a befektetési jegyek tulajdonosainak történő osztalékfizetésből, amennyiben ez osztrák tőkehozadékiadó-köteles tőkehozamokból származik, és amennyiben az osztalék átvevője osztrák tőkehozadéki adó fizetésére kötelezett, a szelvényeket kifizető osztrák intézmény visszatartja az osztrák tőkehozadéki adót az ezekre a hozamokra törvényesen előírt összegben. Ugyanilyen előfeltételekkel tartanak vissza „kifizetéseket” a felhalmozási alapból, mint osztrák tőkehozadéki adót a befektetési jegy értékében foglalt, osztalékhoz hasonló hozam után*).

A magánbefektetőnek alapvetően semmilyen adóbevallási kötelezettsége sincs. Az osztrák tőkehozadéki adó levonásával a befektető összes adókötelezettsége rendezve van. Az osztrák tőkehozadéki adó kifejti a végső megadóztatás teljes joghatását a jövedelemadó, valamint az örökösödési adó és a halál esetére szóló ajándékozás adója vonatkozásában.

Kivételek a végleges megadóztatás alól

A végső megadóztatás kizárt:

a) az alap vagyonában lévő, II. kategóriás, osztrák tőkehozadéki adótól mentes, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra vonatkozóan, amennyiben nem tettek opciós nyilatkozatot. Az ilyen jellegű hozamok továbbra is adóbevallásra kötelezettek; ezenkívül a befektetési jegy értékében foglalt, a II. kategóriás tőkehozadéki adó alól mentes, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok elhalálozás következtében történt szerzés esetén örökösödési adó alá esnek.

b) az alap vagyonában foglalt, az osztrák adóztatási felségjog alól kivont értékpapírok, amennyiben a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények nyújtotta előnyök igénybevételéről nem mondanak le. Az ilyenfajta hozamokat a jövedelemadó-bevallásban abban a rovatban kell feltüntetni, amelynek elnevezése: „A feltüntetett jövedelmek mellett olyan jövedelmeket szerzett, amelyekre vonatkozóan az adóztatás joga a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény alapján másik államot illet”; ezenkívül ebben az esetben a befektetési jegy értékében foglalt értékpapírok elhalálozás miatti szerzés esetén örökösödési adó alá esnek.

*) nem vonatkozik a teljes felhalmozást szolgáló alapokra

Ebben az esetben azonban lehetőség van a levont osztrák tőkehozadéki adó beszámítására, illetve annak a BAO [Szövetségi Adórendtartás] 240.§-a szerinti visszaigénylésére.

TÁRSASÁGI VAGYON

A társasági vagyon természetes személyek tulajdonában lévő befektetési jegyek utáni adólevonás

Azon természetes személyek esetében, akik tőkevagyonból vagy ipar üzéséből húznak jövedelmeket (egyéni vállalkozók, közkereseti és betéti társaság társas vállalkozói), a tőkehozadékiadó-köteles hozamokra vonatkozó jövedelemadó a tőkehozadékiadó-levonás (I. kategóriás tőkehozadéki adó és II. kategóriás tőkehozadéki adó levonása) révén lerótnak tekintendő.

Az osztrák alapokból eredő vagyoni nyereségek osztalékait, valamint a külföldi al-alapokból eredő, osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségeket az adótételek táblázata szerint adóztatják.

II. kategóriás osztrák tőkehozadéki adó levonása jogi személyek társasági vagyonában lévő befektetési jegyek után:

Amennyiben nincs az EStG [jövedelemadóról szóló osztrák törvény] 94.§ 94. pontja szerinti mentesítésről szóló nyilatkozat, akkor a szelvényeket kifizető intézménynek az társasági vagyonban lévő befektetési jegyek után is osztrák tőkehozadéki adót kell visszatartania a kiosztott pénzüsszomból, ill. a felhalmozási alapból történő kifizetéseket osztrák tőkehozadéki adóként kell felhasználnia. A levonásba helyezett és az adóhivatalhoz befizetett osztrák tőkehozadéki adót be lehet számítani a kivett társasági adóval szemben.

TŐKEVAGYONBÓL SZÁRMAZÓ BEVÉTELEKKEL RENDELKEZŐ TÁRSULÁSOK

Amennyiben a társulások (például egyesületek) tőkevagyonból származó bevételekkel rendelkeznek, a II. kategóriás osztrák tőkehozadékiadó-köteles tőkehozamokra vonatkozó társasági adó az adólevonás útján lerótnak tekintendő. A magánalapítványok a II. kategóriás osztrák tőkehozadékiadó-köteles tőkehozamok esetében alapvetően a 12,5%-os közbeső adó alá tartoznak.

Útmutatás minden adóalany részére:

A beszámoló jelentések részletes adatokat tartalmaznak az alapból kiosztott osztalékok ill. az osztalékokkal egyenértékű hozamok adójogi kezelésére vonatkozóan.

5. Az elszámolás lezárásának fordulónapja és az osztalékok gyakoriságának és formájának megjelölése

A befektetési alap elszámolási éve az július 1-től a következő naptári év június 30. napjáig tartó időszak.

A befektetési alapokról szóló osztrák törvény*) 13.§ 3. mondata szerinti kiosztásra 13 kifizetésre a következő elszámolási év október 1. napjától kerül sor. Közbeső kifizetések lehetségesek.

Az Alapkezelő fenntartja magának a jogot arra, hogy technikai okokból a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 13.§ 3. mondata szerinti kiosztás/kifizetés előtt ex-napot [zárónapot] tartson. Az ex-napon az elszámolásra kerülő érvényes kiszolgáltatási árat csökkentik a következő kiosztás ill. kifizetés összegével.

*) Pl.: felhalmozást szolgáló alapok esetén (a teljes felhalmozást szolgáló alapok esetén nem)

6. A 12.§ (4) bek. szerinti banki könyvvizsgáló neve)

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Wagramer Str. 19, 1220 Wien.

7. Előfeltételek, amelyek mellett fel lehet mondani az alap kezelését; felmondási idő

Az Alapkezelő az osztrák Pénzpiaci Felügyelet engedélyével és megfelelő nyilvános kihirdetés mellett megszüntetheti az alap kezelését:

- a) felmondással
 - hat hónapos felmondási idő betartásával,
 - azonnali hatállyal, ha az alap vagyona 370.000,- euró alá csökken
- b) három hónapos bejelentési határidő betartása mellett, a következő intézkedésekkel:
 - a kezelés átruházása egy másik Alapkezelőre,
 - az alap vagyonának összevonása egy másik befektetési alappal vagy annak abba történő bevitelével.

8. A befektetési jegyek jellegének és fő ismertetőjeleinek feltüntetése, különösképpen hogy

- **Eredeti dokumentumok vagy ezen dokumentumokról készült igazolások, bejegyzésük valamely nyilvántartásban vagy számlán**
- **a befektetési jegyek jellemzői: névre vagy bemutatóra szóló értékpapírok, adott esetben a címletek és a törtrészek megadása;**
- **a befektetési jegyek tulajdonosainak jogai, különösen felmondás esetén.**

A befektetési alaphoz tartozó vagyoni értékek közös tulajdona egyenlő nagyságú, a közös tulajdonból meglévő részesedésekre van felosztva. A közös tulajdonból való részesedések száma nincs korlátozva.

A befektetési alap esetében mindenkor 1 értékpapírról szolgáltatnak ki osztrák osztalékos befektetési jegyet, osztrák tőkehozadékiadó-levonásos felhalmozásra szolgáló befektetési jegyet, valamint osztrák tőkehozadéki adó levonása nélküli felhalmozást szolgáló befektetési jegyet.

Az osztrák tőkehozadéki adó levonása nélküli, felhalmozást szolgáló befektetési jegyek forgalmazása nem Ausztriában történik.

A befektetési jegyeket gyűjtőokmányokban ([osztrák] letéti törvény 24.§-a, BGBl. [Szövetségi Közlöny] 424/1969. sz., a mindenkor hatályos szövegváltozatban) jelenítik meg. A befektetési jegyek bemutatóra szólnak. Tényleges részjegyek nem lesznek kiszolgáltatva.

Mindenki, aki egy gyűjtőokmányban részesedést szerez, az abban foglalt közös tulajdoni részesedésének erejéig szerez közös tulajdont a befektetési alap összes vagyoni értékében.

