

Az

ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

**(A-1010 Wien,
Habsburgergasse 1a)**

ESPA BOND EMERGING-MARKETS

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

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. augusztus 13-án került közzétételre.

A megelőző közzétételek időpontjai: 1999. március 5., 2001. január 19., 2001. május 7., 2002. június 21., 2002. július 31., 2004. február 12., 2004. április 1.

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 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.

ERSTE SPARINVEST

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. 3. 29-én alapított Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. nevű céget, amelyet többszöri cégjogi módosítás után 1996. 6. 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 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 Hohegger, 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 BOND EMERGING-MARKETS ALAPRA VONATKOZÓ ADATOK

1. Az alap megnevezése

A befektetési alap megnevezése: ESPA BOND EMERGING-MARKETS, 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 BEST BOND EMERGING-MARKETS 1997. március 17-én határozatlan időtartamra létesül.

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 annak 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 feltételek mellett a felhalmozási alapokból történő „kifizetéseket” tőkehozadéki adóként le kell vonni a befektetési jegy értékében foglalt, osztalékhoz hasonló hozam esetében^{*)}.

^{*)} nem vonatkozik a teljes felhalmozást szolgáló alapokra

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, éspedig 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 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 elhalálozás következtében történt szerzés esetén nem esnek örökösödési adó alá.

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

A végleges megadóztatás kizárt:

- a) az alap vagyonában foglalt, a II. kategóriás tőkehozadéki adótól mentes, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, 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 ilyen jellegű hozamokat a jövedelemadó bevallásban a következő című rovatban kell feltüntetni: „A felsorolt bevételek mellett olyan bevételek is keletkeztek, amelyek esetében az adóztatás joga a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények alapján egy másik államot illet meg”; ezenkívül ebben az esetben a részesedési jegy értékében foglalt értékpapírok elhalálozás következtében történt szerzés esetén örökösödési adó alá esnek.

Ebben az esetben azonban lehetőség van az emiatt levont tőkehozadéki adó beszámítására, illetve annak visszaignyilására az osztrák Szövetségi Adórendtartás (BAO) 240.§-a szerint.

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

Ezen alapok osztalékfizetési illetve osztalékhoz hasonló hozamai részben adóbevallásra kötelezettek (a 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:

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 az örökösödési adó alá.

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

A végleges megadóztatás kizárt:

- a) az alap vagyonában foglalt, a II. kategóriás tőkehozadéki adótól mentes, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, 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 igénybevétele nem mondanak le. Az ilyen jellegű hozamokat a jövedelemadó bevallásban a következő című rovatban kell feltüntetni: „A felsorolt bevételek mellett olyan bevételek is keletkeztek, amelyek esetében az adóztatás joga a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények alapján egy másik államot illet meg”; ezenkívül ebben az esetben részesedési jegy értékében foglalt értékpapírok elhalálozás következtében történt szerzés esetén örökösödési adó alá esnek.

Ebben az esetben azonban lehetőség van az erre levont tőkehozadéki adó beszámítására, illetve annak visszaigénylésére a Szövetségi Adórendtartás (BAO) 240.§-a szerint.

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 kerültek.

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. 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 egyezménynek 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 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 belföldi <osztrák> alapokból eredő vagyoni nyereségek és a külföldi al-alapokból eredő, osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségek kifizetését az adótábla szerint kell adóztatni.

A társasági vagyon jogi személyek tulajdonában lévő befektetési jegyek utáni adólevonás

Amennyiben nem áll rendelkezésre az (osztrák) jövedelemadó-törvény 94.§ 5. pontja szerinti mentesítésről szóló nyilatkozat, a szelvényeket kifizető intézménynek a társasági vagyonban lévő befektetési jegyek osztalékfizetéséből is tőkehozadéki adót kell levonnia, illetve a felhalmozási alaphoz történő kifizetéseket tőkehozadéki adóként kell felhasználnia. A levonásba helyezett és az adóhivatalhoz befizetett tőkehozadéki adót be lehet számítani a kivetett társasági adóba.

TŐKEVAGYONBÓL SZÁRMAZÓ BEVÉTELEKKEL RENDELKEZŐ TÁRSULÁSOK

Amennyiben társulások (például egyesületek) tőkevagyonból jutnak bevételekhez, a II. kategóriás tőkehozadéki adóra kötelezett tőkehozamokra eső társasági adó az adólevonás által lerótnak tekintendő. A magánalapítványok a II. kategóriás tőkehozadéki adóra kötelezett tőkehozamok esetében alapvetően a 12,5%-os közbenső adótétel alá esnek.

