

Az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

(A-1010 Wien, Habsburgergasse 1a)

ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE

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 alapra vonatkozó a befektetési alapokról szóló 1993. évi osztrák törvény rendelkezéseinek 2003. évi kiegészítése szerint módosított rendelkezések szerint készült, és 2005.06.17-én került közzétételre.

Fel kell hívni a figyelmet arra, hogy az alapra vonatkozó említett rendelkezések 2006. szeptember 18-án lépnek hatályba.

A megelőző közzétételek időpontjai: 2004.2.23., 2006.5.20.

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 alapra vonatkozó általános rendelkezéseket az alapra vonatkozó különös rendelkezésekkel együtt ingyen kell az érdeklődő befektető rendelkezésére bocsátani. A jelen kibocsátási tájékoztatót kiegészítjük a mindenkori 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.

I. SZAKASZ

A TŐKEBEFEKTETÉSI TÁRSASÁGRA (TOVÁBBIKBAN 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 1.1.1998. 29.3.1965. 29-én alapított Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. nevű céget, amelyet többszöri cégjogi módosítás után 13.6.1996. 7.11.1985. 13-tól SparInvest Austria Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. néven jegyezték be, mint átruházó társaságot 1998. 1. 1-i hatállyal beolvasztották az 1985. 11. 7-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 cégbírószágon 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 Breitfellner, Mag. Alois Hochegger, Dr. Michael Malzer, Franz Ratz, Mag. Josef Stöger.

5. A tőketársaság törzstőkéje

1.300.000,- 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 EUROPE ACTIVE-RA VONATKOZÓ ADATOK

1. Az alap megnevezése

A befektetési alap megnevezése: ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE, 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 EUROPE-ACTIVE 2004. március 1-én határozatlan időtartamra 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

Kezelés az adózás szempontjából (a 2004. április 1. előtti, adózási szempontból vett bevételek esetében.)

MAGÁNVAGYON

A befektetési alapnak a befektetési jegyek tulajdonosai részére történő osztalékfizetése előtt – amennyiben a kifizetés hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból illetve bankbetétekből eredő, II. kategóriás osztrák tőkehozadékiadó-köteles hozamokból származik és amennyiben az osztalékfizetés címzettje tőkehozadéki adó fizetésére kötelezett, a szelvényeket kifizető belföldi <osztrák> intézmény tőkehozadéki adót von le az ezen hozamokra törvényesen előírt mértékben. Ugyanilyen előfeltételekkel tartanak vissza „kifizetéseket” a felhalmozási alapból, mint osztrák tőkehozadéki adót a befektetési jegy értékében foglalt, osztalékhoz hasonló hozam után*).

31.12.2000. december 31. után a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból származó vagyoni nyereségek (= az alap hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak elidegenítéséből származó nyereségek), valamint a járadék–al-alapokból eredő vagyoni nyereségek (= olyan alapok elidegenítéséből eredő nyereségek, amelyek legalább 80%-ban hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektetnek be), valamint az ezekkel összefüggő származékos ügyletekből eredő vagyoni nyereségek teljes egészükben, a részvényalapokból, valamint a részvény–al-alapokból, és az ezekkel összefüggő származékos ügyletekből eredő vagyoni nyereségek 80% erejéig adómentesek, és pedig még akkor is, ha kifizetésre kerülnek. A részvényalapokból illetve részvény–al-alapokból és az ezekkel összefüggő származékos ügyletekből eredő vagyoni nyereségek 20% erejéig tőkehozadéki adó alá esnek (KESt III. = III. kategóriás osztrák tőkehozadéki adó).

Az osztalékfizetés illetve a befektetési jegy értékében foglalt osztalékhoz hasonló hozamok fennmaradó része az adóköteles bevételek közé tartozik. Az adóbevallási kötelezettség azonban csak akkor áll fenn, ha ezeket a bevételeket a tőkehozadéki adó levonása révén még nem adóztatták meg véglegesen.