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

A befektetési jegyek tulajdonosainak jogai, különösen a kezelésnek az Alapkezelő általi felmondása esetén

A befektetési jegyek tulajdonosainak joga az alap vagyonának Alapkezelő által történő kezelésére és a befektetési jegyek bármikor, részesedési értéken történő visszaváltására az Alapkezelő által végzett kezelés megszűnése után is fennmarad. Alapösszevonások esetén a befektetési jegyek tulajdonosai igényelhetik továbbá a befektetési jegyek átváltását az átváltási aránynak megfelelően, valamint az egyenlegkiigazítás esetleges kifizetését. Ha a kezelés felmondással szűnik meg, akkor a Letétkezelő vállalja az átmeneti kezelést, és ha a befektetési alap kezelését hat hónapon belül nem ruházza át másik alapkezelőre, meg kell indítania annak végelszámolását. A végelszámolás megkezdésével a befektetési jegyek tulajdonosainak kezelésre vonatkozó joga helyébe a szabályszerű végelszámolás iránti jog lép, a befektetési jegy értékének bármikori visszafizetésére vonatkozó jog helyébe pedig a végelszámolásból származó bevételnek a végelszámolás befejezése után történő kifizetésére vonatkozó jog lép.

9. Azon tőzsdék és piacok megjelölése, amelyeken a befektetési jegyeket jegyzik, vagy azokkal kereskednek

A befektetési jegyek kiszolgáltatását és visszaváltását a Letétkezelő végzi. Kérelmezni lehet a Bécsi Tőzsdére történő tőzsdei bevezetést.

10. A befektetési jegyek kiszolgáltatásának és eladásának módozatai és feltételei

Befektetési jegyek kiszolgáltatása

A kibocsátott részesedések és az ennek megfelelő befektetési jegyek száma alapvetően nincs korlátozva. A befektetési jegyeket a Letétkezelőnél és annak fiókjaiban lehet beszerezni. Az Alapkezelő fenntartja azt a jogot, hogy a befektetési jegyek kiszolgáltatását átmenetileg vagy véglegesen beszüntesse.

Kiszolgáltatási felár

A kiszolgáltatási ár megállapítása során a befektetési jegy értékéhez kiszolgáltatási felárat számítanak hozzá, a kiszolgáltatási költségek ellentételezéseként. A kiszolgáltatási költségeket ellentételező kiszolgáltatási felár a befektetési jegy értékének 4,0%-áig terjed.

Elszámolási határnap

Az elszámolásra kerülő érvényes kiszolgáltatási ár az azon az osztrák tőzsdei napon érvényes ár, amely a megbízásnak a Letétkezelőhöz történő beérkezése utáni banki napra következik. A vételár terhelésére vonatkozó értéknapi a zárás napja után két banki nappal következik be.

11. A befektetési jegyek visszaváltásának vagy kifizetésének módozatai és feltételei, és azok az előfeltételek, amelyek esetén ezt fel lehet függeszteni.

Befektetési jegyek visszaváltása

A befektetési jegyek tulajdonosai a befektetési jegyek bemutatásával vagy a Letétkezelőnek visszaváltási megbízás adásával bármikor követelhetik a befektetési jegyek visszaváltását. Az Alapkezelő köteles a befektetési jegyeket a mindenkor érvényes visszaváltási áron, amely egy részesedés értékének felel meg, az alap számlájára visszavenni.

A visszaváltási ár kifizetését, valamint a visszaváltási ár kiszámítását és közzétételét az osztrák pénzügyi felügyelettel történő egyidejű közlés mellett átmenetileg felfüggeszthetik, és a befektetési alap eszközeinek eladásától, valamint az értékesítésből származó bevétel beérkezéséig tehető függővé, ha olyan rendkívüli körülmények állnak fenn, amelyek alapján ez a befektetési jegyek tulajdonosainak jogos érdekeit figyelembe véve szükségesnek látszik.

Az alap árkalkulációjához a mindenkori utoljára közzétett árfolyamokat alkalmazzák. Arra az esetre, ha a befektetési alap jelentős mértékben fektet be befektetési jegyekbe, az árkalkulációhoz az al-alap mindenkori utoljára közzétett árfolyamait veszik igénybe. Ha az utoljára közzétett értékelési árfolyam a politikai vagy gazdasági helyzet folytán teljesen nyilvánvalóan és nemcsak az egyedi esetben nem felel meg a tényleges értékeknek, elmaradhat az árkalkuláció, ha a befektetési alap a vagyonának 5%-át vagy ennél nagyobb részét nem piacokon árfolyamokat mutató vagyoni értékekbe fektette be.

Elszámolási határnap

Az elszámolásra kerülő érvényes visszaváltási ár az azon az osztrák tőzsdei napon érvényes ár, amely a megbízásnak a Letétkezelőhöz történő beérkezése utáni banki napra következik. Az eladási ár jóváírására vonatkozó értéknapi a zárás napja után két banki nappal következik be.

12. A hozamok megállapítására és felhasználására vonatkozó szabályok leírása és a befektetési jegyek tulajdonosai hozamok iránti igényeinek ismertetése

Hozamok osztalékfizetést szolgáló befektetési jegyek esetén

Az elszámolási év során bevételezett hozamokat a költségek fedezése után, amennyiben kamatokról és osztalékokról van szó, teljes egészükben, amennyiben pedig az alap vagyoni értékeinek (az elővásárlási jogokat is beleértve) elidegenítéséből származó nyereségekről van szó, az Alapkezelő mérlegelése szerint ki kell osztani az osztalékfizetést szolgáló befektetési jegyek tulajdonosai részére, adott esetben hozamjegy bevonása ellenében, a maradékot új számlára kell vezetni. Az Alapkezelő köteles foganatosítani az InvFG 13.§-a szerint kiszámítandó összeg kifizetését.

Hozamok az osztrák tőkehozadékiadó-levonásos, felhalmozást szolgáló befektetési jegyek esetében

Az elszámolási év során bevételezett hozamokat nem osztják fel a költségek fedezése után. Felhalmozást szolgáló befektetési jegyek esetében egy, a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 13.§ 3. mondata szerint megállapított összeget kell kifizetni, amelyet megfelelő esetben a befektetési jegy osztalékhoz hasonló hozamára eső osztrák tőkehozadéki adó fizetési kötelezettség fedezésére kell felhasználni.

Hozamok felhalmozást szolgáló, hozadékiadó-levonás nélküli befektetési jegyek esetén

Az elszámolási év során bevételezett hozamokat nem osztják fel a költségek fedezése után.

A befektetési alapokról szóló osztrák törvény 13.§ 3. mondata szerint nem kerül sor kifizetésre.

Az Alapkezelő a Letétkezelő intézményektől megfelelő bizonyítékok beszerzése révén biztosítja, hogy a kifizetés időpontjában a befektetési jegyeket csak olyan befektetési jegy-tulajdonosok birtokolhassák, akik vagy nem tartoznak az osztrák jövedelem- vagy társasági adó hatálya alá, vagy akiknél fennállnak a jövedelemadó osztrák törvény 94.§-a szerinti mentesítés előfeltételei.

Amennyiben ezek az előfeltételek nem teljesülnek a kifizetési időpontban, a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 13.§ 13. mondata szerint kiszámított összeget a mindenkori letétkezelő hitelintézet jóváírása útján kell kifizetni.

13. A befektetési alap befektetési céljainak leírása, beleértve a pénzügyi célokat (például tőke- vagy hozamnövelés), befektetési politikát (például szakosodás egyes földrajzi területekre vagy gazdasági ágazatokra), az e befektetési politika bizonyos korlátozásait, valamint azoknak a hitelfelvételi jogköröknek a megadását is, amelyekkel a befektetési alap kezelése során élni lehet.

Az ESPA STOCK ADRIATIC hosszú távú tőkenövekedést tűz ki befektetési célul. Ehhez a gazdasági és tőkepiaci helyzet és a tőzsdei kilátások értékelésétől függően befektetési politikája keretében szerzi be és idegeníti el a befektetési alapokról szóló osztrák törvény és az alapra vonatkozó rendelkezések szerint engedélyezett vagyontárgyakat (értékpapírokat, pénzügyi papírokat, látra szóló betéteket, befektetési jegyeket és pénzügyi eszközöket).

