

ESPA STOCK AGRICULTURE

Az InvFG 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap

2010/2011. évi jelentés

Tartalomjegyzék

Általános információk az Alapkezelőről	2
A Befektetési alap alakulása.....	3
A Befektetési alap vagyonának összetétele	4
Összehasonlító áttekintés (euróban)	4
Osztalékfizetés/kifizetés	5
Hozamszámítás és a Befektetési alap vagyonának alakulása	6
1. A Befektetési alap értékének alakulása a pénzügyi évben (az alap teljesítménye).....	6
2. A Befektetési alap eredménye	6
3. A Befektetési alap vagyonának alakulása	7
4. A Befektetési alap eredményének felhasználása	8
2011. január 31-i vagyonkimutatás.....	9
Minősítés nélküli könyvvizsgálói záradék	16
A Befektetési alap kezelési szabályzata	18
A Befektetési alaphoz kapcsolódó általános rendelkezések	18
A Befektetési alaphoz kapcsolódó különös rendelkezések	20
Melléklet a Befektetési alaphoz kapcsolódó különös rendelkezésekhez	24

Általános információk az Alapkezelőről

A társaság	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H. Habsburgergasse 1a, A-1010 Wien Telefon: 05 0100-19881, Telefax: 05 0100-17102
Törzstőke	4,50 millió EUR
Tagok	Erste Asset Management GmbH (81,42%) DekaBank Deutsche Girozentrale (2,87%) Kärntner Sparkasse Aktiengesellschaft (2,87%) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,37%) Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (2,87%) Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (2,87%) Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (5,73%)
Felügyelőbizottság	Mag. Wolfgang TRAINDL igazgató (elnök) Mag. Dr. Gerhard FABISCH igazgató (elnökhelyettes) Wilhelm SCHULTZE okleveles mérnök (elnökhelyettes) Dr. Christian AICHINGER igazgató Mag. Rupert ASCHER igazgató (2010. július 31-ig) Mag. Alois HOCHEGGER igazgató Mag. Dr. Michael MALZER osztályigazgató Franz RATZ igazgató Mag. Reinhard WALTTL igazgatóhelyettes (2010. szeptember 7-től) az üzemi tanács küldöttei: Mag. (FH) Regina HABERHAUER Mag. Dieter KERSCHBAUM Mag. Gerhard RAMBERGER Herbert STEINDORFER
Ügyvezetők	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Harald GASSER Dr. Franz GSCHIEGL
Cégjegyzők	Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Harald EGGER Oskar ENTMAYR Dr. Dietmar JAROSCH Günther MANDL Christian SCHÖN Mag. Paul A. SEVERIN Mag. Jürgen SINGER
Állami felügyelők	HR Dr. Michael MANHARD AD Erwin Gruber
Könyvvizsgáló	ERNST & YOUNG WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH
Letétkezelő	Erste Group Bank AG

Tisztelt befektetésijegy-tulajdonos!

Engedje meg, hogy bemutassuk Önnek a befektetési jegyekről szóló osztrák törvény 20. §-a szerinti ESPA STOCK AGRICULTURE közös tulajdonú alapnak a 2010. február 1-jétől 2011. január 31-ig tartó pénzügyi évre vonatkozó jelentését.

A Befektetési alap alakulása

Az alap mezőgazdasági, illetve olyan vállalatokba fektet be, amelyek fontos szerepet játszanak ebben a gazdasági ágazatban. Ezek elsősorban mezőgazdasági nyersanyag-előállító, trágyázószer- és élelmiszergyártó vállalatok. Az értékpapírok a fő fogyasztási cikkek, a nyers-, segéd- és üzemi anyagok ágazatából, valamint az iparból származnak.

A fejlődő országok folyamatos gazdasági növekedése következtében a globális élelmiszerfogyasztás változóban van. Ez a tendencia közép és hosszú távon erőteljesen növelni fogja a keresletet. Az emberek egyrészt magasabb jövedelemszinttel rendelkeznek, és ezért többet engedhetnek meg maguknak, másrészt étrendjükben nagyobb szerepet kapnak a jobb minőségű élelmiszerek. A népességnövekedés szintén tartósan ösztönzi a mezőgazdasági nyersanyagok iránti keresletet. A kínálat azonban a korlátozott nagyságú megművelhető földterület miatt nem növelhető tetszés szerint. További tényező a vízellátás, valamint a klímaváltozás. A világ népességének élelmiszerekkel történő ellátása érdekében mezőgazdasági befektetések szükségesek. Az alapan szereplő vállalatok várhatóan hasznot húznak a mezőgazdasági nyersanyagok iránti strukturális keresletnövekedésből és azok árának alakulásából.

Az elmúlt évet eleinte a piac oldalazó mozgása jellemezte, a második félévben azonban a tőzsdék örvendetes módon jelentős árfolyam-emelkedéseket könyvelhettek el. A javuló hangulatot a nemzetgazdasági adatok és a jó vállalati eredmények alapozták meg. Az agrárszektorbeli eseményeket a mezőgazdasági nyersanyagok árának emelkedése uralta. A betakarítást negatívan befolyásoló kedvezőtlen időjárásnak köszönhetően eleinte a búza és cukor ára, majd különböző mértékben a többi élvezeti cikk („soft commodity”) ára növekedett. Ezt a dinamikát a pénzügyi befektetőknek a nyersanyag eszközosztály iránti fokozott érdeklődése is támogatta. Ez a folyamat végül a gyapot- és cukorárak rekordszintre történő emelkedésével érte el csúcspontját. Az agrárágazaton belül további konszolidáció volt megfigyelhető a trágyázószer-előállítók körében, és a feltörekvő piacok tőzsdéin új bevezetésekre is sor került.

Kitekintés

A mezőgazdasági részvények kilátásai nagyon jók. A gazdasági környezet jelentősen javult, a vállalkozások optimistán tekintenek a jövőbe. A befektetéseket a termékek kedvező ára segíti elő. Ha az energiaárak továbbra is magasak maradnak, az alternatív energiaforrások, mint a biodízel és az etanol, is a figyelem középpontjába kerülnek majd. Amennyiben érdemes lesz vízszolgáltató, ill. víztechnológiai vállalatok értékpapírjaiba befektetni, az alap csekély mértékben azokat is be fogja vonni a befektetéseibe. Az aktuális értékelések visszatekintésben semlegesek, de a növekedési kilátások tekintetében más szektorokhoz képest vonzóak. A mostani szint közép és hosszú távon kiváló lehetőségeket kínál, azonban a piacoknak és valutáknak az elmúlt hónapokban a feltörekvő piacok tőzsdéin tapasztalt volatilitása továbbra is fennmaradhat.