Adózási rész a járadékalapok esetében (teljes végleges megadóztatás: nincs adóbevallási kötelezettség)

Ezeknek az alapoknak a az osztalékfizetéseit illetve az osztalékhoz hasonló hozamait teljes egészükben véglegesen megadóztatják. Az osztalékból illetve az osztalékhoz hasonló hozamból történő KESt II. [II. kategóriás tőkehozadéki adó] levonás révén a teljes osztalék illetve osztalékhoz hasonló hozam a jövedelemadó szempontjából véglegesen megadóztatásra kerül. A végleges megadóztatás kiterjed az örökösödési adóra is, így a befektetési jegy értékében foglalt bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és belföldi <osztrák> járadék–al-alapok elhalálózás következtében történt szerzés esetén nem esnek örökösödési adó alá.

K i v é t e l e k a végső 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 elhalálózás 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 elhalálózás miatti szerzés esetén örökösödési adó alá esnek.

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

Adórész a részvényalapok és egyes alapok esetében (részben véglegesen megadóztatott; teljes körű végleges megadóztatás a 2003. március 31. utáni bevételek esetében)

Ezen alapok osztalékfizetéseit illetve osztalékhoz hasonló hozamai részben adóbevallásra kötelezettek (a 1.4.2004. április 1. utáni bevételekre vonatkozóan megszűnik minden adóbevallási kötelezettség)

Ezen alapkategória adózási szempontú kezelése az osztalékfizetésben illetve az osztalékhoz hasonló hozamban foglalt hozamrészekhez igazodik:

*) nem vonatkozik a teljes felhalmozást szolgáló alapokra

A) Az osztalékfizetésben illetve osztalékhoz hasonló hozamban foglalt kamathozamok (ideértve a belföldi <osztrák> al-alapokból eredő kamathozamokat is)

a II. kategóriás tőkehozadéki adó levonása révén a jövedelemadó szempontjából véglegesen megadóztatásra kerülnek, ezért ezek nem kötelezettek a jövedelemadó bevallásra. A végleges megadóztatás kiterjed az örökösödési adóra is, így a befektetési jegy értékében foglalt bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és belföldi <osztrák> járadék-al-alapok elhalálozás következtében történt szerzés esetén nem esnek örökösödési adó alá.

K i v é t e l e k a végső 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, amelyek 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.

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

B) Az osztalékfizetésben illetve osztalékhoz hasonló hozamban foglalt osztalékok (ideértve a belföldi <osztrák> al-alapokból származó osztalékokat is), valamint a külföldi al-alapokból származó szokásos hozamok (kamatok, osztalékok stb.)

A belföldi <osztrák> osztalékok már az alapba történő beérkezésük előtt 25%-os tőkehozadéki adó alá tartoznak. Ezek, mint tőkehozadékiadó-köteles tőkehozamok jövedelemadó szempontjából véglegesen megadóztatásra kerülnek.

A külföldi osztalékok nincsenek véglegesen megadóztatva, és ezért adóbevallásra kötelezettek. Így a jövedelemadó bevallásban a külföldi bruttó osztalékokat, valamint a beszámítható külföldi forrásadókat is fel kell tüntetni. **Az alapokból származó azon osztalékfizetések és osztalékhoz hasonló hozamok esetében, amelyek 2003. március 31. 2003. után érkeznek be a befektetőhöz, a bennük foglalt külföldi osztalék tekintetében a 2003. évi költségvetést kísérő törvény alapján teljes körű végleges megadóztatás áll fenn. A tőkehozamokat a jövedelemadó bevallásban 25%-os külön adótétellel kell szerepeltetni. A levont külföldi forrásadókat a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények megfelelően be lehet számítani ebbe az adóba, a meghaladó összeg visszatéríthető. Azon osztalékfizetések és osztalékhoz hasonló hozamok esetében, amelyek 2004. március 31. után érkeznek be a befektetőhöz, a letétkezelő szervezet automatikusan foganatosítja a mindenkor tőkehozadékiadó-levonást, így a befektető adóbevallás nélkül teljes körű végleges megadóztatáshoz jut.**