A tételek kiválasztásánál délkelet-európai székhelyű kibocsátók által forgalomba hozott ill. Délkelet-Európában jelentős üzleti érdekeltséggel rendelkező kibocsátók részvényei játszanak döntő szerepet. Ezek mind euróra, mind pedig külföldi valutára szólhatnak.

Befektetési alapok befektetési jegyeit maximum az ESPA STOCK ADRIATIC alap vagyonának 10%-a erejéig lehet beszerezni.

A bankbetétekbe való befektetések – látra szóló betétek vagy maximum 12 hónapos futamidejű felmondható betétek formájában – befektetési célként lényeges szerepet játszhatnak.

Származékos instrumentumokat nem csupán a kockázat minimalizálása (fedezésére), hanem spekuláció céljára is igénybe lehet venni. Az alap vagyonának nettó összértékére vetítve mind a fedezeti célt szolgáló, mind a nem fedezeti célt szolgáló származékos termékek lényeges szerepet játszhatnak. Ezáltal az alapon található vagyoni értékekre vonatkozó veszteség kockázata legalábbis időlegesen növekedhet.

Általános megjegyzések

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

Lényeges kockázatok

a) annak kockázata, hogy egy befektetési kategória teljes piaca negatív irányba fejlődik és hogy ezen befektetések árát és értékét negatívan befolyásolja (piaci kockázat)

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

A piaci kockázat sajátos kifejeződése a kamatváltozás kockázata. Ez alatt azt a lehetőséget értjük, hogy változhat az a piaci kamatszint, amely egy fix kamatozású értékpapír kibocsátásának időpontjában fennáll. A piaci kamatszint változásai adódhatnak egyebek között a gazdasági helyzet változásaiból, valamint az illetékes jegybank ezekre reagáló politikájából. Ha a piaci kamatok emelkednek, általában csökken a fix kamatozású értékpapírok árfolyama. Ha ellenben a piaci kamatszint csökken, a fix kamatozású értékpapíroknál ezzel ellentétes irányú árfolyamalakulás következik be. Az árfolyam alakulása mindkét esetben ahhoz vezet, hogy az értékpapír hozama nagyjából megfelel a piaci kamatnak. Az árfolyamingadozások azonban a fix kamatozású értékpapír futamideje szerint különböző eredményekkel járhatnak. Így a rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapíroknak csekélyebb az árfolyamkockázata, mint a hosszabb futamidejűeké. A rövidebb futamidejű, fix kamatozású értékpapíroknál azonban a hosszabb futamidejű, fix kamatozású értékpapírokkal szembeállítva általában kisebb a hozamuk.

b) annak kockázata, hogy egy kibocsátó vagy egy ellenérdekű fél nem tudja teljesíteni kötelezettségeit (hitelkockázat)

A tőkepiacok általános irányzatai mellett a mindenkori kibocsátó sajátos fejleményei is kihatnak az értékpapír árfolyamára. Még az értékpapírok leggondosabb kiválasztása mellett sem lehet például kizárni azt, hogy a kibocsátó vagyontünetek miatt veszteségek ne következzenek be.

c) annak kockázata, hogy egy bizonyos átruházási rendszeren belüli tranzakció nem az elvárásoknak megfelelően kerül lebonyolításra, mivel egy ellenérdekű fél nem az előírt határidőn belül és nem az elvárt módon fizet vagy szolgáltat (teljesítési kockázat)

Ebbe a kategóriába sorolandó annak kockázata, hogy egy a transferrendszerben egy teljesítés (Settlement) nem a várt módon kerül teljesítésre, mivel egy ellenérdekű fél nem a várt módon vagy késve fizet vagy szolgáltat. A teljesítési kockázat (Settlementrisiko) abban áll, hogy egy ügylet lebonyolítása során egy szolgáltatás teljesítése után nem kerül sor a megfelelő ellenszolgáltatásra.

d) annak kockázata, hogy egy tételt nem lehet időben méltányos áron felszámolni (felszámolási kockázat)

A részvény- és nyugdíj-/járadék-befektetés esélyeinek és kockázatainak figyelembevételével az Alapkezelő a befektetési alap részére különösen olyan értékpapírokat szerez be, amelyekkel hivatalosan engedélyezett keretek között kereskednek a bel- és külföldi tőzsdéken vagy olyan szervezett piacokon, amelyek elismertek, amelyek a nagyközönség számára nyitottak, és működési módjuk szabályos.

Ezzel együtt az egyes értékpapíroknál bizonyos fázisokban vagy bizonyos tőzsdei szegmensekben problematikus lehet ezeknek a kívánt időpontban történő elidegenítése. Ezenkívül fennáll annak a veszélye, hogy azok az értékpapírok, amelyekkel egy szűkebb piaci szegmensben kereskednek, jelentős mértékű áringadozásnak vannak kitéve.

Emellett az alapkezelő értékpapírokat vásárol olyan új kibocsátásokból, amelyek kibocsátási feltételei tartalmazzák azt a kötelezettséget, hogy kérvényezik egy tőzsdén vagy egy szervezett piacon történő hivatalos jegyzés engedélyezését, és ezt az engedélyt legkésőbb a kibocsátás utáni egy év letelte előtt megszerzik.

Az Alapkezelőnek olyan értékpapírokat szabad beszereznie, amelyekkel az Európai Gazdasági Térség valamelyik tőzsdéjén vagy szabályozott piacán, illetve a függelékben megnevezett tőzsdék vagy szabályozott piacok valamelyikén kereskednek.

e) annak kockázata, hogy az árfolyam változása befolyásolja a befektetés értékét (árfolyam- vagy valutakockázat)

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

f) bizonyos befektetésekre vagy piacokra való koncentrációra visszavezethető kockázatok (koncentrációs kockázat)

További kockázatok merülhetnek fel azért, hogy bizonyos vagyoni értékekbe vagy piacokon koncentrált befektetés történik.

g) teljesítménykockázat (Performancerisiko), valamint információk arról, hogy harmadik személyek garanciái fennállnak-e és hogy ezen garanciák korlátozottak-e (teljesítménykockázat)

A tőkebefektetési alap részére megszerzett vagyoni értékek értékalkulása eltérhet a szerzés időpontjában várhatótól. Ezáltal nem ígérhető pozitív értékejlődés, kivéve, ha egy harmadik személy garanciát nyújt.

h) információ a mindenkori garanciát nyújtó személy teljesítőképességéről

A mindenkori biztosítékot adó személy teljesítőképességétől függően nő vagy csökken a befektetési kockázat.

i) a rugalmatlanság kockázata, amely úgy a magától a terméktől, mint más befektetési alagra való váltás korlátozásától függ (rugalmatlansági kockázat)

A rugalmatlansági kockázatot befolyásolhatja úgy maga a termék, mint más befektetési alagra való váltás korlátozása.

j) az inflációkockázat (inflációkockázat)

Egy befektetés hozamát negatívan befolyásolhatja az infláció alakulása. A befektetett pénz egyrészt a pénz elértéktelenedése által előidézett vásárlóerő-csökkenésnek lehet kitéve, másrészt az infláció növekedésének lehet egy közvetlen (negatív) hatása a vagyoni értékek árfolyamának alakulására.

k) a tőkebefektetési alap tőkéjére vonatkozó kockázat (tőkekockázat)

A tőkebefektetési alap tőkéjére vonatkozó kockázat mindenképp azzal függhet össze, hogy a vagyoni értékek a vételárhoz képest olcsóbban kerülnek eladása. Ez magába foglalja a tőke felemésztésének kockázatát visszaváltás és aránytalanul nagy hozamkifizetés esetének.

l) egyéb keretfeltételek változásának kockázata, mint többek között az adóelőírásoké

A tőkebefektetési alap vagyoni értékeinek értékét hátrányosan befolyásolhatja a biztonság hiánya, mint pl. a nemzetközi politikai események, a kormánypolitika megváltoztatása, az adózás, a külföldi befektetések korlátozása, valutafluktuáció és más változások jogszabályokban vagy egyéb szabályozásban azokban az országokban, amelyekben befektetések eszközölnek. Ezenkívül kereskedést szabad folytatni azokon a tőzsdéken, amelyek nem olyan szigorúan szabályozottak mint az USA vagy az EU-államok tőzsdéi.

