

**Az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
(A-1010 Wien, Habsburgergasse 1a)**

ESPA STOCK RUSSIA 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 2007.06.27-én került közzétételre.

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 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 áru piacokat 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 jelentsék a KAG elkülönített vagyontömegbe eszközölt befektetéseiket.

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 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 Breitfellner, 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 RUSSIA-RA VONATKOZÓ ADATOK

1. Az alap megnevezése

A befektetési alap megnevezése: ESPA STOCK RUSSIA, 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 RUSSIA 2007. augusztus 1-én 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 alaptól, 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 kifejezi 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.§ 5. 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 pénzösszegeből, 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 június 1-től a következő naptári év május 31. napjáig tartó időszak. A befektetési alapokról szóló osztrák törvény*) 13.§ 3. mondata szerinti osztalékfizetésre 13 kifizetésre a következő elszámolási év szeptember 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)

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

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

Az Alapkezelő az osztrák Pénzügyi 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
- c) 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 bevitel.

- 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 tőkehozadékiadólevonás alá eső, osztalék fizetésére jogosító, valamint felhalmozásra szolgáló befektetési jegyeket. Az Alapkezelő fenntartja magának azt a jogot, hogy egy-egy értékpapírról tőkehozadéki-adólevonás nélküli felhalmozásra szolgáló befektetési jegyeket is kiszolgáltasson. 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 kiszolgáltattva.

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%-a.

Elszámolási határnap

Az elszámolásra kerülő érvényes kiszolgáltatási ár az azon az osztrák tőzsdei napon érvényes ár, amely

két banki nappal követi a megbízásnak a Letétkezelőhöz történő beérkezését. 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 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 mindenkor utoljára közzétett árfolyamokat alkalmazzák. Arra az esetre, ha a befektetési alap jelentős mértékben fektet be befektetési jegyekbe, az árkalkulációhoz az al-alap mindenkor 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 piacokonform árfolyamokat mutató vagyoni értékekbe fektette be.

Elszámolási határnap

Az elszámolásra kerülő érvényes visszaváltási ár az azon az osztrák tőzsdei napon érvényes ár, amely két banki nappal követi a megbízásnak a Letétkezelőhöz történő beérkezését. 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 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 mindenkor 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 RUSSIA hozamnövekedést 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 vagyoni javak kiválasztása során a olyan kibocsátók részvényeinek kell meghatározó szerepet játszaniuk, amelyek székhelye vagy üzleti tevékenysége Oroszországban van. Ezen felül olyan kibocsátók részvényei is megvásárolhatóak, amelyek székhelye vagy tevékenysége a korábbi Szovjetunió országaiban van. Ezek mind euróra, mind pedig külföldi valutára szólhatnak.

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

Látra szóló vagy legfeljebb 12 hónapos futamidejű felmondható bankbetétekbe való befektetések alárendelt szerepet játszanak befektetési célként. Azonban az alap portfóliójának átcsoportosítása keretében vagy annak érdekében, hogy csökkentsék az értékpapírok esetleges árfolyamvisszaesésének hatásait, a befektetési alap nagyobb részben is alkalmazhat látra szóló vagy legfeljebb 12 hónapos futamidejű felmondható betéteket.

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.

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 kockázatai is vannak.

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 pénzt 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 értékpapíroknak 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 vagyonbukása 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 vártan megfelelően kerül teljesítésre, mivel egy ellenérdekű fél nem a vártan megfelelően 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 (Perfomancerisiko), valamint információk arról, hogy harmadik személyek garanciái fennállnak-e és hogy ezen garanciák korlátozottak-e (teljesítménykockázat)

A tőkebefektetési alap részére megszerzett vagyoni értékek értékalakulása eltérhet a szerzés időpontjában várhatótól. Ezáltal nem ígérhető pozitív értékfejlődés, 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 alapra való váltás korlátozásától függ (rugalmatlansági kockázat)

A rugalmatlansági kockázatot befolyásolhatja úgy maga a termék, mint más befektetési alapra 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 mindenekelőtt azzal függhet össze, hogy a vagyoni értékek a vételárhoz képest olcsóbban kerülnek eladásra. 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.