A külföldi al-alapokból származó szokásos hozamok tőkehozadékiadó-levonás alá tartoznak (2003. augusztus 26-ig pótbiztosítéki tőkehozadéki adó volt). A hozamok adóbevallásra kötelezettek. A tőkehozadékiadó-levonás jövedelemadó előlegnek tekintendő. **Az alapokból 2003. március 31. után beérkező, adózási szempontból vett bevételek (osztalékfizetés, tőkehozadékiadó-kifizetés) esetében a 2003. évi költségvetést kísérő törvény alapján a külföldi al-alapokból eredő szokásos, osztalékhoz hasonló hozamok a tőkehozadékiadó-levonással (2003. augusztus 26-ig pótbiztosítéki tőkehozadéki adó) véglegesen megadóztatásra kerülnek.**

C) Az osztalékfizetésben, illetve az osztalékhoz hasonló hozamban foglalt (a részvényalapokból, valamint részvény-al-alapokból és az ezekkel összefüggő származékos ügyletekből eredő) adóköteles vagyoni nyereségek)

Az osztalékfizetésben illetve osztalékhoz hasonló hozamban foglalt adóköteles vagyoni nyereségek (20%) a jövedelemadó szempontjából véglegesen megadóztatásra kerülnek, és nem esnek adóbevallási kötelezettség alá. A külföldi al-alapokból eredő vagyoni nyereségek végleges megadóztatása csak akkor történik meg, ha az osztalékhoz hasonló hozammal kapcsolatban olyan igazolásra kerül sor, mely szerint a külföldi alap belföldi <osztrák> forgalmazása megengedett, és belföldön tényleges nyilvános ajánlatot tesznek. Amennyiben az egyik előfeltétel nem teljesül, a tőkehozadékiadó-levonás csak jövedelemadó előlegnek tekintendő. **A forgalmazás engedélyezésére, valamint a tényleges nyilvános ajánlatra vonatkozó előfeltétel a 2003. évi költségvetést kísérő törvény alapján nem vonatkozik a 2003. szeptember 30. utáni bevételekre.**

Örökösödési adó (a tisztán lakossági alapoknál; Szövetségi Pénzügyminisztérium (BMF), 2001. február

20.)

A belföldi <osztrák> lakossági alapok esetében 31.12.2000. december 31. után bekövetkező, elhalálozás következtében történt szerzés az örökösödési adó szempontjából teljes egészében véglegesen megadóztatásra került (a kivételeket lásd fenn). A 2003. évi költségvetést kísérő törvény alapján ez immár mindazon belföldi <osztrák> lakossági alapokra is vonatkozik, amelyek külföldi al-alapokba fektetnek be.

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. Ez a befektetési alapokról szóló osztrák törvény értelmében vett befektetési alapok befektetési jegyeiből eredő, osztalékként kifizetett összegekre, illetve osztalékhoz hasonló hozamokra is vonatkozik, amennyiben a felosztott összegek olyan tőkehozamokból állnak, amelyek végleges megadóztatás alá esnek, valamint a 2003. április 1. utáni bevételekre is vonatkozik, amennyiben az osztalékként kifizetett összegek külföldi al-alapokból származó, az osztalékhoz hasonló szokásos hozamokból állnak.

A 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 pénzüsszezből, 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 kivetett 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 közbelső 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.

KEZELÉS AZ ADÓZÁS SZEMPONTJÁBÓL (2004.4.1.-től kezdődő, adózási szempontból vett bevételek esetében)

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 kifejt a végső megadóztatás teljes joghatását a jövedelemadó, valamint az örökösödési adó és a halál esetére szóló ajándékozás adója vonatkozásában.

K i v é t e l e k a végső megadóztatás alól

A végső megadóztatás kizárt:

- 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, amelyek 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.

A 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 pénzüsszegekből, 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 kivetett 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 közbenső 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 a március 1-től a következő naptári év február végéig tartó időszak.

A befektetési alapokról szóló osztrák törvény*) 13.§ 3. mondata szerinti kiosztásra / kifizetésre a következő elszámolási év június 1. napjától kerül sor. Közbenső 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)

EIDOS Deloitte & Touche Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft m.b.H., Akademiehof, Friedrichstraße 10, 1010 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 bevitelére.