Kockázattal kapcsolatos tájékoztatás a feltörekvő piacokba történő befektetések esetében:

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a kűszöbországok (feltörekvő piacok) kibocsátóitól származó értékpapírokba történő befektetések a bonitással, likviditással összefűggő és az árfolyamváltással járó fokozott kockázatnak vannak kitéve.

Az ESPA STOCK ADRIATIC a származékos ügyletek, különösen a határidős és/vagy opciós ügyletek révén nagyobb ingadozást mutathat, azaz a befektetési jegyek értéke rövidebb időtartamokon belül is ki van téve nagy felfelé és lefelé ingadozásoknak.

Az utóbbi években a tőzsdéken végbement globális fejlődés megmutatta, hogy **pontosan azon alapoknál, amelyek részvényekbe fektetnek be**, az erőteljes árfolyam-emelkedéseket követően 30-50%-os és még ennél nagyobb mértékű korrekciók is lehetségesek. Ezek az **árfolyammozgások** a jövőben ugyanígy lehetségesek, ezért az ESPA STOCK ADRIATIC -nál **nagy árfolyam-ingadozásokkal** kell számolni, mert egy ilyen mértékben ingadozó szegmensben rendkívüli szerepet játszik a vétel illetve eladás optimális időpontjának megválasztása. A tőkepiacok fejlődése és a mindenkori kibocsátók sajátos fejleményei nem láthatók előre. Az Alapkezelő igyekszik minimumra csökkenteni az értékpapír-befektetésben benne rejlő kockázatokat, és növelni az esélyeket. Ennek során azonban nem lehet garanciát nyújtani egy bizonyos előrevetített befektetési eredményre. **Kifejezetten rámutatunk az ESPA STOCK ADRIATIC-ba történő befektetés fokozott kockázatára, amely miatt ajánlatos a hosszabb befektetési időtartam (legalább öt év).**

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

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

Hitelfelvétel

Hitelek felvétele az alap vagyonának 10 %-áig, rövid lejáratúval megengedett.

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

Az Alapkezelő a befektetési alap szabályszerű kezelésének keretei között bizonyos előfeltételek és korlátozások mellett befektethet a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 21.§-a szerinti származékos pénzügyi instrumentumokba, amennyiben az alapra vonatkozó rendelkezések kifejezetten előírják az illető ügyleteket.

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

- a) **A megszerzett határidős jogok megszűnhetnek vagy értékcsökkenést szenvedhetnek.**
- b) **A veszteséggel járó kockázatot nem lehet meghatározni, és meghaladhatja az esetlegesen adott biztosítékokat.**
- c) **Olyan ügyleteket, amelyekkel a kockázatok kizárhatók vagy korlátozhatók, esetleg nem lehet vagy csak veszteséget okozó piaci áron lehet lebonyolítani.**
- d) **A veszteséggel járó kockázat növekedhet, ha az ilyen ügyletekből fakadó kötelezettség vagy az ebből kifolyólag igényelhető ellenszolgáltatás külföldi devizára szól.**

A tőzsdén kívüli származékos termékekkel kötött ügyleteknél felmerülhetnek a következő további kockázatok:

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

15. A befektetési politika technikai és eszközei

A) Látra szóló betétek vagy felmondható betétek

Az alábbi feltételek mellett szabad legfeljebb 12 havi futamidejű bankbetétekbe fektetni látra szóló betétek vagy felmondható betétek formájában:

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

Kötelezően bankszámlán tartandó összeg nem kerül meghatározásra.

B) Pénzügyi papírok

A befektetési alap számára olyan pénzügyi papírokat szabad beszerezni, amelyeket:

1. a függelékben megnevezett egyik bel- és külföldi tőzsdén hivatalosan engedélyeztek, vagy amellyel a függelékben megnevezett olyan szabályozott piacokon kereskednek, amelyek elismertek és nyitva állnak a nagyközönség számára, és amelyek működési módja szabályszerű.
2. amelyekkel általában kereskednek a pénzügyi piacon, likvidek, és amelyek értéke mindenkor pontosan megállapítható, akkor is beszerezhetők, ha nem kereskednek velük a szabályozott piacokon, amennyiben e papírok kibocsátása vagy kibocsátója már a betét- és befektetővédelmi előírások hatálya alá tartozik, feltéve, hogy

- a) azokat egy tagállam központi állami, regionális vagy helyi szervezete, illetve központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Beruházási Bank, egy harmadik állam, vagy amennyiben ez szövetségi állam, a föderáció tagállama, vagy pedig közjogi jellegű nemzetközi intézmény (amelynek legalább az egyik tagállam a tagja) bocsátja ki vagy garantálja, vagy
- b) azokat olyan vállalat bocsátja ki, amelynek értékpapírjait a függelékben megnevezett egyik bel- és külföldi tőzsdén hivatalosan engedélyezték, vagy azokkal a függelékben megnevezett szabályozott piacokon kereskednek, vagy
- c) azokat olyan intézet bocsátja ki vagy garantálja, amely a közösségi jog által rögzített kritériumok szerint felügyelet alatt áll, vagy olyan intézet bocsátja ki vagy garantálja, amely melyek az osztrák Pénzügyi Felügyelet felfogása szerint legalább olyan szigorúak, mint a közösségi jog szabályai, és e rendelkezéseket betartja, vagy
- d) azokat egyéb kibocsátók bocsátják ki, amelyek a Pénzügyi Felügyelet által engedélyezett kategóriához tartoznak, amennyiben az e papírokba történő befektetésekre olyan befektetővédelmi előírások vonatkoznak, amelyek egyenértékűek az a)-c) pontban említettekkel, és amennyiben e kibocsátók esetében vagy legalább 10 millió eurós saját tőkéjű vállalkozásról van szó, amely éves beszámolóját a 78/660 EGK irányelv szerint készíti és teszi közzé, vagy olyan jogalanyról, amely egy egy vagy több tőzsdén jegyzett társaságot felölelő vállalatcsoporton belül illetékes e csoport finanszírozására, vagy olyan jogalanyról van szó, amely a kötelezettségek értékpapírban történő dokumentálását egy bank által nyújtott hitelkeret felhasználásával finanszírozza;

Olyan pénzügyi eszközöket, amelyek nem felelnek meg ezen feltételeknek és nem is egy szabályozott piacon kerülnek forgalmazásra, csak az alap vagyonának 10%-áig szabad beszerezni.

C) Értékpapírok

Az Alapkezelő olyan értékpapírokat vásárol, amelyekkel hivatalosan engedélyezett módon kereskednek a függelékben megnevezett bel- és külföldi tőzsdék valamelyikén vagy a függelékben megnevezett olyan szabályozott piacokon, amelyek elismertek és a nagyközönség számára nyitottak, és amelyek működési módja szabályos. Emellett értékpapírokat szereznek be olyan új kibocsátásokból, amelyek kibocsátási feltételei tartalmazzák azt a kötelezettséget, hogy kérvényezik egy tőzsdén vagy egy szervezett piacon történő hivatalos jegyzés engedélyezését, és az engedélyt legkésőbb a kibocsátás utáni egy év letelte előtt megszerzik.

Nem jegyzett értékpapírok és más, okiratba foglalt jogok

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

D) A befektetési alap befektetési jegyei

1. Olyan befektetési alapok (= nyílt típusú befektetési alapok és befektetési társaságok) befektetési jegyeit, amelyek elegendő tesznek a 85/611/EGK (ÁÉKBV) irányelv rendelkezéseinek, az alábbi **2. pont szerinti befektetési alapokkal együttesen összesen az alap vagyonának 10 százaléká erejéig szabad megszerezni**, amennyiben ezek a maguk részéről az alap vagyonának nem több, mint 10 százalékát fektetik be más befektetési alapok befektetési jegyeibe.