A Befektetési alap vagyonának összetétele

	2011. január 31.		2010. január 31.	
	millió EUR	%	millió EUR	%
Az alábbi valutákban jegyzett részvények				
Ausztrál dollár	0,22	1,94	0,17	3,38
Brazil réal	0,34	2,98	0,10	1,91
EURÓ	0,85	7,51	0,32	6,36
Hongkongi dollár	1,66	14,68	0,80	15,94
Indiai rúpia	0,38	3,32	0,14	2,87
Indonéz rúpia	0,17	1,55	0,10	1,98
Japán jen	0,19	1,64	0,13	2,62
Kanadai dollár	0,28	2,49	0,07	1,42
Maláj ringgit	0,69	6,07	0,52	10,39
Norvég korona	0,54	4,77	0,22	4,33
Lengyel zloty	0,14	1,28	-	-
Svéd korona	0,17	1,49	0,08	1,65
Svájci frank	0,21	1,88	0,13	2,51
Szingapúri dollár	0,86	7,63	0,38	7,69
Dél-afrikai rand	0,06	0,51	0,07	1,36
Dél-koreai won	-	-	0,05	1,00
Tajvani dollár	0,10	0,85	0,05	1,09
USA dollár	3,71	32,81	1,45	29,02
Értékpapír-állomány	10,56	93,40	4,77	95,52
Bankbetétek	0,75	6,60	0,22	4,48
Kamatkövetelések	0,00	0,00	0,00	0,00
A Befektetési alap vagyona	11,30	100,00	5,00	100,00

Összehasonlító áttekintés (euróban)

Pénzügyi év	A Befektetési alap vagyona	A vagyon alakulása %-ban 1)
2008/2009 2)	2.360.789,52	- 50,90
2009/2010	4.996.094,16	+ 50,21 3)
2010/11	11.302.893,66	+ 22,68 3)

Pénzügyi év	Osztalékos befektetési jegyek		Hozamtőkésítő befektetési jegyek			Teljes hozamtőkésítő befektetési jegyek	
	Egy befektetési jegy nettó eszközértéke	Osztalék	Egy befektetési jegy nettó eszközértéke	Hozamtőkésítésre fordított jövedelem	Az InvFG 13. §-a szerinti kifizetés	Egy befektetési jegy nettó eszközértéke	Teljes hozamtőkésítésre fordított jövedelem
2008/2009 2)	4,91	0,20	4,91	0,16	0,04	4,91	0,20
2009/2010	7,10	0,15	7,32	0,15	0,00	7,37	0,16
2010/11	8,54	0,15	8,98	0,16	0,00	9,06	0,16

- 1) Feltételezve, hogy az osztalékokat és kifizetéseket a kifizetés napján számított értéken teljes összegben újra befektetik.
- 2) A 2008. március 3-tól 2009. január 31-ig tartó töredék pénzügyi év.
- 3) A kerekítések miatt a hozamtőkésítő befektetési jegyek és/vagy a teljes hozamtőkésítő befektetési jegyek teljesítménye kismértékben eltér az osztalékos befektetési jegyek teljesítményétől.

Osztalékfizetés/kifizetés

A 2010/2011. pénzügyi évben az **osztalékos befektetési jegyek** után jegyenként 0,15 euró osztalékot fizetünk, azaz 198.454 db osztalékos befektetési jegy után összesen 29.768,10 eurót.

Az osztalékszelvényt kifizető bank köteles az osztalék összegéből a tőkehozadéki adót visszatartani, amely adó azonban nulla euró. A kifizetéseket 2011. május 2-án, hétfőn

az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft (Bécs) banknál és annak fiókjainál,
valamint valamennyi osztrák takarékpénztárnál és azok fiókjainál,

ill. a mindenkori letétkezelőknél írják jóvá, ill. teljesítik.

A **hozamtőkésítő befektetési jegyek** esetében a 2010/2011. pénzügyi évben befektetési jegyenként 0,16 eurót újbóli befektetésre fordítunk, azaz 973.722 db hozamtőkésítő befektetési jegy után összesen 155.795,52 eurót.

A befektetési alapokról szóló osztrák törvény 13. §-a értelmében a hozamtőkésítő befektetési jegyek után az éves jövedelem utáni tőkehozadéki adó összegét ki kell fizetni, de ennek összege szintén nulla euró.

A befektetési alapokról szóló osztrák törvény 13. §-a utolsóelőtti mondatának értelmében a **teljes hozamtőkésítő befektetési jegyek** esetében elmarad a tőkehozadéki adó kifizetése. A 2010/2011. pénzügyi évben befektetési jegyenként 0,16 eurót újbóli befektetésre fordítunk, azaz 95.424 db teljes hozamtőkésítő befektetési jegy után összesen 15.267,84 eurót.

Hozamszámítás és az alap vagyonának alakulása

1. A Befektetési alap értékének alakulása a pénzügyi évben

(az alap teljesítménye)

Az OeKB számítási módszere szerinti értékelés: az alap valutájában (EUR) befektetési jegyenként kibocsátási felár nélkül	Osztalékos befektetési jegyek	Hozam- késítő befektetési jegyek	Teljes hozam- tőkésítő befektetési jegyek
Befektetési jegy értéke a pénzügyi év kezdetén	7,10	7,32	7,37
Kifizetés 2010. május 3-án (kb. 0,0199 befektetési jegynek felel meg) 1)	0,15		
Kifizetés 2010. május 3-án (kb. 0,0000 befektetési jegynek felel meg) 1)		0,00	
Befektetési jegy értéke a pénzügyi év végén	8,54	8,98	9,06
Összesített nettó eszközérték (fiktív) osztalékfizetés/kifizetés útján megszerzett befektetési jegyekkel együtt	8,71	8,98	9,06
Nettó hozam befektetési jegyenként	1,61	1,66	1,69
Egy befektetési jegy értékének alakulása a pénzügyi évben 2)	22,68 %	22,68 %	22,93 %