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

- **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 1-1 értékpapírról szolgáltatnak ki osztrák tőkehozadékiadó-levonás alá eső, osztalék fizetésére jogosító, valamint felhalmozásra szolgáló befektetési jegyeket.

A közös tulajdonból való részesedéseket a részesedésekről kiállított, értékpapír jellegű befektetési jegyek (igazolások) testesítik meg.

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.

Mindenki, aki befektetési jegyet szerez meg, közös tulajdont szerez az alap összes vagyoni értékére nézve a befektetési jegyben foglalt közös tulajdoni részesedés erejéig.

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 bármikor 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 szüntesse.

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 5,0%-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 értéknap 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 beérkezésétől 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 utójára közzétett árfolyamokat alkalmazzák. Arra az esetre, ha a befektetési alap jelentős mértékben fektet be befektetési jegyekbe, az árkalkulációhoz az al-alap mindenkori utójára közzétett árfolyamait veszik igénybe. Ha az utójára 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 piacokonform árfolyamokat mutató vagyoni értékekbe fektette be.

Elszámolási hatánap

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 értéknap 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 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.§ 5. pontja 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 EUROPE-ACTIVE befektetési célként a nagy értéknövekedésre törekszik. 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).

Az ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE vagyonát az alábbi, példászerűen ismertetett befektetéspolitikai elvek szerint fektetik be:

Túlnyomó részben európai székhelyű kibocsátók részvényei vagy európai tőzsdén jegyzett részvények ipar-üzletági korlátozás nélkül kerülnek beszerzésre.

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

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 játszanak.

A származékos eszközöket a befektetés keretében alapvetően a befektetési fokozat szabályozásához, a hozam szabályozásához, értékpapírpótlóként valamint az árfolyam-biztosítás céljából veszik igénybe.

Spekulációs célokból főként határidős pénzügyi megállapodásokat és opciós ügyleteket kötnek.

Ezáltal az alapban található vagyoni értékekre vonatkozó veszteség kockázata legalábbis időlegesen növekedhet.

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

Általános megjegyzések

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

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 (piaci kockázat).

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 árfolyam-ingadozások 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 értékpapíroknak azonban a hosszabb futamidejű, fix kamatozású értékpapírokkal szembeállítva általában kisebb a hozamuk.

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 mindenkor 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.

Kibocsátói kockázat

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

Likviditási 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 tőzsdéi 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.

Az ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE 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 azoknál az**

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 EUROPE-ACTIVE-nél **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 előrejelített befektetési eredményre. **Kifejezetten rámutatunk az ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE-be 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.

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 előirányozzák 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) **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 betéteket 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 pénzpiacon, 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 befektetvédelmi 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 olyan felügyeleti rendelkezések hatálya alá tartozik, melyek az osztrák Pénzpiaci Felügyelet felfogása szerint legalább olyan szigorúak, mint a közösségi jog szabályai, és e rendelkezéseket betartja, vagy
 - d) azokat egyéb kibocsátók bocsátják ki, amelyek a Pénzpiaci Felügyelet által engedélyezett kategóriához tartoznak, amennyiben az e papírokba történő befektetésekre olyan befektetvédelmi 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 EKG 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 pénzpiaci 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 szabályszerű. 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

Az Alapkezelő az alap vagyonának 20%-a erejéig szerezhet részesedéseket egy és ugyanazon befektetési alpból vagy egy és ugyanazon befektetési társaságból, amennyiben ezek eleget tesznek a 85/611/EGK irányelvnek (OGAW-alapok).