2. Olyan befektetési alapok befektetési jegyeit, amelyek nem tesznek elegendő a 85/611/EGK irányelv rendelkezéseinek (közös befektetési szervezetek), és amelyek kizárólagos célja az, hogy

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

a fenti 1. pont szerinti befektetési alapokkal együttesen az alap vagyonának összesen 10%-a erejéig szabad beszerezni, amennyiben

- a) ezek a maguk részéről az alap vagyonának 10%-nál nem nagyobb részét fektetik be más befektetési alapok befektetési jegyeibe, és
- b) ezeket olyan jogi előírások szerint engedélyezik, melyek olyan felügyeletnek vetik alá őket, amelyek a

pénzpiaci felügyelet felfogása szerint egyenértékűek a közösségi jog szerintivel, és kellő biztosíték áll fenn a hatóságok közötti együttműködésre, és

- c) a befektetési jegyek tulajdonosainak védelmi színvonala egyenértékű azon befektetési alapok befektetési jegy-tulajdonosainak védelmi színvonalával, amelyek eleget tesznek a 85/611/EGK irányelv (ÁÉKBV) rendelkezéseinek, és különösen a különvagyon elkülönített őrzésére, a hitelfelvételre, a hitelnyújtásra, valamint az értékpapírok és pénzügyi papírok fedezet nélküli értékesítésére (németül Leerverkauf) vonatkozó előírások egyenértékűek a 85/611/EGK irányelv követelményeivel, és
- d) az üzleti tevékenység olyan féléves és éves beszámolókat tárgyat képez, amelyek lehetővé teszik az ítéletalkotást a tárgyidőszak vagyonáról és kötelezettségeiről, hozamairól és ügyleteiről.

3. A befektetési alap részére olyan befektetési alap befektetési jegyeit is meg lehet szerezni, amelyet közvetlenül vagy közvetve ugyanaz az Alapkezelő vagy olyan társaság irányít, amellyel az Alapkezelő közvetlen irányítás vagy ellenőrzés, illetve jelentős közvetlen vagy közvetett részesedés útján kapcsolatban áll.

4. Egy és ugyanazon befektetési alap befektetési jegyeit az alap vagyonának 10 százaléka erejéig szabad megszerezni.

E) Származékos pénzügyi eszközök

I. Jegyzett és nem jegyzett származékos pénzügyi eszközök

A befektetési alap számára olyan származékos pénzügyi eszközöket (derivatívákat) lehet szerezni, ideértve az egyenértékű készpénzben elszámolt eszközöket is, amelyeket a függelékben felsorolt egyik tőzsdén hivatalosan engedélyeztek, vagy amelyekkel, a függelékben megnevezett egyik szabályozott piacon kereskednek, vagy az olyan származékos pénzügyi eszközöket, amelyek az egyik tőzsdén sincsenek hivatalosan engedélyezve, vagy amelyekkel nem kereskednek szabályozott piacon (tőzsdén kívüli származékos termékek), amennyiben

- a) a bázisértékek esetében a 20.§ értelmében vett eszközökről, vagy olyan pénzügyi indexekről, kamatlábakról, devizaárfolyamokról vagy devizákról van szó, amelyekbe a befektetési alap az alapra vonatkozó rendelkezéseiben megnevezett befektetési céloknak megfelelően befektethet,
- b) a tőzsdén kívüli származékos ügyleteknél az ellenérdekű fél olyan kategóriájú, felügyeletnek alávetett intézmény, amelyet az osztrák Pénzügyi Felügyelet rendeleti úton engedélyezett, és
- c) a tőzsdén kívüli származékos ügyletek megbízható és ellenőrizhető napi értékelés tárgyát képezik, és azokat az Alapkezelő kezdeményezésére bármikor megfelelő napi értéken el lehet idegeníteni, likvidálni lehet, vagy ellenügylet révén ki lehet egyenlíteni.

II. Felhasználási cél

A származékos pénzügyi eszközöket a befektetési alap befektetési stratégiájának keretében és fedezeti célokból egyaránt igénybe lehet venni.

III. Kockázatkezelés

Az Alapkezelőnek olyan kockázatkezelési eljárást kell alkalmaznia, amely lehetővé teszi számára, hogy a befektetési pozícióval járó kockázatot, valamint az alap vagyonának összkockázati profiljából reá eső mindenkor részesedést minden időpontban felügyelni és mérni tudja. Olyan eljárást kell továbbá alkalmaznia, amely lehetővé teszi a tőzsdén kívüli származékos ügyletek mindenkor értékének pontos és független értékelését. Az Alapkezelő köteles a Letétkezelővel egyetértésben, a Pénzügyi Felügyelet által rögzített eljárásnak megfelelően az általa kezelt valamennyi befektetési alap vonatkozásában közölni a Pénzügyi Felügyelettel az alap vagyonában lévő származékos ügyletek fajtáit, a mindenkor bázisértékekkel járó kockázatokat, a befektetési határokat, valamint a származékos ügyletekkel járó kockázatok méréséhez alkalmazott módszereket.

Az Alapkezelő a származékos ügyleteket lebonyolíthatja a vagyontárgyak fedezete céljából, valamint a befektetési alap befektetési stratégiájának keretében egyaránt. Ezáltal az alapon található vagyoni értékekre vonatkozó veszteség kockázata legalábbis időlegesen növekedhet. A 13. pontban megtalálható a származékos ügyletek alkalmazására és lehetséges kockázataira vonatkozó részletes ismertetés.

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

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

- a) ha az ellenérdekű fél a 2002/12/EK irányelv értelmében vett pénzügyi intézmény, az alap vagyonának 10 százalékát,
- b) egyébként az alap vagyonának 5%-át.

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

IV. Összesített kockázat

Commitment Approach

Azon származékos pénzügyi eszközök beszámítandó értékeinek összege, amelyek nem a fedezetet szolgálják, nem haladhatja meg az alap vagyonának értékét.

A beszámítandó érték

- határidős pénzügyi megállapodások esetében a szerződéses érték alapján mérhető, amelyet meg kell szorozni a tőzsdei naponként kiszámított határidős árral;
- Opciók jogok esetében azon értékpapírok vagy pénzügyi eszközök értéke szerint mérhető, amelyek az opciók jog tárgyát képezik (Underlying))

Leverage:

Amennyiben a jelen befektetési alapnak az alapra vonatkozó különös rendelkezései 15.§-a lehetővé teszi származékos termékek alkalmazását spekulációs célokra, az Alapkezelő a jelen befektetési alap befektetési fokozatát a származékos termékeknek az osztrák befektetési alapokról szóló törvényben engedélyezett határai keretében történő alkalmazása fölé emelheti (leverage).

V. "Kamatcserék" (kamat swap-ügyletek)

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

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

VI. Devizabetét-cserék (Deviza swap-ügyletek)

Az Alapkezelő jogosult arra, hogy az alap eszközeit olyan eszközökre cserélje, amelyek más devizára szólnak.

Ilyen cserét akkor lehet lebonyolítani, amikor pl. az Alapkezelő a portfólióban lévő deviza leértékelését várja.

VII. Penziós ügyletek

Az Alapkezelő jogosult arra, hogy a befektetési alap számlájára a befektetési alapokról szóló osztrák törvény megszabott határain belül olyan eszközöket vásároljon, amelyek az eladó azon kötelezettségével járnak, hogy ezen eszközöket egy előre meghatározott időpontban és előre meghatározott ár mellett visszavásárolja.

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

VIII. Értékpapír-kölcsönzés

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

Az ezért bevételezett prémiumok pótlólagos hozamkomponensnek számítanak.

16. Értékelési elvek

Egy befektetési jegy nettó eszközértékét úgy kapjuk meg, hogy a befektetési alap teljes nettó eszközértékét – a hozamokat is beleértve – elosztjuk a befektetési jegyek számával. A befektetési alap teljes nettó eszközértékét az ahhoz tartozó értékpapírok, pénzügyi papírok és (elő)vételi jogok – hozzáadva az alaphoz tartozó befektetett pénzügyi eszközöket, pénzügyi összegeket, bankbetéteket, követeléseket és egyéb jogokat, valamint levonva a kötelezettségeket – mindenkor árfolyamértéke alapján a Letétkezelőnek kell megállapítania. Az árfolyamértékek megállapításánál a legutolsó ismert tőzsdei árfolyamokat ill. ármeghatározásokat veszik alapul.

Azok az értékpapírok, pénzügyi papírok és más befektetett likvid pénzügyi eszközök, amelyeket sem a tőzsdén nem jegyeznek, és amelyekkel más szervezett piacokon sem kereskednek, azon az aktuális forgalmi értéken kerülnek értékelésre, amely a valamennyi körülmény figyelembevételével történő gondos értékelés alapján megfelelő.