2. Az alap eredménye

a. Az alap realizált eredménye

Az alap szokásos eredménye

Hozamok (árfolyamnyereség nélkül)

Kamathozamok 754,59

Osztalékhozamok 110.802,27

Egyéb hozamok 0,00

Hozamok összesen (árfolyamnyereség nélkül) 111.556,86

Kamatráfordítások - 122,38

Ráfordítások

Alapkezelési díj - 140.896,37

Könyvvizsgálói díjak - 9.450,00

Közzétételi költségek - 10.725,08

Értékpapír-letéti díjak - 7.128,28

Letétkezelői díjak - 11.797,33

Külső tanácsadók díjai 0,00

Ráfordítások összesen - 179.997,06

Kezelési költségek visszatérítése a részalaptól 0,00

Az alap szokásos eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül) - **68.562,58**

Realizált árfolyamnyereség 3) 4)

Realizált nyereség 5) 326.436,13

Realizált veszteség 6) - 72.720,62

Realizált árfolyamnyereség (hozamkiegyenlítés nélkül) **253.715,51**

Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül) **185.152,93**

Áthozatal: Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül)	185.152,93
b. Nem realizált árfolyamnyereség 3) 4)	
A nem realizált árfolyamnyereség változása	<u>1.289.358,98</u>
A pénzügyi év eredménye	1.474.511,91
c. A pénzügyi év szokásos hozamának hozamkiegyenlítése	- 15.721,55
Az alap összes bevétele	<u>1.458.790,36</u>

3. Az alap vagyonának alakulása

Az alap vagyona a pénzügyi év kezdetén 7)	4.996.094,16
Osztalékfizetés/kifizetés	
Osztalékfizetés (az osztalékos befektetési jegyek után)	
2010. május 3-án	- 24.151,05
Kifizetés (a hozamtőkésítő befektetési jegyek után)	
2010. május 3-án	<u>0,00</u> - 24.151,05
Befektetési jegyek kibocsátása és visszaváltása	4.872.160,19
Az alap összes bevétele	
(Az alap eredményének részletes ismertetését lásd a 2. pontban.)	<u>1.458.790,36</u>
Az alap vagyona a pénzügyi év végén 8)	<u>11.302.893,66</u>

4. Az alap eredményének felhasználása

Osztalékfizetés/kifizetés/újrabefektetés

Osztalékfizetés 2011. május 2-án 198.454 db osztalékos befektetési jegy után egyenként 0,15 EUR

29.768,10

Újrabefektetés 198.454 db osztalékos befektetési jegy után egyenként 0,00 EUR

0,00

29.768,10

Kifizetés 2011. május 2-án 973.722 db hozamtőkésítő befektetési jegy után egyenként 0,00 EUR

0,00

Újrabefektetés 973.722 db hozamtőkésítő befektetési jegy után egyenként 0,16 EUR

155.795,52

155.795,52

Újrabefektetés 95.424 db teljes hozamtőkésítő befektetési jegy után egyenként 0,16 EUR

15.267,84

200.831,46

Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül)

169.431,38

Ráfordítás- és veszteségfedezet/nyereségátvitel

Ráfordítás- és veszteségfedezet a vagyomból

72.720,62

Nyereségátvitel a vagyonra

- 2.847,49

69.873,13

A következő évre átvitt nyereség változása 9)

Nyereségátvitel az előző évből

1.729.314,78

Nyereségátvitel a következő időszakra

- 1.767.787,83

- 38.473,05

200.831,46

- 1) A 2010. április 29-én (az osztalékjog megszűnésének napján) számított érték: Egy osztalékos befektetési jegy után 7,53 EUR, egy hozamtőkésítő befektetési jegy után 7,91 EUR.
- 2) A kerekítések miatt a teljes hozamtőkésítő befektetési jegyek teljesítménye kismértékben eltér az osztalékos és a hozamtőkésítő befektetési jegyek teljesítményétől.
- 3) A realizált nyereségek és a realizált veszteségek nem az időszakra lebontva jelennek meg, így azok – a nem realizált árfolyamnyereséghez hasonlóan – nem feltétlenül tükrözik az alap értékének pénzügyi éven belüli alakulását.
- 4) A teljes árfolyamnyereség, hozamkiegyenlítés nélkül (a realizált, hozamkiegyenlítés nélküli árfolyamnyereség és a nem realizált árfolyamnyereség változásának összege): 1.541.254,93 EUR.
- 5) Ebből derivatív ügyletekből származó nyereség: 0,00 EUR.
- 6) Ebből derivatív ügyletekből származó veszteség: 0,00 EUR.
- 7) Forgalomban lévő befektetési jegyek száma a pénzügyi év kezdetén: 161.007 db osztalékos befektetési jegy, 511.342 db hozamtőkésítő befektetési jegy és 15.146 teljes hozamtőkésítő befektetési jegy.
- 8) Forgalomban lévő befektetési jegyek száma a pénzügyi év végén: 198.454 db osztalékos befektetési jegy, 973.722 db hozamtőkésítő befektetési jegy és 95.424 teljes hozamtőkésítő befektetési jegy.
- 9) A realizált árfolyamnyereség hozamkiegyenlítésével együtt, amennyiben azt nem tartalmazzák, ill. tartalmazták az osztalékfizetések (kifizetések), ill. újrabefektetések.

2011. január 31-i vagyonkimutatás

(az értékpapír-vagyonban 2010. február 1. és 2011. január 31. között bekövetkezett változásokkal együtt)