Útmutatás minden adóalany részére:

Az éves jelentések részletes adatokat tartalmaznak arról, hogy az alapokból történő osztalékfizetéseket, illetve osztalékhoz hasonló hozamokat hogyan kell kezelni az adózás szempontjából.

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

MAGÁNVAGYON

Teljes adólerovás (végleges megadóztatás), a befektetőnek nincs adóbevallási kötelezettsége.

A befektetési alapnak a befektetési jegyek tulajdonosai részére történő osztalékfizetéséből – amennyiben ez tőkehozadékiadó-köteles tőkehozamokból származik, és amennyiben az osztalékfizetés címzettje tőkehozadéki adó alá esik – a szelvényeket kifizető belföldi <osztrák> intézmény tőkehozadéki adót von le az ezen hozamokra törvényesen előírt mértékben. Ugyanígyen feltétel mellett a felhalmozást szolgáló alapból történő „kifizetéseket” visszatartják a befektetési jegy értékében foglalt, osztalékhoz hasonló hozam^{*)} tőkehozadéki adójaként.

A magánbefektetőnek alapvetően semmiféle adóbevallási kötelezettséget nem kell figyelembe vennie. A tőkehozadéki adó levonásával a befektető összes adókötelezettsége lerovásra került. A tőkehozadéki adó levonása biztosítja a végleges megadóztatás teljes joghatását a jövedelemadó, valamint az örökösödési adó és a halál esetére szóló ajándékozási adó tekintetében.

K i v é t e l e k 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 ilyenfajta hozamok továbbra is adóbevallás-kötelesek; ezenkívül a befektetési jegy értékében foglalt, II. kategóriás, osztrák tőkehozadéki adótól mentes, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok elhalálozás miatti megszerzés esetén örökösödési adó alá esnek.
- b) az alap vagyonában lévő, az osztrák adófennhatóság alól kivont értékpapírok vonatkozásában, amennyiben nem mondanak le a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények nyújtotta előnyök igénybevételéről. 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

Adólevonás természetes személyek társasági vagyonában lévő befektetési jegyek után:

Olyan természetes személyekre vonatkozóan, akik tőkevagyonból vagy iparűzésből jutnak bevételekhez (egyéni vállalkozók, közkereseti társaság és betéti társaság tagjai), az osztrák

tőkehozadékiadó-köteles hozamokra megállapított jövedelemadó az osztrák tőkehozadéki adó (I. és II. kategóriás osztrák tőkehozadéki adó) levonása révén lerótt adónak 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.§ 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 pénzüsszegekből, ill. a felhalmozási alpból 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 alpból 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 március 16-tól a következő naptári év március 15. napjáig tartó időszak.

A befektetési alapokról szóló osztrák törvény*) 13.§ 3. mondata szerinti osztalékfizetésre / kifizetésre a következő elszámolási év május 15. 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 osztalékfizetés/kifizetés előtt ex-napot [zárónapot] tartson. Az ex-napon az elszámolásra kerülő érvényes kiszolgáltatási árat csökkentik a következő osztalékfizetés 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, Akademiefhof, 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 bevitelével.

8. A befektetési jegyek jellege és fő ismérvei, különösen:

– **eredeti okiratok, vagy ezen okiratokról kiállított igazolások, bejegyzés nyilvántartásba vagy számlára;**

– **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 osztalékos befektetési jegyeket, osztrák tőkehozadékiadó-levonásos felhalmozásra szolgáló befektetési jegyeket, valamint osztrák tőkehozadéki adó levonása nélküli felhalmozást szolgáló befektetési jegyeket.

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

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. Ezért tényleges értékpapírokat nem lehet kiszolgáltatni.

Mindenki, aki befektetési jegyet szerez meg, közös tulajdont szerez az alap összes vagyoni értékére nézve a befektetési jegyben foglalt közös tulajdoni részesedések 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 felügyelő bizottságának hozzájárulásával feloszthatja („split”) a közös tulajdoni 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 kiszolgáltatott részesedések és a megfelelő befektetési jegyek száma alapvetően nincs korlátozva. A befektetési jegyeket a Letétkezelőnél és annak fiókjaiban lehet beszerezni. Az Alapkezelő azonban fenntartja magának a jogot arra, hogy a befektetési jegyek kiadását átmenetileg vagy teljesen megszüntesse.