Azokat az opciókat, amelyekre vonatkozóan tőzsdei vagy piaci ár nem áll rendelkezésre, olyan áron kell figyelembe venni, amely valamennyi felismerhető esély és kockázat beszámításával, józan gazdasági megfontolás alapján a legközelebb áll a piaci árhoz.

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

- ezen árak kiszámításának módszere és gyakorisága,
- az eladásra, a kapcsolódó költségekre, kiszolgáltatásra, visszaváltásra vagy kifizetésre vonatkozó adatok
- ezen árak nyilvánosságra hozatalának módjára, helyére és gyakoriságára vonatkozó adatok.

Kiszolgáltatási felár

A kiszolgáltatási felár megállapítása során kiszolgáltatási felárat számítanak fel a kiszolgáltatási költségek ellentételezésére. A kiszolgáltatási költségeket ellentételező kiszolgáltatási felár a befektetési jegy értékének 4,0%-áig terjed. Ez a kiszolgáltatási felár csupán rövid befektetési időtartam esetén csökkentheti a teljesítményt, vagy azt akár teljes mértékben fel is emésztheti. Ezért a befektetési jegyek megszerzése során ajánlatos a hosszabb befektetési időtartam.

A kiszolgáltatási és visszaváltási árak kerekítése

A kiszolgáltatási ár kiszámításához a kapott összeget a következő centre felkerekítik. A visszaváltási ár megfelel a befektetési jegy értékének.

A kiszolgáltatási és visszaváltási ár közzététele

A Letétkezelő minden tőzsdei napon megállapítja egy befektetési jegy értékét, a kiszolgáltatási és visszaváltási árat, és azt az "Investmentfondsbeilage zum Kursblatt der Wiener Börse" ["a Bécsi Tőzsde Árfolyamközlönyének Befektetési alapokról szóló melléklete"] című lapban nyilvánosságra hozza.

Befektetési jegyek kiszolgáltatása és visszaváltása során felmerülő költségek

A befektetési jegyeknek a Letétkezelő által történő kiszolgáltatása és visszaváltása pótlólagos költségek felszámítása nélkül történik, kivéve a kiszolgáltatási felár felszámítását a befektetési jegyek kiszolgáltatása esetén. A visszaváltási áron történő visszaváltás költségmentesen történik.

Az, hogy az egyes befektetők esetében felszámítanak-e pótlólagos díjakat a befektetési jegyek megszerzéséért és visszaváltásáért, a befektetőnek a mindenkor letétkezelő hitelintézettel kötött egyedi megállapodásától függ, és ezért azt az Alapkezelő nem befolyásolhatja.

18. A befektetési alap terhére, az Alapkezelőnek, a Letétkezelőnek vagy harmadik személyeknek fizetendő díjazások módszerére, nagyságára és kiszámítására vonatkozó adatok, valamint az Alapkezelő, a Letétkezelő vagy harmadik személyek részére a befektetési alap által fizetendő költségterítések

Kezelési költségek

Az Alapkezelő kezelési tevékenységéért **évente** kap díjazást az alap vagyonának max. 1,8 százaléka erejéig, amelyet a hó végi értékek alapján számítanak ki.

Az Alapkezelő igényt támaszt továbbá az alapkezelés révén felmerült minden ráfordítás megtérítésére; ilyenek különösen a kötelező hirdetmények költségei, letéti díjak, letétkezelői díjak, (könyv)vizsgálati, tanácsadási és zárlati költségek.

Egyéb költségek

Az Alapkezelőnek járó díjazások mellett a befektetési alapot még a következő ráfordítások terhelik:

a) Ügyleti költségek

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

b) A könyvvizsgáló költségei

A könyvvizsgáló díjazásának mértéke egyfelől az alap volumenéhez, másfelől pedig az adózási alapokhoz igazodik.

c) Közzétételi költségek

Ez alatt azon költségeket kell összegezni, amelyek a törvényesen előirányzott információk összeállításával, valamint a bel- és külföldi befektetési jegy-tulajdonosok részére történő és közzétételével összefüggésben merülnek fel. Ezenkívül a befektetési alagra lehet ráterhelni a felügyeleti hatóságok által elszámolt összes költséget, ha változások szükségesek (különösen az alagra vonatkozó rendelkezések, a kibocsátási tájékoztató vonatkozásában), mert módosultak a törvényes rendelkezések.

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

A befektetési alagra ráterhelik a Letétkezelő szokásos banki letéti díjait, szelvénybeszedési költségeit, adott esetben a külföldi értékpapírok külföldi kezelésével felmerülő szokásos bankköltségekkel együtt.

e) Letétkezelési díj

A Letétkezelő az alap könyvelésének vezetéséért, a befektetési alap napi értékeléséért és az ár közzétételéért havi díjat kap.

f) A külső tanácsadó cégek vagy befektetési tanácsadók szolgáltatásainak költségei

Amennyiben a befektetési alap külső tanácsadókat vagy befektetési tanácsadókat vesz igénybe, a felmerült költségeket e tétel alatt összefoglalja, és ráterhelni a befektetési alagra.

g) Külföldi forgalmazás engedélyezésével összefüggő költségek

Amennyiben a tőkebefektetési alap külföldi forgalmazását engedélyezik, az ezzel együtt járó költségek ezen tétel alatt foglalandók össze és terhelendők a tőkebefektetési alagra.

Ide sorolandók azok a költségek, amelyek az alap külföldön való engedélyezése esetén keletkeznek (főként fordítási költségek, regisztrációs költségek, hitelesítési költségek, etc.)

Az aktuális éves jelentés „Az alap vagyonának hozamkiszámítása és alakulása” című fejezetében az alap eredménye alatt található az „egyéb kezelési ráfordítások” című tétel, amely a fenti b)-g) pontban megnevezett tételekből tevődik össze.

19. Külső tanácsadó cégek vagy befektetési tanácsadók

A tőkebefektetési társaság az alap vagyonának kezeléséhez külső tanácsadó szolgálatait veszi igénybe: Erste-invest d.o.o., Zagreb, Ilica 10/II, Horvátország. Az alap vagyonát azonban nem terhelik ezáltal a 18. ponton túlmenően költségek.

20. Adott esetben a befektetési alap eddigi eredményei

Lásd az "Egyszerűsített kibocsátási tájékoztató"-t.

21. A tipikus befektető profilja, aki számára a befektetési alap koncepciója megszületett

Lásd az "Egyszerűsített kibocsátási tájékoztató"-t.

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

Lásd az "Egyszerűsített kibocsátási tájékoztató"-t.

III. SZAKASZ

A LETÉTKEZELŐRE VONATKOZÓ ADATOK

1. Letétkezelő

A Letétkezelő az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft, A-1010 Wien, Graben 21. Cégjegyzékszám: FN 33209 m, A cégjegyzéket vezető bíróság: Bécsi Kereskedelmi Bíróság.

2. Az Alapkezelővel kötött szerződés részletei és a Letétkezelőnek fizetett díjazás mértéke, amennyiben azt a befektetési alapra terhelik.

Az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG a Pénzpiaci Felügyelet 2007.09.03-i GZ FMA-IF25 6846/0001-INV/2007 sz. határozata szerint vállalta a Letétkezelő funkcióját. Feladata a befektetési jegyek kiszolgáltatása és visszaváltása, valamint az alap számláinak és letétjeinek a befektetési alapokról szóló osztrák törvény szerinti vezetése. Az Alapkezelőt az alapra vonatkozó rendelkezések szerint a kezelés fejében megillető díjazást és a kezeléssel összefüggő ráfordítások megtérítését a Letétkezelőnek az alap részére vezetett számlák terhére kell megfizetnie. A Letétkezelő az alap értékpapírjainak megőrzéséért és a számlavezetésért részére járó díjazást ráterhelheti az alapra. Ezen intézkedések során a Letétkezelő csak az Alapkezelő megbízása alapján járhat el.

3. A Letétkezelő fő tevékenysége.

A Letétkezelő az osztrák jog szerinti hitelintézet. Fő tevékenysége a giro-, betét- és hitel-üzletág, valamint az értékpapír-üzletág.