Értékpapír megnevezése	Azonosító- szám	Vétel/ Bejövő	Eladás/ Kimenő	Állomány	Árfolyam	Árfolyamérték EUR-ban	%-os arány a kötvény- vagyonra vetítve
TŐZSDÉN JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK							
Euróban jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: NÉMETORSZÁG							
K+S AG	DE0007162000	1.515	0	3.500	53,990000	188.965,00	1,67
KWS SAAT AG	DE0007074007	1.500	0	1.500	143,000000	214.500,00	1,90
					Összesen	403.465,00	3,57
Kibocsátó ország: FRANCIAORSZÁG							
VILMORIN+CIE.	FR0000052516	845	0	1.340	88,490000	118.576,60	1,05
					Összesen	118.576,60	1,05
Kibocsátó ország: HOLLANDIA							
NUTRECO HLDG NV	NL0000375400	1.020	0	3.000	51,990000	155.970,00	1,38
					Összesen	155.970,00	1,38
Kibocsátó ország: SPANYOLORSZÁG							
PESCANOVA SA INH. EO 6	ES0169350016	6.800	0	6.800	25,170000	171.156,00	1,51
					Összesen	171.156,00	1,51
					Összesen EUR	849.167,60	7,51
Indiai rúpiában jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: INDIA							
CHAMBAL FERTILIZERS IR 10	INE085A01013	120.000	0	120.000	71,850000	136.981,91	1,21
SHREE RENUKA SUGARS	INE087H01022	100.000	0	100.000	82,150000	130.515,70	1,15
UNITED PHOSPHORUS	INE628A01036	25.250	0	50.000	136,150000	108.154,06	0,96
					Összesen	375.651,67	3,32
					Összesen INR-ban, 62,942620-s árfolyammal számítva	375.651,67	3,32
Maláj ringgitben jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: MALAJZIA							
ASIATIC DEVELOPMENT BERH.	MYL229100002	0	0	39.600	8,450000	79.722,30	0,71
IOI CORP. BERHAD	MYL196100001	30.000	0	119.950	5,740000	164.036,34	1,45
KUALA L. KEPONG B.	MYL244500004	20.800	0	55.000	21,340000	279.630,81	2,47
PPB GRP BHD	MYL406500008	14.000	0	40.000	17,080000	162.770,53	1,44
					Összesen	686.159,98	6,07
					Összesen MYR-ben, 4,197320-s árfolyammal számítva	686.159,98	6,07

ESPA STOCK AGRICULTURE

Értékpapír megnevezése	Azonosító- szám	Vétel/ Bejövő	Eladás/ Kimenő	Állomány	Árfolyam	Árfolyamérték EUR-ban	%-os arány a kötvény- vagyonra vetítve
Lengyel zlotyban jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: LUXEMBURG							
KERNEL HOLDING	LU0327357389	7.000	0	7.000	81,000000	144.195,19	1,28
					Összesen	144.195,19	1,28
		Összesen PLN-ban, 3,932170-s árfolyammal számítva				144.195,19	1,28
Brazil reálban jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: BRAZÍLIA							
JBS S.A.	BRJBSSACNOR8	33.425	0	60.000	6,300000	164.765,47	1,46
SLC AGRICOLA S.A.	BRSLCEACNOR2	20.000	0	20.000	19,790000	172.524,27	1,53
					Összesen	337.289,74	2,98
		Összesen BRL-ban, 2,294170-s árfolyammal számítva				337.289,74	2,98
Tajvani dollárban jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: TAJVAN							
TAIWAN FERTILIZER	TW0001722007	12.000	0	35.000	109,500000	96.298,81	0,85
					Összesen	96.298,81	0,85
		Összesen TWD-ban, 39,798000-s árfolyammal számítva				96.298,81	0,85
USA dollárban jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: CIPRUS							
AVANGARDCO INV.PUB.	US05349V2097	8.987	0	8.987	18,950000	124.218,56	1,10
					Összesen	124.218,56	1,10
Kibocsátó ország: AMERIKAI EGYESÜLT ÁLLAMOK							
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	US0394831020	3.000	0	8.500	32,670000	202.549,23	1,79
MONSANTO CO.	US61166W1018	1.700	0	4.000	73,380000	214.091,90	1,89
					Összesen	416.641,13	3,69
		Összesen USD-ban, 1,371000-s árfolyammal számítva				540.859,69	4,79
		TŐZSDÉN JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN				3.029.622,68	26,80
SZERVEZETT PIACOK ÉRTÉKPAPÍRjai							
Ausztrál dollárban jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: AUSZTRÁLIA							
INCITEC PIVOT	AU000000IPL1	30.000	0	70.000	4,300000	218.888,40	1,94
					Összesen	218.888,40	1,94
		Összesen AUD-ban, 1,375130-s árfolyammal számítva				218.888,40	1,94

Értékpapír megnevezése	Azonosító- szám	Vétel/ Bejövő darab/nominális érték	Eladás/ Kimenő	Állomány (nom. = 1.000, kerek.)	Árfolyam	Árfolyamérték EUR-ban	%-os arány a kötvény- vagyonra vetítve
Hongkongi dollárban jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: BERMUDA							
ASIAN CITRUS HLDGS	BMG0620W2019	240.000	0	240.000	9,300000	208.832,92	1,85
CHINA FOODS LTD.	BMG2154F1095	266.000	0	400.000	4,790000	179.266,97	1,59
CHINA GREEN HLDGS	BMG2107G1050	63.000	0	152.000	7,640000	108.653,00	0,96
CHINA YURUN FOOD G.	BMG211591018	21.000	0	56.000	25,200000	132.036,30	1,17
SINOFERT HLDGS	BMG8403G1033	300.000	0	500.000	4,330000	202.564,19	1,79
					Összesen	831.353,38	7,36
Kibocsátó ország: KAJMÁN-SZIGETEK							
CHAODA MODERN AGR.	KYG2046Q1073	0	90.000	100.000	5,560000	52.021,10	0,46
SHENGUAN HLDGS GRP HD-,01	KYG8116M1087	160.000	0	160.000	10,460000	156.587,27	1,39
UNI-PRESIDENT CHINA	KYG9222R1065	0	0	162.000	4,400000	66.691,80	0,59
					Összesen	275.300,17	2,44
Kibocsátó ország: KÍNAI NÉPKÖZTÁRSASÁG							
CHINA BLUECHEMICAL	CNE1000002D0	204.500	0	400.000	6,440000	241.018,64	2,13
FIRST TRACTOR CO.	CNE100000320	225.000	0	225.000	7,400000	155.782,62	1,38
					Összesen	396.801,26	3,51
Kibocsátó ország: HONGKONG							
CHINA AGRI INDS HLD.	HK0606037437	85.000	0	200.000	8,340000	156.063,31	1,38
					Összesen	156.063,31	1,38
					Összesen HKD-ban, 10,687970-s árfolyammal számítva	1.659.518,12	14,68
Indonéz rúpiában jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: INDONÉZIA							
ASTRA AGRO LESTARI	ID1000066004	46.000	0	100.000	21.700,000000	174.932,17	1,55
					Összesen	174.932,17	1,55
					Összesen IDR-ban, 12404,808380-s árfolyammal számítva	174.932,17	1,55
Japán jenben jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: JAPÁN							
KUBOTA CORP	JP3266400005	10.000	0	25.000	835,000000	185.842,94	1,64
					Összesen	185.842,94	1,64
					Összesen JPY-ben, 112,326030-s árfolyammal számítva	185.842,94	1,64
Kanadai dollárban jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: KANADA							
VITERRA INC.	CA92849T1084	22.000	0	33.000	11,700000	281.549,43	2,49
					Összesen	281.549,43	2,49
					Összesen CAD-ban, 1,371340-s árfolyammal számítva	281.549,43	2,49