Az ESPA STOCK RUSSIA 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 részvényalapoknál** 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 RUSSIA -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 RUSSIA-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 előírnyozzák 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 technikái 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 EU tagállamban található, vagy
 - egy harmadik országban található, és olyan felügyeleti rendelkezések hatálya alá tartozik, amelyek az osztrák Pénzpiaci 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 pénzpiaci 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) Pénzpiaci papírok

A befektetési alap számára olyan pénzpiaci 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 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 eleget 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 eleget 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 pénzügyi 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 beszámolók tárgyát képezi, 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 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 Pénzpiaci 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 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 alaphoz 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 alaphoz 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 alaphoz 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 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 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 – 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 4,0%-a. 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 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 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 hirdetések 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 előírányzott információk összeállításával, valamint a bel- és külföldi befektetési jegy-tulajdonosok részére történő és közzétételével összefüggésben merülnek fel. Ezenkívül a befektetési alapra lehet ráterhelni a felügyeleti hatóságok által elszámolt összes költséget, ha változások szükségesek (különösen az alapra vonatkozó rendelkezések, a kibocsátási tájékoztató vonatkozásában), mert módosultak a törvényes rendelkezések.

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

A befektetési alapra 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 alapra.

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 alapra.

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 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 2007.05.29-i GZ FMA-IF25 6843/0001-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 zajjisteny fond 1
A& P-FONDS	ESPA-CS zajjisteny fond 2
Absolute Return S.A.	ESPA-CS zajjisteny fond 3
Absolute Return S.A. Institutional	ESPA-CS zajjisteny fond 4
Advisory Emerging Opportunities	ESPA-CS zajjisteny fond 5
Advisory One	ESPA-CS zajjisteny fond 7
ALPENFONDS	ESPA-CS zajjisteny fond 8
BELMONT DYNAMIC STRATEGIES	ESPA-CS zajjisteny fond 9
BROKERJET EUROCASH FUND	ESPA-CS zajjisteny fond 10
C 111	ESPA-CS zajjisteny fond 11
CAL Global Equity ARG Fund	ESPA-CS zajjisteny fond 12
COMPLETENESS FUND AMERICA	ESPA-CS zajjisteny fond 13