A Letétkezelő megbízásához és leváltásához az osztrák Pénzpiaci Felügyelet engedélyére van szükség. Azt csak akkor lehet megadni, ha feltételezhető, hogy a hitelintézet biztosítja a Letétkezelő feladatainak teljesítését. A Letétkezelő megbízását és leváltását közzé kell tenni; a közzétételben fel kell tüntetni az engedélyező határozatot.

ERSTE-SPARINVEST
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Mag. Heinz Bednar

Dr. Franz Gschiegl

Mag. Karl Brandstötter, cégjegyző

Mag. Harald Egger, cégjegyző

Mag. Franz Kisser, cégjegyző

Günther Mandl, cégjegyző

Mag. Winfried Buchbauer, cégjegyző

Oskar Entmayr, cégjegyző

A Kibocsátási tájékoztató 1. sz. melléklete
Az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. által kezelt összes befektetési alap

15AU	ESPA-CS zajisteny fond 3
A& P-FONDS	ESPA-CS zajisteny fond 4
Absolute Return S.A.	ESPA-CS zajisteny fond 5
Absolute Return S.A. Institutional	ESPA-CS zajisteny fond 7
Advisory Emerging Opportunities	ESPA-CS zajisteny fond 8
Advisory One	ESPA-CS zajisteny fond 9
ALPENFONDS	ESPA-CS zajisteny fond 10
BELMONT DYNAMIC STRATEGIES	ESPA-CS zajisteny fond 11
BROKERJET EUROCASH FUND	ESPA-CS zajisteny fond 12
C 111	ESPA-CS zajisteny fond 13
CAL Global Equity ARG Fund	ESPA-CS zajisteny fond 14
COMPLETENESS FUND AMERICA	ESPA-CS zajisteny fond 15
DELPHIN-INVEST	ESPA-CS zajisteny fond 17
DONAU STAR-FONDS	ESPA-CS zajisteny fond 19
E3	ESPA-CS zajisteny fond 20
E4	ESPA-CS zajisteny fond 21
E7	ESPA-CS zajisteny fond 22
E8	ESPA-CS zajisteny fond 23
E55	ESPA-CS zajisteny fond 25
E56	ESPA-CS zajisteny fond 27
E57	ESPA-CS zajisteny fond 29
ECM-Aktien Protect	ESPA-CS zajisteny fond 30
ECM GLOBAL GARANT	ESPA-CS zajisteny fond 31
ECM-Renten International	ESPA-CS zajisteny fond 32
ECM Renten Total Return	ESPA-CS zajisteny fond 33
EDGAR	ESPA DALE TOTAL RETURN
EKA-KOMMERZ14	ESPA Europsky zaisteny fond 1
ERSTE-INTERBONDG1	ESPA FIDUCIA
ERSTE ÚJ EURÓPA HOZAMBIZTOSÍTOTT NÖVEKEDÉSI ALAP	ESPA FX ALPHA
ES 1	ESPA GARANT BRIC
ESPA ALTERNATIVE GLOBAL-MARKETS	ESPA GARANT CHINA
ESPA ALTERNATIVE MULTISTRATEGIE	ESPA PIF MIX
ESPA ALTERNATIVE EMERGING-MARKETS	ESPA PIF TOP
ESPA BEST OF AMERICA	ESPA PORTFOLIO BOND
ESPA BEST OF EUROPE	ESPA PORTFOLIO CREATIVE
ESPA BEST OF HEALTHCARE	ESPA PORTFOLIO LIFE CYCLE/19
ESPA BEST OF JAPAN	ESPA PORTFOLIO MED
ESPA BEST OF TECHNOLOGY	ESPA PORTFOLIO MIX
ESPA BEST OF WORLD	ESPA PORTFOLIO TARGET
ESPA BOND BRIK CORPORATE	ESPA PORTFOLIO TARGET 4
ESPA BOND COMBIRENT	ESPA PRO INVEST
ESPA BOND CONVERTIBLE	ESPA PRO MIX
ESPA BOND DANUBIA	ESPA PRO TOP
ESPA BOND DOLLAR	ESPA PROTECT EUROPE
ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE	ESPA PROTECT NEW EUROPE
ESPA BOND EMERGING-MARKETS	ESPASELECT BOND
ESPA BOND EURO-ALPHA	EPASA SELECT BOND DYNAMIC
ESPA BOND EURO-CORPORATE	ESPA SELECT CASH
ESPA BOND EURO-LONGTERM	ESPASELECT INVEST
ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT	ESPA SELECT MED
ESPA BOND EURO-PRO	ESPA SELECT STOCK
ESPA BOND EURO-REAL	ESPA SELECT STOCK-PLUS
ESPA BOND EURO-RENT	ESPA SHORT TERM-PREFERRED
ESPA BOND EURO-TREND	ESPA SLSP Zaistený fond 3
ESPA BOND EURO-RESERVA	ESPA STOCK ADRIATIC
ESPA BOND EUROPE	ES PA STOC K AM E RICA
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD	ESPA STOCK AMERICA-SMALLCAP
ESPA BOND GLOBAL-ALPHA	ESPA STOCK ASIAINFRASTRUCTURE
ESPA BOND INTERNATIONAL	ESPA STOCK ASIA-PACIFIC PROPERTY
ESPA BOND MORTGAGE	ESPA STOCK BIOTEC
ESPA BOND PREFERRED	ESPA STOCK BRICK
ESPA BOND SYSTEM	ESPA STOCK COMMODITIES
ESPA BOND SYSTEM-EXTRA	ESPASTOCKEUROPE
ESPA BOND USA-CORPORATE	ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE
ESPA BOND USA-HIGH YIELD	ESPA STOCK EUROPE-EMERGING
ESPA BOND USA-REAL	ESPA STOCK EUROPE-GROWTH
ESPA BOND YEN	ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY
ESPA CASH ASSET-BACKED	ESPA STOCK EUROPE-VALUE
ESPACASH CORPORATE-PLUS	ESPA STOCK FINANCE
ESPA CASH DOLLAR	ESPASTOCK GLOBAL
ESPACASH EMERGING-MARKETS	ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKETS
ESPACASH EURO	ESPA STOCK INTERNET-INFRA
ESPACASH EURO-MIDTERM	ESPA STOCK ISTANBUL
ESPACASH EURO-PLUS	ESPASTOCK JAPAN
ESPACASH FORINT	ESPA STOCK MIDDLE EAST AND AFRICAN MARKETS
ESPACASH SYSTEM-PLUS	ESPA STOCK NEWCONSUMER
ESPACESKY FOND PENEZNIHO TRHU	ESPA STOCK NEW-EUROPE ACTIVE
ESPA CESKY FOND STATNICH DLUHOPISU	ESPA STOCK NTX
ESPACESKYKORPORATNI FOND PENEZNIHO TRHU	ESPA STOCK PHARMA
ESPA-CS zajisteny fond 1	ESPA STOCK RUSSIA
ESPA-CS zajisteny fond 2	ESPA STOCK TECHNO

ESPA STOCK VIENNA
ESPA Stredoeurópsky zaistený fond
ESPAVINIS Bond
ESPAVINISCash
ESPA VINIS Stock Austria
ESPAVINIS Stock Europe
ESPAVINIS Stock Global
ESPA VORSORGE CLASSIC/03
ESPA VORSORGE CLASSIC/04
ESPA VORSORGE CLASSIC/05
ESPA VORSORGE CLASSIC/06-07
ESPA VORSORGE GOLD/03
ESPA VORSORGE GOLD/03/02
ESPA WWF STOCK CLIMATE CHANGE
ESPA WWF STOCK UMWELT
EUROBOND G1
EUROMS-FONDS
FTC Gideon I
GLOBAL CONVERTIBLES
GLOBAL-PERFORMER Aktiendachfonds der Sparkasse
Knittelfeld AG
INTERNATIONALE AKTIEN FONDSAUWAHL
INVESTMENT GLOBAL DYNAMISCH
K222
K350
K352
K354
K355
K404
K406
K444
K500
K1000
K1350
K1351
K1700
K1941
K2000
KOMMERZ 3
KOMMERZ 11
KOMMERZ 13
KOMMERZ 17
KOMMERZ 22
PIZ BUIN GLOBAL
PRIVATE BANKING MANAGEMENT PROGRAM-BOND
PRIVATE BANKING MANAGEMENT PROGRAM-BOND 2