ESPA STOCK AGRICULTURE

Értékpapír megnevezése	Azonosító- szám	Vétel/ Bejövő darab/nominális érték	Eladás/ Kimenő	Állomány (nom. = 1.000, kerek.)	Árfolyam	Árfolyamérték EUR-ban	%-os arány a kötvény- vagyonra vetítve
Norvég koronában jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: NORVÉGIA							
CERMAQ ASA	N00010003882	0	0	11.700	87,000000	128.541,72	1,14
PAN FISH ASA	N00003054108	200.000	0	200.000	6,500000	164.165,67	1,45
YARA INTERNATIONAL	N00010208051	1.678	0	6.000	325,100000	246.324,27	2,18
					Összesen	539.031,66	4,77
					Összesen NOK-ban, 7,918830-s árfolyammal számítva	539.031,66	4,77
Svéd koronában jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: JERSEY-SZIGETEK							
BLACK EARTH FARMING LTD.	SE0001882291	17.570	0	50.000	29,700000	168.446,22	1,49
					Összesen	168.446,22	1,49
					Összesen SEK-ban, 8,815870-s árfolyammal számítva	168.446,22	1,49
Svájci frankban jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: SVÁJC							
SYNGENTA AG	CH0011037469	230	0	900	304,100000	212.449,35	1,88
					Összesen	212.449,35	1,88
					Összesen CHF-ban, 1,288260-s árfolyammal számítva	212.449,35	1,88
Szingapúri dollárban jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: BERMUDA							
NOBLE GROUP LTD	BMG6542T1190	85.636	0	160.136	2,180000	198.928,98	1,76
					Összesen	198.928,98	1,76
Kibocsátó ország: SZINGAPÚR							
CHINA MINZHONG FOOD	SG1Z73955945	160.000	0	160.000	1,470000	134.026,26	1,19
INDOFOOD AGRI RES	SG1U47933908	40.000	0	130.000	2,490000	184.457,06	1,63
OLAM INTL LTD	SG1Q75923504	65.500	0	130.000	3,040000	225.200,58	1,99
WILMAR INTERNAT. LTD.	SG1T56930848	30.000	20.000	40.000	5,260000	119.894,24	1,06
					Összesen	663.578,14	5,87
					Összesen SGD-ban, 1,754880-s árfolyammal számítva	862.507,12	7,63
Dél-afrikai randban jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: DÉL-AFRIKA							
ILLOVO SUGAR	ZAE000083846	0	0	21.195	26,550000	57.165,77	0,51
					Összesen	57.165,77	0,51
					Összesen ZAR-ban, 9,843780-s árfolyammal számítva	57.165,77	0,51

Értékpapír megnevezése	Azonosító- szám	Vétel/ Bejövő darab/nominális érték	Eladás/ Kimenő	Állomány (nom. = 1.000, kerek.)	Árfolyam	Árfolyamérték EUR-ban	%-os arány a kötvény- vagyonra vetítve
USA dollárban jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: BERMUDA							
BUNGE LTD.	BMG169621056	2.875	0	4.800	68,070000	238.319,47	2,11
COSAN LTD A	BMG253431073	6.000	0	20.670	12,980000	195.694,09	1,73
					Összesen	434.013,56	3,84
Kibocsátó ország: BRAZÍLIA							
AMBEV-BEBIDAS AMERICA	US20441W2035	12.000	2.000	10.000	26,700000	194.748,36	1,72
BRASIL FOODS	US10552T1079	17.500	2.700	17.500	16,650000	212.527,35	1,88
					Összesen	407.275,71	3,60
Kibocsátó ország: KAJMÁN-SZIGETEK							
FRESH DEL MONTE PROD.	KYG367381053	7.120	0	10.000	26,450000	192.924,87	1,71
					Összesen	192.924,87	1,71
Kibocsátó ország: CHILE							
SOC.QUIM.MINERALA CHILE	US8336351056	1.500	0	5.500	53,480000	214.544,13	1,90
					Összesen	214.544,13	1,90
Kibocsátó ország: KANADA							
AGRIUM INC.	CA0089161081	0	0	2.476	88,390000	159.630,66	1,41
					Összesen	159.630,66	1,41
Kibocsátó ország: HOLLANDIA							
CNH GLOBAL NV	NL0000298933	6.500	0	6.500	48,430000	229.609,77	2,03
					Összesen	229.609,77	2,03
Kibocsátó ország: OROSZORSZÁG							
URALKALIY	US91688E2063	8.000	0	8.000	37,560000	219.168,49	1,94
					Összesen	219.168,49	1,94
Kibocsátó ország: AMERIKAI EGYESÜLT ÁLLAMOK							
AGCO CORP.	US0010841023	1.935	0	4.500	50,700000	166.411,38	1,47
CAL-MAINE FOODS	US1280302027	4.387	2.000	6.500	28,360000	134.456,60	1,19
CF INDS HLDGS	US1252691001	1.000	0	1.000	135,040000	98.497,45	0,87
CORN PRODS INTL	US2190231082	1.500	0	5.500	46,130000	185.058,35	1,64
DEERE CO.	US2441991054	0	0	2.700	90,900000	179.015,32	1,58
SANDERSON FARMS INC.	US8000131040	3.200	0	5.000	41,110000	149.927,06	1,33
SYSCO CORP	US8718291078	6.000	0	6.000	29,140000	127.527,35	1,13
THE MOSAIC CO.	US61945A1079	0	0	2.800	81,040000	165.508,39	1,46
YONGYE INTERNATIONAL	US98607B1061	k.* 20.000	0	20.000	7,100000	103.574,03	0,92
					Összesen	1.309.975,93	11,59
					Összesen USD-ban, 1,371000-s árfolyammal számítva	3.167.143,12	28,02
					SZERVEZETT PIACOK ÉRTÉKPAPÍRJAI ÖSSZESEN	7.527.474,30	66,60