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 3,5%-a.

Elszámolási határnap

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

Elszámolási fordulónap

Az elszámolásra kerülő érvényes visszaváltási ár az azon az osztrák tőzsdei napon érvényes ár, amely egy 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 felhalmozást szolgáló, hozadékiadó-levonásos befektetési jegyek esetén

Az elszámolási év során bevételezett hozamok a költségek fedezése után nem kerülnek kiosztásra. 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 hozamok a költségek fedezése után nem kerülnek kiosztásra. 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.§ 3. 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 BOND EMERGING-MARKETS befektetési célként a befektetett tőke magas kamatoztatására törekszik, az ennek megfelelően magasabb kockázatok tudomásulvétele mellett. Ehhez a gazdasági és tőkepiaci helyzet és a tőzsdéi 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 BOND EMERGING-MARKETS alap vagyonát az alábbi, példászerűen ismertetett befektetéspolitikai elvek szerint fektetik be:

Az alap vagyona számára túlnyomórészt olyan, euróra és/vagy USD-re szóló államkötvényeket szereznek be, amelyeket latin-amerikai, közép- és kelet-európai, ázsiai és afrikai államok bocsátanak ki vagy garantálnak.

Emellett beszerezhetők

- **túlnyomórészt az előző bekezdésben említett régiókban székhellyel rendelkező hitelintézetek euróra és/vagy USD-re szóló kötvényei,**
- **olyan kibocsátók euróra és/vagy USD-re szóló (vállalati) kötvényei, amelyek üzleti érdekeltisége jelentős részben az előző bekezdésben említett régiókban összfontosul, a kibocsátók bonitásának megítélésére vonatkozó korlátozás nélkül (a befektetési fokozatú sávtól a spekulációs fokozatú sávig terjedő minősítés).**

A befektetési alapok befektetési jegyeit legfeljebb az ESPA BOND EMERGING-MARKETS vagyonának 10%-a erejéig szabad beszerezni.

Származékos instrumentumokat nem csupán a kockázat minimalizálása (fedezése), hanem spekuláció céljára is igénybe lehet venni.

Az alap vagyonának nettó összértékére vetítve a fedezeti célokat szolgáló származékos ügyletek, valamint a nem fedezeti célokat szolgáló származékos ügyletek egyaránt alapvetően alárendelt szerepet játszanak.

A fedezeti koncepció keretében az Alapkezelő egyébek között igyekszik a valutakockázat lehető legnagyobb részét a mindenkori piaci helyzet szerint, saját

mérlegelésének megfelelően alkalmas stratégiák révén (például határidős valutakontraktusok, határidős devizaügyletek segítségével) fedezni az euróval szemben. A származékos termékeket a mindenkori piaci helyzet szerint, az Alapkezelő mérlegelésének megfelelően a befektetési stratégia részeként, különösen a befektetési fokozat szabályozásához, a hozam szabályozásához, értékpapírpótlóként (például credit default swap) vagy a befektetett tőke átlagos lekötési időtartamának (duration) szabályozásához is igénybe lehet venni (például határidős kamatkontraktusok).

Ennek folytán az alapban található vagyoni értékekre vetített veszteség-kockázat 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 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 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.

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.

Kibocsátói kockázat

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.

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 tőzsdési 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 független megnevezett tőzsdék vagy szabályozott piacok valamelyikén kereskednek.

Kockázattal kapcsolatos tájékoztatás a feltörekvő piacokba történő befektetések esetében:

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a küszöbországok (feltörekvő piacok) kibocsátóitól származó értékpapírokba történő befektetések a bonitással összefüggő és az árfolyamváltozással járó fokozott kockázatnak vannak kitéve.

Az ESPA BOND EMERGING-MARKETS a származékos ügyletek, különösen a határidős ügyletek és/vagy opciók igénybevétele alapján fokozott ingadozást mutathat, azaz a befektetési jegyek értéke még rövid időtartamokon belül is ki van téve nagy, felfelé és lefelé irányuló hullámozásoknak.