SPECIÁLIS ALAPOK

A92
AEK2
Alpha TA Konzept -Fonds 2
E5
E 6 AKTIEN
E77
EKA-KOMMERZ16
ESPA TA Konzept-Fonds 4
Fredi Sewera Privatstiftung
GUTENBERG
I23
K20
K23
K26
K200
K401
K402
K403
K405
K407
K408
K410
K600
K1851
K1931
K2361
KOMMERZ 15
KOMMERZ 21
KOOPERATIVA SPECIAL PURPOSE FUND
KOOPERATIVA SPF 2
IQAM TA Konzept Fonds 3
RKF 2006
SA 100
SA 200
s Europe
s World ex Europe

PRIVATE BANKING MANAGEMENT PROGRAM-EQUITY
PRIVATE BANKING MANAGEMENT PROGRAM-EQUITY2
PRO INVEST AKTIV
PRO INVEST PLUS
PRORENT
QIMCO BALKAN EQUITY
RFID INVEST III
Salus Alpha Equity Hedged
Salus Alpha Equity Market Neutral
Salus Alpha Real Estate
SALZBURGER SPARKASSE BOND AUSTRIA
SALZBURGER SPARKASSE BOND GERMANY
SALZBURGER SPARKASSE SELECT INVEST
SALZBURGER SPARKASSE SELECT TREND
SALZBURGER SPARKASSE TOP OF WORLD
SELECT AKTIEN-DACH FONDS
SELECT ANLEIHEN-DACHFONDS
SPARKASSEN 9
SPARRENT
STRATEGIEPORTFOLIO BONDPLUS
STRATEGIEPORTFOLIO LONGTERMPPLUS
STRATEGIEPORTFOLIO MIDTERMPPLUS
sWaldviertel Bond
TOP-Fonds I der Steiermärkischen „Der Stabile“
TOP-Fonds II der Steiermärkischen „Der Flexible“
TOP-Fonds III der Steiermärkischen „Der Aktive“
TOP-Fonds IV der Steiermärkischen „Der Planende“
TOP-Fonds V der Steiermärkischen „Der Offensive“
TOP STRATEGIE alternative
TOP STRATEGIE bond
TOP STRATEGIE classic
TOP STRATEGIE dynamic
UL Dynamický
UL Konzervatívni
UNIQA Corporate Bond
UNIQA European High Grade Bond
VKB-Anlage-Mix Classic
WE TOP DYNAMIC
WILDER KAISER
WSTV ESPA dynamisch
WSTV ESPA progressiv
WSTV ESPA traditionell
XT EUROPA
XT USA

s-Kapital Fix 08/2019
s-Sozialkapitalfonds
SOLIDUS ETHIK
SPARKASSEN 1
SPARKASSEN 2
SPARKASSEN 3
SPARKASSEN 4
SPARKASSEN 5
SPARKASSEN 6
SPARKASSEN 8
SPARKASSEN 10
SPARKASSEN 11
SPARKASSEN 13
SPARKASSEN 14
SPARKASSEN 15
SPARKASSEN 17
SPARKASSEN 18
SPARKASSEN 19
SPARKASSEN 21
SPARKASSEN 26
SPARKASSEN 27
SPARKASSEN 30
SPARKASSEN 267 Absolute Return
SPECIAL PURPOSE FUND 3
S-High Fix 16
S-High Fix 20
S-High Fix 24
S-High Fix 29
S-High Fix 35
S-ZUKUNFT AKTIEN 1
S-ZUKUNFT RENTEN 1
TIWAG-Vorsorge-Fonds II
TOPSPEZIAL 1
UNION ESPA PORTFOLIO
VBV Absolute Return
VBV Aktien Dachfonds I

VBV Bottom Up Value Equities
VBV ESPA Euro Bond
VBV Euro Bond Passiv
VBV Fundamental Blend Equities
VBV Fundamental Growth Equities

VBV Passive World Equities
VBV TA Konzepte Dachfonds
VLV3
WSTWIV

ÚTMUTATÓ:

A külföldön forgalmazásra engedélyezett alap teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyei:

Teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyeket csak olyan személyek számára szabad kiadni, akik Ausztriában igazoltan nem minősülnek korlátlanul adóköteles személynek, és akik kötelezik magukat, hogy visszaadják a befektetési jegyet, amennyiben Ausztriában korlátlanul adókötelessé válnak.

A Kibocsátási tájékoztató 2. sz. melléklete

A hivatalos kereskedésű tőzsdék és a szervezett piacok jegyzéke

(2007. augusztusi verzió)

1. Hivatalos kereskedésű és szervezett piacú tőzsdék az EGK tagországaiban

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

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

A hozzáférési lehetőségek korlátjainak csökkenése valamint a kereskedési szegmensek szakosodása következtében a „szabályozott piacok” jegyzéke nagy változásoknak van kitéve. Ezért a Bizottság azon kívül, hogy évente közzéteszi a jegyzéket az Európai Közösségek Hivatalos Lapjában, az aktuális változatot hozzáférhetővé teszi hivatalos internetes honlapján is.

A szabályozott piacok aktuálisan érvényes jegyzéke megtalálható az alábbi címen:

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

„szabályozott piacok jegyzéke (pdf)” fájlban.

2. Az Európai Gazdasági Térség tagállamain kívüli európai országok tőzsdéi

2.1	Bosznia-Hercegovina	Szarajevo
2.2	Szerb Köztársaság BiH ¹⁾ :	Banja Luka
2.3	Horvátország:	Zágráb, Varazsdin
2.4	Svájc:	SWX Swiss-Exchange
2.5	Szerbia és Montenegró:	Belgrád
2.6	Törökország:	Isztambul (az illető részvénytőzsde csak „nemzeti piac”)
2.7	Oroszország	Moskva (RTS Stock Exchange)

3. Európán kívüli országok tőzsdéi

3.1	Ausztrália:	Sidney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2	Argentína:	Buenos Aires
3.3	Brazília:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4	Chile:	Santiago
3.5	Kína:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7	India:	Bombay
3.8	Indonézia:	Dzsakarta
3.9	Izrael:	Tel Aviv
3.10	Japán:	Tokió, Oszaka, Nagoya, Kiotó, Fukuoka, Nigata, Sapporo, Hirosima
3.11	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	Korea:	Szöul
3.13	Malajzia:	Kuala Lumpur
3.14	Mexikó:	Mexikóváros
3.15	Új Zéland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.16	Fülöp-szigetek:	Manila
3.17	Szingapúr:	Singapur Stock Exchange
3.18	Dél-Afrika:	Johannesburg
3.19	Tajvan:	Taipei
3.20	Thaiföld:	Bangkok
3.21	Amerikai Egyesült Államok:	New York/American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles / Pacific Stock Exchange, San Francisco / Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.22	Venezuela:	Caracas

¹⁾ „BiH” „Bosznia és Hercegovina” hivatalos rövidítése.

*) A linket az osztrák pénzügyfelügyeleti hatóság (FMA) megváltoztathatja. A mindenkori aktuális link az FMA honlapján található: www.fma.gv.at. Ajánlattevők „Információk az osztrák piac ajánlattevőiről”, Tőzsde Áttekintés, Letöltések, A szabályozott piacok jegyzéke

4. Szervezett piacok nem Európai Unió tagországokban

4.1	Japán:	Over the Counter Market
4.2	Kanada:	Over the Counter Market
4.3	Korea:	Over the Counter Market
4.4	Svájc:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Overthe Counter Market der Mitglieder der International Securities Market Association (ISMA), Zürich
4.5	AMERIKAI EGYESÜLT ÁLLAMOK:	Overthe Counter Market im NASDAQ-System, Overthe Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

5. Határidős és opciós tőzsdék

5.1	Argentína:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	Ausztrália:	Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Limited
5.3	Brazília:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5	Japán:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7	Korea:	Korea Futures Exchange
5.8	Mexikó:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	Új Zéland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	Fülöp-szigetek:	Manila International Futures Exchange
5.11	Szingapúr:	Singapore International Monetary Exchange
5.12	Szlovákia	szlovákiai RM-rendszer
5.13	Dél-Afrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Svájc:	EUREX
5.15	Törökország:	TurkDEX
5.16	Amerikai Egyesült Államok:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)