DELPHIN-INVEST	ESPA-CS zajjisteny fond 14
DONAU STAR-FONDS	ESPA-CS zajjisteny fond 15
E3	ESPA-CS zajjisteny fond 17
E4	ESPA-CS zajjisteny fond 19
E7	ESPA-CS zajjisteny fond 20
E8	ESPA-CS zajjisteny fond 21
E55	ESPA-CS zajjisteny fond 22
E56	ESPA-CS zajjisteny fond 23
E57	ESPA-CS zajjisteny fond 25
ECM-Aktien Protect	ESPA-CS zajjisteny fond 27
ECM GLOBAL GARANT	ESPA DALE TOTAL RETURN
ECM-Renten International	ESPA Europsky zaisteny fond 1
ECM Renten Total Return	ESPA FIDUCIA
EDGAR	ESPA FX ALPHA
EKA-KOMMERZ14	ESPA GARANT BRIC
ERSTE-INTERBONDG1	ESPA GARANT CHINA
ERSTE ÚJ EURÓPA HOZAMBIZTOSÍTOTT NÖVEKEDÉSI ALAP	ESPA PIF MIX
ES 1	ESPA PIF TOP
ESPA ALTERNATIVE GLOBAL-MARKETS	ESPA PORTFOLIO BOND
ESPA ALTERNATIVE MULTISTRATEGIE	ESPA PORTFOLIO CREATIVE
ESPA ALTERNATIVE EMERGING-MARKETS	ESPA PORTFOLIO LIFE CYCLE/19
ESPA BEST OF AMERICA	ESPA PORTFOLIO MED
ESPA BEST OF EUROPE	ESPA PORTFOLIO MIX
ESPA BEST OF HEALTHCARE	ESPA PORTFOLIO TARGET
ESPA BEST OF JAPAN	ESPA PORTFOLIO TARGET 4
ESPA BEST OF TECHNOLOGY	ESPA PRO INVEST
ESPA BEST OF WORLD	ESPA PRO MIX
ESPA BOND BRIK CORPORATE	ESPA PRO TOP
ESPA BOND COMBIRENT	ESPA PROTECT EUROPE
ESPA BOND CONVERTIBLE	ESPA PROTECT NEW EUROPE
ESPA BOND DANUBIA	ESPA SELECT BOND
ESPA BOND DOLLAR	ESPA SELECT BOND DYNAMIC
ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE	ESPA SELECT CASH
ESPA BOND EMERGING-MARKETS	ESPA SELECT INVEST
ESPA BOND EURO-ALPHA	ESPA SELECT MED
ESPA BOND EURO-CORPORATE	ESPA SELECT STOCK
ESPA BOND EURO-LONGTERM	ESPA SELECT STOCK-PLUS
ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT	ESPA SHORT TERM-PREFERRED
ESPA BOND EURO-PRO	ESPA SLSP Zaistený fond 3
ESPA BOND EURO-REAL	ES PA STOC K AM E RICA
ESPA BOND EURO-RENT	ESPA STOCK AMERICA-SMALLCAP
ESPA BOND EURO-TREND	ESPA STOCK ASIAINFRASTRUCTURE
ESPA BOND EURO-RÉSERVA	ESPA STOCK ASIA-PACIFIC PROPERTY
ESPA BOND EUROPE	ESPA STOCK BIOTEC
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD	ESPA STOCK BRICK
ESPA BOND GLOBAL-ALPHA	ESPA STOCK COMMODITIES
ESPA BOND INTERNATIONAL	ESPASTOCKEUROPE
ESPA BOND MORTGAGE	ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE
ESPA BOND PREFERRED	ESPA STOCK EUROPE-EMERGING
ESPA BOND SYSTEM	ESPA STOCK EUROPE-GROWTH
ESPA BOND SYSTEM-EXTRA	ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY
ESPA BOND USA-CORPORATE	ESPA STOCK EUROPE-VALUE
ESPA BOND USA-HIGH YIELD	ESPA STOCK FINANCE
ESPA BOND USA-REAL	ESPASTOCK GLOBAL
ESPA BOND YEN	ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKETS
ESPA CASH ASSET-BACKED	ESPA STOCK INTERNET-INFRA
ESPACASH CORPORATE-PLUS	ESPA STOCK ISTANBUL
ESPA CASH DOLLAR	ESPASTOCK JAPAN
ESPACASH EMERGING-MARKETS	ESPA STOCK MIDDLE EAST AND AFRICAN MARKETS
ESPACASH EURO	ESPA STOCK NEWCONSUMER
ESPACASH EURO-MIDTERM	ESPA STOCK NEW-EUROPE ACTIVE
ESPACASH EURO-PLUS	ESPA STOCK NTX
ESPACASH FORINT	ESPA STOCK PHARMA
ESPACASH SYSTEM-PLUS	ESPA STOCK RUSSIA
ESPACESKY FOND PENEZNIHO TRHU	ESPA STOCK TECHNO
ESPA CESKY FOND STATNICH DLUHOPISU	ESPA STOCK VIENNA
ESPACESKYKORPORATNI FOND PENEZNIHO TRHU	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 FONDSAUSWAHL
 INVESTMENT GLOBAL DYNAMISCH
 K222
 K350
 K352
 K354
 K355
 K404
 K406
 K444
 K500
 K1000
 K1351
 K1700
 K1941
 K2000
 KOMMERZ 3
 KOMMERZ 11
 KOMMERZ 13
 KOMMERZ 17
 KOMMERZ 22
 PIZ BUIN GLOBAL