Ezenkívül az Alapkezelő az alap vagyonának legfeljebb 20%-a erejéig szerezhet részesedéseket egy és ugyanazon közös befektetési szervezetben (OGA-alapok), amely nem minden pontban teljesíti a 85/611/EGK irányelv követelményeit, amennyiben:

- a) ezt olyan jogi előírások szerint engedélyezték, amelyek az alapot olyan felügyeletnek vetik alá, amely az FMA [osztrák Pénzpiaci Felügyelet] felfogása szerint egyenértékű a közösségi jog szerinti felügyelettel, és kielégítő biztosíték van a hatóságok közötti együttműködésre,
- b) befektetési jegyek tulajdonosainak védelmi színvonala egyenértékű azon befektetési alapok vagy befektetési társaságok befektetési jegy-tulajdonosainak védelmi színvonalával, amelyek eleget tesznek a 85/611/EGK irányelv rendelkezéseinek (OGAW-alapok), és főként a különvagyon elkülönített őrzésére, a hitelfelvételre, a hitelnyújtásra, valamint az értékpapírok és pénzpiaci papírok fedezet nélküli értékesítésére (németül „Leerverkaufe”) vonatkozó előírások egyenértékűek a 85/611/EGK irányelv követelményeivel,
- c) az üzleti tevékenység olyan féléves és éves beszámolókat tárgyal, amelyek lehetővé teszik az ítéletalkotást a tárgyidőszak vagyonáról és kötelezettségeiről, hozamairól és ügyleteiről;

az ilyen OGA-alapok befektetési jegyei azonban együttesen nem haladhatják meg az alap vagyonának 30%-át.

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 eszközök a befektetési alap befektetési stratégiájának részét képezik, és ezenkívül fedezeti célokból is 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 mindenkori részesedést minden időpontban felügyelni és mérni tudja. Olyan eljárást kell továbbá alkalmaznia, amely lehetővé teszi a tőzsdén kívüli származékos ügyletek mindenkori 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 mindenkori 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 alapban 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 határ

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;
- opciós jogok esetében azon értékpapírok vagy pénzügyi eszközök értéke szerint mérhető, amelyek az opciós 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 kamatváltásból adódó kockázatot és ezzel elkerülheti az árfolyamveszteségeket. 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 lejártá 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, pénzüsségeket, bankbetéteket, követeléseket és egyéb jogokat, valamint levonva a kötelezettségeket – mindenkori 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 5,0%-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 és a visszaváltási árakat nem kerekítjük. 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 árát, 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 mindenkori 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 költségtérítések

Kezelési költségek

Az Alapkezelő a kezelési tevékenységéért az alap vagyonának **0,12%**-áig terjedő mértékű havonkénti díjazást kap, amely a hó végi értékek alapján kerül kiszámításra.

Az Alapkezelő igényt támaszt továbbá az alapkezelés révén felmerült minden ráfordítás megtérítésére; ilyenek különösen a kötelező hirdetmények költségei, letéti 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 előírt információk összeállításával, valamint a bel- és külföldi befektetési jegy-tulajdonosok részére történő és közzétételével összefüggésben merülnek fel. Ezenkívül a befektetési alaphoz lehet ráterhelni a felügyeleti hatóságok által elszámolt összes költséget, ha változások szükségesek (különösen az alaphoz vonatkozó rendelkezések, a kibocsátási tájékoztató vonatkozásában), mert módosultak a törvényes rendelkezések.

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

A befektetési alaphoz 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 ráterheli a befektetési alaphoz.

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 alaphoz.

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

Külső tanácsadó cégeknek vagy befektetési tanácsadóknak az alap vagyonát terhelő szolgáltatásait a társaság nem veszi igénybe.

20. Adott esetben a befektetési alap eddigi eredményei

Lásd a függelék: „Egyszerűsített kibocsátási tájékoztató”.

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

Lásd a függelék: „Egyszerűsített kibocsátási tájékoztató”.

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 a függelék: „Egyszerűsített kibocsátási tájékoztató”.