AZ ALAP VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE

ÉRTÉKPAPÍROK	10.557.096,98	93,40
BANKBETÉTEK	745.635,64	6,60
KAMATKÖVETELÉSEK	161,04	0,00
AZ ALAP VAGYONA	11.302.893,66	100,00

FORGALOMBAN LEVŐ OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK	darab	198.454
FORGALOMBAN LEVŐ HOZAMTŐKÉSÍTŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK	darab	973.722
FORGALOMBAN LEVŐ TELJES HOZAMTŐKÉSÍTŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK	darab	95.424
OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	EUR	8,54
HOZAMTŐKÉSÍTŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	EUR	8,98
TELJES HOZAMTŐKÉSÍTŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	EUR	9,06

* A vagyonkimutatásban „k.” betűvel jelölt értékpapír 2011. január 31-én 15.000 db jegy részösszege erejéig évi 4,00%-os díjjal ki volt kölcsönözve az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG értékpapír-kölcsönzési rendszerében.

Megjegyzés a befektetőknek:

A nem likvid piacok vagyoni értékeinek értékelése eltérhet a tényleges értékesítési ártól.

A jelentési időszakban végrehajtott értékpapír-vételi és -eladási ügyletek, amennyiben a vagyonkimutatásban nem szerepelnek

Értékpapír megnevezése	Azonosító-szám	Devizanem	Vétel/ Bejövő darab/nominális érték (nom. = 1.000, kerek.)	Eladás/ Kimenő
TŐZSDÉN JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK				
BRIT.AMER.TOBACCO	MYL416200003	MYR	0	6.300
GLANBIA PLC	IE0000669501	EUR	0	28.375
GLOBAL BIO-CHEM TEC.-ANR.	KYG3919S1214	HKD	144.000	144.000
HOKUTO CORP.	JP3843250006	JPY	0	2.200
I.T.C. LTD. DEMAT.	INE154A01025	INR	0	21.375
JSC SILVINIT	RU0009018469	RUB	300	300
NAMHAE CHEMICAL	KR7025860008	KRW	0	4.400
NUTRECO HLDG NV -ANR.-	NL0009311596	EUR	1.980	1.980
NUTRECO N.V. -ANR.-	NL0009418607	EUR	1.980	1.980
VILMORIN+CIE. ANRECHTE	FR0010869255	EUR	495	495

SZERVEZETT PIACOK ÉRTÉKPAPÍRjai

GLOBAL BIO-CHEM TECHN.	KYG3919S1057	HKD	0	360.000
INTREPID POTASH	US46121Y1029	USD	4.000	4.000
NUFARM	AU000000NUF3	AUD	0	12.685
PARMALAT S.P.A.	IT0003826473	EUR	0	24.750
POTASH CORP	CA73755L1076	USD	300	1.600
SIME DARBY BHD	MYL419700009	MYR	0	60.000
WIMM-BILL-DANN	US97263M1099	USD	800	8.000

Bécs, 2011. február

ERSTE-SPARINVEST
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Mag. Bednar

Mag. Gasser

Dr. Gschiegl

Minősítés nélküli könyvvizsgálói záradék*

A könyvvitel bevonásával megvizsgáltuk az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. által 2011. január 31-én kiadott, az általa kezelt ESPA STOCK AGRICULTURE, az InvFG 20. §-a szerinti közös tulajdonú befektetési alap 2010. február 1. és 2011. január 31. közötti pénzügyi évéről készült éves jelentést.

A törvényes képviselők felelőssége az éves jelentés, a különvagyon kezelése és a könyvvitel tekintetében

A könyvvitel, a napi értékelés, a forrásadók kiszámítása, az éves jelentés elkészítése, valamint a Befektetési alap különvagyon kezelése a befektetési alapokról szóló osztrák törvény előírásai, a Befektetési alap kezelési szabályzatának kiegészítő szabályai és az adózási előírások szerint az Alapkezelő és/vagy a letétkezelő törvényes képviselőinek felelőssége. Ez a felelősség a következőket tartalmazza: Egy belső ellenőrzési rendszer kialakítása, megvalósítása és fenntartása, amennyiben ez a különvagyon nyilvántartásba vétele és felértékelése, valamint az éves jelenés összeállítása szempontjából jelentőséggel bír annak érdekében, hogy ez lényeges hibákat ne tartalmazzon, akár szándékos, akár véletlen hibák okán; megfelelő értékelési módszerek kiválasztása és alkalmazása; olyan becslések készítése, amelyek adott az keretfeltételek figyelembevétele mellett megfelelőnek tűnnek.

A könyvvizsgálók felelőssége és az éves jelentés törvényes ellenőrzésének módja és terjedelme

A mi felelősségünk abban áll, hogy az éves jelentést ellenőrizzük, és ellenőrzésünk alapján a beszámolóról véleményt alkossunk.

Vizsgálatunkat a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 12. §-ának 4. bekezdése szerint és a szabályszerű könyvvizsgálat Ausztriában hatályos törvényes előírásainak és alapelveinek betartásával végeztük. Ezek az alapelvek megkövetelik a szakmai normák betartását és azt, hogy a vizsgálat tervezése és megvalósítása úgy történjen, hogy kellő bizonyossággal véleményt alkothassunk arról, hogy az éves jelentés lényeges hibákat nem tartalmaz.

A felülvizsgálat tartalmazza a vizsgálati intézkedések végrehajtását, amelyekkel igazolhatjuk az éves jelentésben szereplő összegek és egyéb adatok valóságát. A vizsgálati intézkedések kiválasztása a könyvvizsgálók kötelességyszerű mérlegelése alapján történik a lényeges hibák – legyenek azok szándékos vagy véletlen hibák – előfordulási kockázatára vonatkozó becslés figyelembe vétele mellett. A kockázatbecslések során a könyvvizsgáló figyelembe veszi a belső ellenőrzési rendszert, amennyiben az az éves jelentés összeállítása, valamint a különvagyon értékelése szempontjából jelentőséggel bír, annak érdekében, hogy a keretfeltételek figyelembe vétele mellett megfelelő vizsgálati intézkedéseket határozhasson meg, és nem azért, hogy az Alapkezelő vagy a letétkezelő belső ellenőrzéseinek hatékonyságáról alkosson véleményt. A vizsgálat továbbá magában foglalja az alkalmazott értékelési módszerek és a törvényes képviselők által elkészített lényeges becslések megfelelőségének ellenőrzését, valamint az éves jelentés teljes mondanivalójának megítélését.