A nemzeti és nemzetközi tőkepiacok alakulása ingadozó, és a mindenkori kibocsátók sajátos fejleményei nem láthatók előre. A múltban elért hozamok nem jelentenek garanciát arra, hogy ilyen hozamokat a jövőben ismét el lehet érni. 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.

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 előíranyozzák az illető ügyleteket.

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

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

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

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

15. A befektetési politika technikai és eszközei

A) Láttra szóló betétek vagy felmondható betétek

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

1. Egy és ugyanazon hitelintézetnél az alap vagyonának 20%-a erejéig szabad legfeljebb 12 havi futamidejű láttra szóló betéteket vagy felmondható betétekbe fektetni, amennyiben az illető hitelintézet
 - székhelye egy tagállamban található, vagy

- egy harmadik országban található, és olyan felügyeleti rendelkezések hatálya alá tartozik, amelyek az osztrák 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 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 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 felölölő 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 papírokat, amelyek nem felelnek meg ezeknek az előfeltételeknek, és amelyekkel szabályozott piacon sem kereskednek, csak az alap vagyonának 10%-a erejéig szabad megszerezni.

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 (=befektetési alapok és nyílt típusú 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 százaléka 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 elvei szerint értékpapírokba és más likvid pénzügyi befektetésekbe fektessék be, és
 - amelyek befektetési jegyeit a befektetési jegy tulajdonosának kívánságára közvetlenül vagy közvetve a befektetési alap vagyonának terhére visszaváltják vagy kifizetik,

az előző **1. pont szerinti befektetési alapokkal együttvéve összesen az alap vagyonának 10 százaléka erejéig szabad megszerezni**, amennyiben

- a) ezek a maguk részéről az alap vagyonának legfeljebb 10 százalékát fektetik be más befektetési alapok befektetési jegyeibe, és
- b) ezeket olyan jogi előírások szerint engedélyezik, amelyek olyan felügyeletnek vannak alávetve, amely az osztrák Pénzpiaci Felügyelet szerint egyenértékű a

közösségi jog szerinti felügyelettel, és kielégítő biztosíték van 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 (AÉKBV) irányelv rendelkezéseinek, és főként a különvagyon elkülönített őrzésére, a hitelfelvételre, a hitelnyújtásra, valamint az értékpapírok és pénzügyi papírok fedezet nélküli értékesítésére (németül „Leerverkäufe”) vonatkozó előírások egyenértékűek a 85/611/EGK irányelv követelményeivel, és
 - d) az üzleti tevékenység olyan féléves és éves jelentések tárgyát képezi, melyek lehetővé teszik a beszámolási időköz vagyoniának, kötelezettségeinek, hozamainak és ügyleteinek megítélését.
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 vagyoniának 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 ügylet napi alapon történő, megbízható és ellenőrizhető értékelés alá tartozik, és azt az Alapkezelő kezdeményezésére a megfelelő napi érték mellett bármikor el lehet idegeníteni, likvidálni lehet, vagy ellenügylettel 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 Pénzpiaci 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 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 összkockázat nem haladhatja meg az alap vagyonának nettó összértékét. A kockázat kiszámítása során figyelembe kell venni a bázisértékek piaci értékét, a nemfizetés kockázatát a jövőbeli piaci ingadozásokat, és a pozíciók likvidációs határidejét. A befektetési alap az alapra vonatkozó rendelkezéseknek az alapul szolgáló és érvényes konkrét befektetési határain 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 százalékát.

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. "Kamatcserek" (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, pénzüpi papírok és (elő)vételi jogok – hozzáadva az alaphoz tartozó befektetett pénzügi eszközöket, pénzüsszegeket, bankbetéteket, követeléseket és egyéb jogokat, valamint levonva a kötelezettségeket – mindenkori árfolyamértéke alapján a Letétkezelőnek kell megállapítania. Az árfolyamértékek megállapításakor a legutóbb ismeretes tőzsdei árfolyamokat ill. árkialakításokat kell alapul venni.

Azok az értékpapírok, pénzüpi papírok és más befektetett likvid pénzügi 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 3,5%-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 és a visszaváltási árakat nem kerekítjük. A visszaváltási ár megfelel a befektetési jegy értékének.

A kiszolgáltatási és visszaváltási árak nyilvánosságra hozása

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 költségterítések

Kezelési költségek

Az Alapkezelő kezelési tevékenységéért **havonta** kap díjazást az alap vagyonának max. **0,1 százaléka** erejéig, amelyet a hó végi értékek alapján számítanak ki.