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 2004.02.16-i GZ 25 6043/1-FMA-I/3/04 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

Ursula Keplinger, cégjegyző

A Kibocsátási tájékoztató 1. sz. melléklete

Az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. által kezelt összes befektetési alap

15AU	ESPA-CS zajisteny fond 7
A& P-FONDS	ESPA-CS zajisteny fond 8
Absolute Europe Fund	ESPA-CS zajisteny fond 9
Absolute Return S.A.	ESPA-CS zajisteny fond 10
Absolute Return S.A. Institutional	ESPA-CS zajisteny fond 11
Advisory One	ESPA-CS zajisteny fond 12
ALPENFONDS	ESPA-CS zajisteny fond 13
BROKERJET EUROCASH FUND	ESPA-CS zajisteny fond 14
C 111	ESPA-CS zajisteny fond 15
COMPLETENESS FUND AMERICA	ESPA-CS zajisteny fond 16
DELPHIN-INVEST	ESPA-CS zajisteny fond 17
DONAU STAR-FONDS	ESPA-CS zajisteny fond 18
E3	ESPA DALE TOTAL RETURN
E4	ESPA Europsky zaisteny fond 1
E7	ESPA FIDUCIA
E8	ESPA GARANT CHINA
E55	ESPA PIFMIX
E56	ESPA PIF TOP
E57	ESPA PORTFOLIO BOND
ECM-Aktien Protect	ESPA PORTFOLIO CREATIVE
ECM GLOBAL GARANT	ESPA PORTFOLIO LIFE CYCLE/19
ECM-Renten International	ESPA PORTFOLIO MED
EDGAR	ESPA PORTFOLIO MIX
EKA-KOMMERZ 14	ESPA PORTFOLIO TARGET
ERSTE-INTERBONDG1	ESPA PRO INVEST
ERSTE ÚJ EURÓPA HOZAM BIZTOSÍTOTT NÖVEKEDÉSI ALAP	ESPA PRO MIX
ES 1	ESPA PRO TOP
ESPA ALTERNATIVE GLOBAL-MARKETS	ESPA PROTECT BRICK
ESPA ALTERNATIVE MULTISTRATEGIE	ESPA PROTECT EUROPE
ESPA ALTERNATIVE EMERGING-MARKETS	ESPA PROTECT NEW EUROPE
ESPA BEST OF AMERICA	ESPA SELECT BOND
ESPA BEST OF EUROPE	ESPA SELECT CASH
ESPA BEST OF HEALTHCARE	ESPA SELECT INVEST
ESPA BEST OF JAPAN	ESPA SELECT MED
ESPA BEST OF TECHNOLOGY	ESPA SELECT STOCK
ESPA BEST OF WORLD	ESPA SELECT STOCK-INDUSTRIES
ESPA BOND COMBIRENT	ESPA SHORT TERM-PREFERRED
ESPA BOND DANUBIA	ESPA STOCK AMERICA
ESPA BOND DOLLAR	ESPA STOCK AMERICA-SMALLCAP
ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE	ESPA STOCK BIOTEC
ESPA BOND EMERGING-MARKETS	ESPA STOCK BRICK
ESPA BOND EURO-CORPORATE	ESPA STOCK ETHIK
ESPA BOND EURO-LONGTERM	ESPA STOCK EUROPE
ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT	ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE
ESPA BOND EURO-PRO	ESPA STOCK EUROPE-EMERGING
ESPA BOND EURO-REAL	ESPA STOCK EUROPE-GROWTH
ESPA BOND EURO-RENT	ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY
ESPA BOND EURO-TREND	ESPA STOCK EUROPE-VALUE
ESPA BOND EURO-RESERVA	ESPA STOCK FINANCE
ESPA BOND EUROPE	ESPA STOCK GLOBAL
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD	ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKETS
ESPA BOND INTERNATIONAL	ESPA STOCK INTERNET-INFRA
ESPA BOND MORTGAGE	ESPA STOCK ISTANBUL
ESPA BOND PREFERRED	ESPA STOCK JAPAN
ESPA BOND SYSTEM	ESPA STOCK NEW-EUROPE ACTIVE
ESPA BOND SYSTEM-EXTRA	ESPA STOCK NTX
ESPA BOND USA-CORPORATE	ESPA STOCK PHARMA
ESPA BOND USA-HIGH YIELD	ESPA STOCK TECHNO
ESPA BOND USA-REAL	ESPA STOCK UMWELT
ESPA BOND YEN	ESPA STOCK VIENNA
ESPA CASH ASSET-BACKED	ESPA Stredoeurópsky zaistený fond
ESPA CASH CORPORATE-PLUS	ESPA VINIS Bond
ESPA CASH DOLLAR	ESPA VINIS Stock Austria
ESPA CASH EMERGING-MARKETS	ESPA VINIS Stock Europe
ESPA CASH EURO	ESPA VINIS Stock Global
ESPA CASH EURO-MIDTERM	ESPA VORSORGE CLASSIC/03
ESPA CASH EURO-PLUS	ESPA VORSORGE CLASSIC/04
ESPA CASH FORINT	ESPA VORSORGE CLASSIC/05
ESPA CASH SYSTEM-PLUS	ESPA VORSORGE CLASSIC/06
ESPA CESHY FOND PENEZNIHO TRHU	ESPA VORSORGE GOLD/03
ESPA CESHY FOND STATNICH DLUHOPISU	ESPA VORSORGE GOLD/03/02
ESPA CESHY KORPORATNI FOND PENEZNIHO TRHU	EUROMS-FONDS
ESPA-CS zajisteny fond 1	FTC Gideon I
ESPA-CS zajisteny fond 2	A Sparkasse
ESPA-CS zajisteny fond 3	Knittelfeld AG „GLOBAL CONVERTIBLES
ESPA-CS zajisteny fond 4	GLOBAL-PERFORMER” részvény-gyűjtőalapja
ESPA-CS zajisteny fond 5	INTERNATIONALE AKTIENFONDS AUSWAHL