Meggyőződésünk szerint vizsgálatunk során kielégítő és megfelelő igazolást kaptunk, így vizsgálatunk segítségével kellően megalapozott véleményt alkothattunk.

Vizsgálati vélemény

Vizsgálatunk során kifogásolnivalót nem találtunk. Megítélésünk szerint a vizsgálat során nyert információk alapján az InvFG 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap, az ESPA STOCK AGRICULTURE 2011. január 31-i éves jelentése megfelel a törvényi előírásoknak.

Megállapítások a befektetési alapokról szóló osztrák törvény és a Befektetési alap kezelési szabályzatának betartásáról

Az InvFG 12. §-ának 4. bekezdése értelmében a vizsgálatnak arra is ki kell terjednie, hogy be lett-e tartva a befektetési alapokról szóló szövetségi törvény (a befektetési alapokról szóló osztrák törvény) és a Befektetési alap kezelési szabályzata. Vizsgálatunkat a fent leírt alapelveknek megfelelően úgy végeztük, hogy elégséges biztonsággal megítélhessük, hogy lényegében betartották-e a befektetési alapokról szóló osztrák törvény előírásait és a Befektetési alap kezelési szabályzatát.

A vizsgálat során nyert információk alapján az éves jelentés készítése során betartották a befektetési alapokról szóló osztrák szövetségi törvény (InvFG) előírásait és a Befektetési alap kezelési szabályzatát.

Megállapítások az elmúlt pénzügyi év tevékenységeiről készült jelentésről

Kritikusan átnéztük az Alapkezelő ügyvezetőségének az éves jelentésben található ismertetését az elmúlt pénzügyi évben végzett tevékenységekről, de azok a fenti alapelvek értelmében nem voltak különleges vizsgálati cselekmények tárgyai. Vizsgálati véleményünk ezért ezekre az adatokra nem vonatkozik. Az összképet tekintve a pénzügyi évhez fűzött ismertetés összhangban áll az éves jelentésben szereplő számokkal.

Bécs, 2011. április 18.

ERNST & YOUNG
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

Mag. Ernst Schönhuber
(könyvvizsgáló)

Dr. Robert Wauschek
(könyvvizsgáló)

* Ha az éves jelentést a könyvvizsgálói záradékkal együtt a jóváhagyott (teljes terjedelmű és német nyelvű) szövegváltozattól eltérő formában (pl. rövidített vagy fordított változatban) teszik közzé vagy adják tovább, akkor engedélyünk nélkül a könyvvizsgálói záradékot idézni vagy vizsgálatunkra utalni tilos.

Az ESPA STOCK AGRICULTURE alap kezelési szabályzata

Az InvFG 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap

A Befektetési alapra vonatkozó általános rendelkezések

a befektetési jegyek tulajdonosai és az ERSTE-SPARINVEST KAG (a továbbiakban: „Alapkezelő”) közötti jogviszony szabályozására az Alapkezelő által kezelt Befektetési alap vonatkozásában, amelyek kizárólag az adott Befektetési alapra vonatkozó különös rendelkezésekkel együtt érvényesek:

1. § Alapelvek

Az Alapkezelőre az 1993. évi befektetési alapokról szóló osztrák törvény (a továbbiakban: „InvFG”) előírásai vonatkoznak, a mindenkor érvényes szövegváltozatban.

2. § Tulajdonrészek

1. A Befektetési alaphoz tartozó vagyoni értékekben megtestesülő közös tulajdon egyenlő értékű tulajdonrészekre van felosztva.

A tulajdonrészek száma nem korlátozott.

2. A tulajdonrészeket értékpapír jellegű befektetési jegyek (részjegyek) testesítik meg.

A Befektetési alapra vonatkozó különös rendelkezések értelmében különböző típusú befektetési jegyek bocsáthatók ki.

A befektetési jegyek összevont címletű értékpapírok (az [osztrák] letéti törvény 24. §-a, a mindenkor érvényes szövegváltozatban) formájában és/vagy materializált formában jelennek meg.

3. A befektetési jegyet vásárlók a befektetési jegyen feltüntetett tulajdonrész arányában részesednek a Befektetési alap összes vagyoni értékében. Az összevont címletű értékpapír formájában tulajdonrészt vásárlók az összevont címletű értékpapír által megtestesített tulajdonrész arányában részesednek a Befektetési alap összes vagyoni értékében.

4. Az Alapkezelő a tulajdonrészeket a felügyelőbizottság hozzájárulásával feloszthatja (splitting), valamint további befektetési jegyeket bocsáthat ki a befektetési jegyek tulajdonosai számára, ill. a régi befektetési jegyeket újakra cserélheti be, amennyiben az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (6. §) alapján úgy véli, hogy a közös tulajdont megtestesítő részesedések felosztása a közös tulajdonosok érdekében áll.

3. § Befektetési jegyek és összevont címletű értékpapírok

1. A befektetési jegyek a tulajdonos nevére szólnak.

2. Az összevont címletű értékpapírokon a letétkezelő egy ügyvezetőjének vagy annak egy erre feljogosított alkalmazottjának saját kezű aláírása, valamint az Alapkezelő két ügyvezetőjének saját kezű vagy sokszorosított aláírása található.

3. A materializált jegyeken a letétkezelő egy ügyvezetőjének vagy annak egy erre feljogosított alkalmazottjának saját kezű aláírása, valamint az Alapkezelő két ügyvezetőjének saját kezű vagy sokszorosított aláírása található.

4. § A Befektetési alap kezelése

1. Az Alapkezelő jogosult a Befektetési alap vagyoni értékei fölött rendelkezni és az ezekből a vagyoni értékekből eredő jogokat gyakorolni. Ezek során saját nevében és a befektetési jegyek tulajdonosainak számlájára jár el. Köteles óvni a befektetési jegyek tulajdonosainak érdekeit és a piac integritását, valamint az (osztrák) részvénytörvény 84. §-ának 1. bekezdése szerint a tisztességes és lelkiismeretes ügyvezető gondosságával eljárni, valamint az InvFG előírásait és a Befektetési alap kezelési szabályzatát betartani.