Az Alapkezelő ezen túlmenően jogosult a kezeléssel kapcsolatban felmerült összes ráfordítás megtérítésére, így különösen a kötelező hirdetések, letéti díjak, a letétkezelői díj, könyvvizsgálat, tanácsadás és a zárlat költségeit.

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 a adózási alapokhoz igazodik.

c) Közzétételi költségek

Ez alatt azon költségeket kell összegezni, amelyek a törvényesen előírányzott információk összeállításával, valamint a bel- és külföldi befektetésijegy-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.

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)-f) 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 Szövetségi Pénzügyminisztérium 1997.03.6-i GZ 25 4638/1-V/13/97 ügyszámú 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 Pénzügyi 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

Dr. Rolf Majcen, cégjegyző

*A német nyelvű tájékoztatóban itt
„KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK A NÉMETORSZÁGI BEFEKTETŐK SZÁMÁRA”
című fejezet következik. <a fordítóiroda megjegyzése>*

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

A & P-FONDS
 ALPENFONDS
 BROKERJET EUROCASH FUND
 BVP ESPA BOND EURO-TREND
 BVP-European Equities Large
 BVP-Japan & Pacific Equities
 BVP-US-Equities Large
 BVP-US-Equities Small & Mid
 C 111
 COMPLETENESS FUND AMERICA
 DELPHIN-INVEST
 DONAU STAR-FONDS
 E 3
 E 4
 E 7
 E 8
 E 55
 E 56
 E 57
 ECM-Aktien Protect
 ECM GLOBAL GARANT
 ECM-Renten International
 EDGAR
 EKA-KOMMERZ 14
 EM BOND GLOBAL CONVERTIBLES
 ERSTE-INTERBOND G1
 ERSTE ÚJ EURÓPA HOZAMBIZTOSÍTOTT NÖVEKEDÉSI ALAP
 ESPA ALTERNATIVE MULTISTRATEGIE
 ESPA ALTERNATIVE EMERGING-MARKETS
 ESPA BEST OF AMERICA
 ESPA BEST OF EMERGING-MARKETS
 ESPA BEST OF EUROPE
 ESPA BEST OF HEALTHCARE
 ESPA BEST OF JAPAN
 ESPA BEST OF TECHNOLOGY
 ESPA BEST OF WORLD
 ESPA BOND COMBIRENT
 ESPA BOND DANUBIA
 ESPA BOND DOLLAR
 ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE
 ESPA BOND EMERGING-MARKETS
 ESPA BOND EURO-CORPORATE
 ESPA BOND EURO-LONGTERM
 ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT
 ESPA BOND EURO-PRO
 ESPA BOND EURO-REAL
 ESPA BOND EURO-RENT
 ESPA BOND EURO-RESERVA
 ESPA BOND EUROPE
 ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD
 ESPA BOND INTERNATIONAL
 ESPA BOND MORTGAGE
 ESPA BOND PREFERRED
 ESPA BOND SYSTEM
 ESPA BOND USA-CORPORATE
 ESPA BOND USA-HIGH YIELD
 ESPA BOND USA-REAL
 ESPA BOND YEN
 ESPA CASH ASSET-BACKED
 ESPA CASH CORPORATE-PLUS
 ESPA CASH DOLLAR
 ESPA CASH EURO
 ESPA CASH EURO-MIDTERM
 ESPA CASH EURO-PLUS
 ESPA CASH FORINT
 ESPA CASH MORTGAGE-PLUS
 ESPA CASH SYSTEM-PLUS
 ESPA CESKY FOND PENEZNIHO TRHU
 ESPA CESKY FOND STATNICH DLUHOPISU
 ESPA CESKY HYPOTECNI PENEZNIHO TRHU
 ESPA CESKY KORPORATNI PENEZNIHO TRHU
 ESPA-CS zajisteny fond 1
 ESPA-CS zajisteny fond 2
 ESPA-CS zajisteny fond 3
 ESPA-CS zajisteny fond 4
 ESPA-CS zajisteny fond 5
 ESPA-CS zajisteny fond 7
 ESPA-CS zajisteny fond 8
 ESPA-CS zajisteny fond 9
 ESPA-CS zajisteny fond 10
 ESPA Europsky zaisteny fond 1
 ESPA FIDUCIA
 ESPA GARANT CHINA
 ESPA PIF MIX
 ESPA PIF TOP
 ESPA PORTFOLIO BOND
 ESPA PORTFOLIO MED
 ESPA PORTFOLIO MIX
 ESPA PORTFOLIO CREATIVE
 ESPA PORTFOLIO LIFE CYCLE/19
 ESPA PORTFOLIO TARGET
 ESPA PRO INVEST
 ESPA PRO MIX
 ESPA PRO TOP
 ESPA PROTECT EUROPE
 ESPA PROTECT NEW EUROPE
 ESPA SELECT BOND
 ESPA SELECT CASH
 ESPA SELECT INVEST
 ESPA SELECT MED
 ESPA SELECT STOCK
 ESPA SELECT STOCK-INDUSTRIES
 ESPA SHORT TERM-PREFERRED
 ESPA STOCK AMERICA
 ESPA STOCK BIOTEC
 ESPA STOCK ETHIK
 ESPA STOCK EUROPE
 ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE
 ESPA STOCK EUROPE-EMERGING
 ESPA STOCK EUROPE-GROWTH
 ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY
 ESPA STOCK EUROPE-VALUE
 ESPA STOCK FINANCE
 ESPA STOCK GLOBAL
 ESPA STOCK INTERNET-INFRA
 ESPA STOCK ISTANBUL
 ESPA STOCK JAPAN
 ESPA STOCK PHARMA
 ESPA STOCK TECHNO
 ESPA STOCK UMWELT
 ESPA STOCK VIENNA
 ESPA Stredoeurópsky zaistený fond
 ESPA VORSORGE CLASSIC/03
 ESPA VORSORGE CLASSIC/04
 ESPA VORSORGE CLASSIC/05
 ESPA VORSORGE GOLD/03
 ESPA VORSORGE GOLD/03/02
 EURO MS-FONDS
 GLOBAL CONVERTIBLES
 GLOBAL-PERFORMER Aktiendachfonds der Sparkasse Knittelfeld AG
 INTERNATIONALE AKTIENFONDS AUSWAHL
 INVESTMENT GLOBAL DYNAMISCH
 JULIUS BAER GLOBAL MEGATREND STOCK FUND (AUSTRIA)
 K 350
 K 352
 K 354
 K 355
 K 404
 K 406
 K 444
 K 500
 K 1000
 K 1941
 K 2000
 KOMMERZ 3
 KOMMERZ 11
 KOMMERZ 13
 KOMMERZ 17
 KOMMERZ 18
 KOMMERZ 22
 PIZ BUIN GLOBAL
 PRIVATE BANKING MANAGEMENT PROGRAM
 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
 SPARENT
 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 classic
TOP STRATEGIE dynamic
UL Dynamický
UL Konzervativní
UNIQA Corporate Bond
UNIQA European High Grade Bond
VKB-Anlage-Mix Classic
WE TOP BLUE CHIP
WE TOP DYNAMIC
WILDER KAISER
WSTV ESPA dynamisch
WSTV ESPA progressiv
WSTV ESPA traditionell
XT EUROPA
XT USA