INVESTMENT GLOBAL DYNAMISCH

K350
K352
K354
K355
K404
K406
K444
K500
K1000
K1351
K1700
K1941
K2000
KOMMERZ3
KOMMERZ11
KOMMERZ13
KOMMERZ17
KOMMERZ18
KOMMERZ22
PIZ BUIN GLOBAL
PRIVATE BANKING MANAGEMENT PROGRAM-BOND
PRIVATE BANKING MANAGEMENT PROGRAM-EQUITY
PRIVATE BANKING WORLD EQUITY
PRO INVEST AKTIV
PRO INVEST PLUS
PRORENT
Salus Alpha Equity Market Neutral
SALZBURGER SPARKASSE BOND AUSTRIA
SALZBURGER SPARKASSE BOND GERMANY
SALZBURGER SPARKASSE SELECT INVEST

SALZBURGER SPARKASSE SELECT TREND
SALZBURGER SPARKASSE TOP OF WORLD
SELECT AKTIEN-DACHFONDS
SELECT ANLEIHEN-DACHFONDS
SPARKASSEN 9
SPARRENT
STRATEGIEPORTFOLIO BONDPLUS
STRATEGIEPORTFOLIO LONGTERMPLUS
STRATEGIEPORTFOLIO MIDTERMPLUS
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 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

SPECIÁLIS ALAPOK

A 92
AEK1
AEK2
E5
E 6 AKTIEN
E6 RENTEN
E 18
E77
EKA-KOMMERZ 12
EKA-KOMMERZ 16
Fredi Sewera Privatstiftung
GUTENBERG
I23
K20
K23
K26
K200
K362
K401
K402
K403
K405
K600
K1851
K1931
KOMMERZ15
KOMMERZ21
KOOPERATIVA SPECIAL PURPOSE FUND
KOOPERATIVA SPF 2
SPARKASSEN1
SPARKASSEN 2
SPARKASSEN 3
SPARKASSEN 4
SPARKASSEN 5
SPARKASSEN 6
SPARKASSEN 8
SPARKASSEN 10
SPARKASSEN11
SPARKASSEN 13
SPARKASSEN14

SPARKASSEN15
SPARKASSEN16
SPARKASSEN17
SPARKASSEN18
SPARKASSEN19
SPARKASSEN 21
SPARKASSEN 26
SPARKASSEN 27
SPECIAL PURPOSE FUND 3
S-High Fix 16
S-High Fix 24
S-High Fix 29
S-PENSIONSFONDS
S-ZUKUNFT AKTIEN 1
S-ZUKUNFT RENTEN 1
TIWAG-Vorsorge-Fonds II
TOPSPEZIAL 1
UNION ESPA PORTFOLIO
VBV 005
VBV 009
VBV 016
VBV 041
VBV 042
VBV 043
VBV 044
VBV 049
VBV 050
VBV 052
VBV 054
VBV Absolute Return
VBV Bottom Up Value Equities
VBV ESPA Euro Bond
VBV Fundamental Blend Equities
VBV Fundamental Equities
VBV Passive European Equities Large
VBV Japan & Pacific Equities
VBV Passive North America Equities Large
VLV3