SPECIÁLIS ALAPOK

A92
 AEK2
 E5
 E 6 AKTIEN
 E6 RENTEN
 E77
 EKA-KOMMERZ16
 Fredi Sewera Privatstiftung
 GUTENBERG
 I23
 K20
 K23
 K26
 K200
 K362
 K401
 K402
 K403
 K405
 K407
 K408
 K410
 K600
 K1851
 K1931
 K2361
 KOMMERZ 15
 KOMMERZ 21
 KOOPERATIVA SPECIAL PURPOSE FUND
 KOOPERATIVA SPF 2
 RKF 2006
 SA 100
 s Europe
 s World ex Europe
 SOLIDUS ETHIK
 SPARKASSEN 1
 SPARKASSEN 2
 SPARKASSEN 3

PRIVATE BANKING MANAGEMENT PROGRAM-BOND
 PRIVATE BANKING MANAGEMENT PROGRAM-EQUITY
 PRIVATE BANKING MANAGEMENT PROGRAM-EQUITY2
 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-DACH FONDS
 SELECT ANLEIHEN-DACHFONDS
 SPARKASSEN 9
 SPARENENT
 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 bond
 TOP STRATEGIE classic
 TOP STRATEGIE dynamic
 UL Dynamický
 UL Konzervativní
 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
 XTEUROPA
 XTUSA

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-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
 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. májusi 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/CMS1140105592256/1_listeger.pdf

a „szabályozott piacok jegyzéke (pdf)” fájlban.

valamint

Bulgária:	Szófia	(Bulgarien	Stock
Románia:	Bukarest	(Bucharest	Stock

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 részvénytőzsdén 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 | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.6 | India: | Bombay |
| 3.7 | Indonézia: | Dzsakarta |
| 3.8. | Izrael: | Tel Aviv |
| 3.9 | Japán: | Tokió, Oszaka, Nagoya, Kiotó, Fukuoka, Nigata, Sapporo, Hirosima |
| 3.10 | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.11 | Korea: | Szöul |
| 3.12 | Malajzia: | Kuala Lumpur |

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

3.13	Mexikó:	Mexikóváros
3.14	Új Zéland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.15	Fülöp-szigetek:	Manila
3.16	Szingapúr:	Singapur Stock Exchange
3.17	Dél-Afrika:	Johannesburg
3.18	Tajvan:	Taipei
3.19	Thaiföld:	Bangkok
3.20	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
3.22	Kína:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange

4. Az Európai Közösség tagállamain kívüli országok szervezett piacai

4.1	Japán:	Over the Counter Market
4.2	Kanada:	Over the Counter Market
4.3	Korea:	Over the Counter Market
4.4	Svájc (Zürich):	SWX Swiss-Exchange, BX Berne eXchange; a Nemzetközi Részvénypiaci Szövetség (ISMA) tagjainak tőzsdén kívüli piaca
4.5	AMERIKAI EGYESÜLT ÁLLAMOK:	NASDAQ-rendszerű tőzsdén kívüli piac tőzsdén kívüli piac (NASD által részvénypiacként szervezett tőzsdén kívüli piacok, Önkormányzati kötvénypiac, Állampapírpia, Vállalati kötvények és közvetlen nyilvános részvételi programok) Tőzsdén kívüli piac jelzőlog fedezetű értékpapírok számára

5. Tőzsdék határidős és opciók kereskedéssel

5.1	Argentína:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	Ausztrália:	Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Limited
5.3	Brazília:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.5	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.6	Japán:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.7	Új Zéland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.8	Fülöp-szigetek:	Manila International Futures Exchange
5.9	Szingapúr:	Singapore International Monetary Exchange
5.10	Szlovákia	Szlovák Köztársaság: Pozsony, RM-rendszer Szlovákia és Bratislava Options Exchange BOB)
5.11	Dél-Afrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.12	Svájc:	EUREX
5.13	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)