SPECIÁLIS ALAPOK

A 92	SPARKASSEN 14
AEK 1	SPARKASSEN 15
AEK 2	SPARKASSEN 16
E 5	SPARKASSEN 17
E 6	SPARKASSEN 18
E 18	SPARKASSEN 19
E 77	SPARKASSEN 20
EKA-KOMMERZ 12	SPARKASSEN 21
EKA-KOMMERZ 16	SPARKASSEN 26
Fredi Sewera Privatstiftung	SPARKASSEN 27
GUTENBERG	SPECIAL PURPOSE FUND 3
I 23	S-High Fix 16
K 20	S-High Fix 24
K 23	S-High Fix 29
K 26	S-PENSIONSFONDS
K 200	S-ZUKUNFT AKTIEN 1
K 362	S-ZUKUNFT RENTEN 1
K 401	TIWAG-Vorsorge-Fonds II
K 402	TOPSPEZIAL 1
K 403	UNION ESPA PORTFOLIO
K 405	VBV 041
K 600	VBV 042
K 888	VBV 044
K 1851	VBV 049
K 1931	VBV 050
KOMMERZ 15	VBV 052
KOMMERZ 21	VBV 054
KOOPERATIVA SPECIAL PURPOSE FUND	VBV Absolute Return
KOOPERATIVA SPF 2	VBV ESPA Euro Bond
SPARKASSEN 1	VLV 3
SPARKASSEN 2	VPK 5
SPARKASSEN 3	VPK 9
SPARKASSEN 4	VPK 16
SPARKASSEN 5	VPK Domestic Stock
SPARKASSEN 6	VPK Ethik Bond
SPARKASSEN 8	VPK EUROPA STOCK
SPARKASSEN 10	VPK SUSTAINABILITY FONDS
SPARKASSEN 11	WSTW IV
SPARKASSEN 13	WSTW Euro Cash Enhanced