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

(2006. májusi verzió)

1. Hivatalos kereskedésű és szervezett piacú tőzsdék az EGK tagországokban

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/de/fma/markttei/wertpapi/emittent/emittent.htm>

a „szabályozott piacok jegyzéke (pdf)” fájlban, valamint

Lengyelország:	Varsó
Szlovák Köztársaság:	Pozsony, RM-rendszer Szlovákia és Bratislava Options Exchange-BOB
Szlovénia:	Ljubljana
Cseh Köztársaság:	Prága
Magyarország:	Budapest
Észtország:	Tallinn

2. Európai Unión kívüli európai tőzsdék

2.1.	Bosznia Hercegovina	Szarajevo
2.2.	Szerb Köztársaság, BIH1:	Banja Luka
2.3.	HORVÁTORSZÁG	Zágráb, Varazdin
2.4.	SVÁJC	SWX Svájci Tőzsde
2.5.	Szerbia és Montenegro:	Belgrád
2.6.	TÖRÖKORSZÁG	Isztambul (az illető részvénytőzsde csak „Nemzeti Piac”)
2.7.	Bulgária	Szófia (Bulgarien Stock Exchange)
2.8.	Románia	Bukarest (Bucharest Stock Exchange)

3. Európán kívüli országok tőzsdéi

3.1.	AUSZTRÁLIA	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	ARGENTÍNA	Buenos Aires
3.3.	BRAZÍLIA	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	CHILE	Santiago
3.5.	HONGKONG	Hongkong Stock Exchange
3.6.	INDIA	Bombay
3.7.	INDONÉZIA	Jakarta
3.8.	Izrael:	Tel Aviv
3.9.	JAPÁN	Tokió, Oszaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hirosima
3.10.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.11.	KOREA	Szöul

3.12	Malajzia:	Kuala Lumpur
3.13.	MEXIKÓ	Mexiko City
3.14.	ÚJ-ZÉLAND	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.15.	FÜLÖP-SZIGETEK	Manila
3.16.	SZINGAPÚR	Singapore Stock Exchange
3.17	Dél-Afrika	Johannesburg
3.18	Tajvan	Taipei
3.19	Thaiföld	Bangkok
3.20	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
3.21.	VENEZUELA	Caracas

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

4. Szervezett piacok nem Európai Unió tagországokban

4.1.	JAPÁN	tőzsdén kívüli piac
4.2.	KANADA	tőzsdén kívüli piac
4.3.	KOREA	tőzsdén kívüli piac
4.4.	Svájc:	SWX Swiss-Exchange, BX Berne eXchange; a Nemzetközi Részvénytársasági Szövetség (ISMA) tagjainak tőzsdén kívüli piaca, Zürich
4.5.	AMERIKAI EGYESÜLT ÁLLAMOK	NASDAQ-rendszer tőzsdén kívüli piaci tőzsdén kívüli piac (NASD által részvénytársaságként szervezett tőzsdén kívüli piacok) Önkormányzati kötvénypiac, Állampapírpia, Vállalati kötvények és közvetlen nyilvános részvételi programok) Tőzsdén kívüli piac jelzáló fedezetű értékpapírok számára

5. Tőzsdék határidős és opció kereskedéssel

5.1	ARGENTINA:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	AUSZTRÁLIA:	Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Limited
5.3	Brazília:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.5	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.6	Japán:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.7	Új-Zéland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.8	Fülöp-szigetek:	Manila International Futures Exchange
5.9	SZINGAPÚR:	Singapore International Monetary Exchange
5.10	DÉL-AFRIKA:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.11	Svájc:	EUREX
5.12	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)