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

Hivatalos kereskedésű tőzsdék és szervezett piacok listája

1. Hivatalos kereskedésű tőzsdék és szervezett piacok az Európai Közösség⁴⁾ tagállamaiban

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 tagállamnak és az Európai Bizottságnak.

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

A hozzáférési lehetőségek korlátainak csökkenése valamint a kereskedési szegmensek szakosodása következtében a „szabályozott piacok” jegyzéke nagy változásoknak van kitéve. Ezért az Európai Bizottság a jegyzéknek az Európai Közösségek Hivatalos Lapjában évente történő közzététele mellett hozzáférhetővé teszi a frissített változatot a hivatalos honlapján is:

http://europa.eu.int/eur-lex/pri/de/oj/dat/2002/c_280/c_28020021116de00020007.pdf

(FIGYELEM:

Harmadik országok alatt értendők az Európai Gazdasági Térség azon államai is, amelyek NEM (EU-) tagállamok (Norvégia, Izland és Liechtenstein Hercegség)

2. Európai Közösségen kívüli európai tőzsdék

2.1	Horvátország	Zágráb
2.2	Norvégia	Oslo
2.3	Lengyelország ²⁾	Varsó
2.4	Svájc	Zürich, Genf, Basel
2.5	Szlovák Köztársaság ²⁾	Pozsony
2.6	Szlovénia ²⁾	Ljubljana
2.7	Cseh Köztársaság ²⁾	Prága
2.8	Törökország	Isztambul (az illető részvénytőzsde csak „Nemzeti Piac”)
2.9	Magyarország ²⁾	Budapest
2.10	Észtország ²⁾	Tallin

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	Malaysia	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

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 | Zürichi Előtőzsde, Genfi Előtőzsde, Berni Tőzsde; a Nemzetközi Értékpapíri Szövetség (ISMA) tagjainak tőzsdén kívüli piaca, Zürich |
| 4.5. Amerikai Egyesült Államok | NASDAQ-rendszer tőzsdén kívüli piacai
tőzsdén kívüli piac (NASD által részvénytőzsdénként szervezett tőzsdén kívüli piacok)
Önkormányzati kötvénypiac, Állampapírpia, Vállalati kötvények és közvetlen nyilvános részvételi programok) Tőzsdén kívüli piac jelzáló fedezetű értékpapírok számára |

5. Határidős és opciós tőzsdék

- | | |
|---|---|
| 5.1. Argentína: | Bolsa de Comercio de Buenos Aires |
| 5.2. Ausztrália: | Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Limited |
| 5.3. Brazília: | Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange |
| 5.4. 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. Norvégia: | Oslo Stock Exchange |
| 5.9. Fülöp-szigetek: | Manila International Futures Exchange |
| 5.10. Szingapúr: | Singapore International Monetary Exchange |
| 5.11. Szlovák Köztársaság ²⁾ | RM-System Slovakia és Bratislava Options Exchange-BOB |
| 5.12. Dél-Afrika: | Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX) |
| 5.13. Svájc: | EUREX |
| 5.14. USA: | American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange |

NIVO STUDIO Kft. Szakfordító iroda
Office for Translations - Fachübersetzungsbüro
Budapest, H-1136 Pannónia u. 22.
Tel.: (+ 361) 452-10-10 Fax: (+ 361) 452-10-11
www.nivostudio.hu translation@nivostudio.hu

Megrendelés szerint - As ordered - Wie bestellt:
~~Fordítás - Translation - Übersetzung~~
Lektorált fordítás - Proof-read translation - Geprüfte Übersetzung
Nr.: NR077FX