Az Alapkezelő a Befektetési alap kezeléséhez igénybe veheti harmadik fél segítségét, akinek átruházhatja a jogot az Alapkezelő vagy a saját nevében és a befektetési jegyek tulajdonosainak számlájára a vagyoni értékek fölött való rendelkezésre.

2. Az Alapkezelő a Befektetési alap számlájára nem nyújthat sem pénzkölcsönt, sem kezességi vagy garanciaszerződésből származó kötelezettségeket nem vállalhat.

3. A Befektetési alap vagyoni értékeit az – alapra vonatkozó különös rendelkezésekben – meghatározott eseteken kívül tilos elzárlogítani vagy más módon megterhelni, illetve fedezeti célra átadni vagy átengedni.

4. Az Alapkezelő nem értékesíthet a Befektetési alap számlájára olyan, az InvFG 20. §-a szerinti értékpapírokat, pénzügyi eszközöket vagy más pénzügyi befektetéseket, amelyek az ügylet pillanatában nem tartoznak a Befektetési alap vagyonához.

5. § Letétkezelő

Az InvFG 23. §-a értelmében megbízott letétkezelő (13. §) kezeli a Befektetési alap letétjeit és számláit, valamint gyakorolja az InvFG-ben és a Befektetési alap kezelési szabályzatában ráruházott minden egyéb funkciót.

6. § Kibocsátás és nettó eszközérték

1. A letétkezelő köteles az egy befektetési jegyre eső nettó eszközértéket (a befektetési jegy értékét) a befektetési jegyek valamennyi típusára kiszámítani, valamint a kibocsátási és visszaváltási árfolyamot (7. §) közzé tenni, ha befektetési jegyet ad el vagy vált vissza, de legalább havonta kétszer.

Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték meghatározásához a Befektetési alap összesített nettó eszközértékét – a hozamokat is beleértve – el kell osztani a befektetési jegyek számával. A Befektetési alap összesített nettó eszközértékét a letétkezelő úgy határozza meg, hogy az alap tulajdonában levő értékpapírok és elővásárlási jogok mindenkori árfolyamértékéhez hozzáadja a Befektetési alap tulajdonát képező pénzügyi eszközök és pénzügyi befektetések, pénzügyi összegek, bankbetétek, követelések és egyéb jogok értékét, majd levonja a kötelezettségeket.

Az árfolyamértékek meghatározásához az InvFG 7. §-ának 1. bekezdése értelmében az utolsó ismert tőzsdei árfolyamokat, ill. ármeghatározásokat kell alapul venni.

2. A kibocsátási árfolyam a befektetési jegy nettó eszközértékének és a társaság kibocsátáshoz kapcsolódó költségeinek fedezésére szolgáló, befektetési jegyenként fizetendő díj összege. Az így kapott összeget fel kell kerekíteni. A felár, ill. a kerekítés mértékét a Befektetési alaphoz kapcsolódó különös rendelkezések (25. §) tartalmazzák.
3. Az Alapkezelő az InvFG 18. §-ának és az (osztrák) tőkepiaci törvény (KMG) 10. §-a 3. bekezdésének értelmében a társaság a kibocsátási és a visszaváltási árfolyamot a befektetési jegyek minden típusa esetében egy belföldön, széles körben megjelenő gazdasági vagy napilapban, és/vagy a kibocsátó társaság honlapján elektronikus formában nyilvánosságra hozza.

7. § Visszaváltás

1. A befektetési jegy tulajdonosának kérésére a Befektetési alaphoz tartozó részeseit a mindenkori visszaváltási árfolyamon ki kell fizetni, mégpedig adott esetben a befektetési jegy, a még nem esedékes hozamszelvények és a szelvényutalványok visszaadása ellenében.
2. A visszaváltási árfolyam a befektetési jegy nettó eszközértékének és az abból levonandó visszaváltási díj és/vagy lekerekítés különbsége, amennyiben a Befektetési alaphoz kapcsolódó különös rendelkezések (25. §) tartalmazzák ilyen kitételeket. A visszaváltási ár kifizetése, valamint annak 6. § szerinti kiszámítása és közzététele az osztrák Pénzügyi Felügyeleti Hatóság egyidejű értesítése mellett átmenetileg elmaradhat, és a Befektetési alap vagyoni értékeinek értékesítésétől, ill. az értékesítésből származó bevétel beérkezésétől tehető függővé, ha rendkívüli körülmények miatt ez a befektetési jegyek tulajdonosainak jogos érdekeit figyelembe véve szükségesnek látszik.

Ez különösen arra az esetre igaz, ha a Befektetési alap a vagyonából 5%-ot vagy azt meghaladó részt fektetett be olyan vagyoni értékekbe, amelyek értékelési árfolyamai a politikai vagy gazdasági helyzet alapján teljesen nyilvánvalóan, és nem csak egyedi esetben térnek el a tényleges értékektől.

8. § Beszámolási kötelezettség

1. Az Alapkezelő a Befektetési alap pénzügyi évének leteltét követő négy hónapon belül közzéteszi az InvFG 12. §-a szerint elkészített éves jelentést.
2. Az Alapkezelő a Befektetési alap pénzügyi éve első hat hónapjának leteltét követő két hónapon belül közzéteszi az InvFG 12. §-a szerint elkészített féléves jelentést.
3. Az éves és a féléves jelentés az Alapkezelőnél és a letétkezelő banknál tekinthető meg.

9. § A hozamrészesedések megőrzési ideje

A befektetési jegyek tulajdonosának igénye a hozamrészesedések kifizetésére 5 év elteltével évül el. Az ilyen hozamrészesedések a határidő lejárta után a Befektetési alap hozamaiként kezelendők.

10. § Közzététel

A befektetési jegyekre vonatkozó valamennyi közzétételre – kivéve a 6. § szerint számított nettó eszközérték kihirdetése – az (osztrák) tőkepiaci törvény (KMG) 10. §-a alkalmazandó. A közzététel

- vagy a Wiener Zeitung című lap mellékleteként megjelenő közlönyben teljes terjedelemben közzölve,
- vagy e közzétételt az Alapkezelőnél és a kifizetőhelyeken elegendő példányszámban és ingyenesen rendelkezésre bocsátva, és a megjelenés dátumát, valamint a fellelhetőségi helyeket a Wiener Zeitung című lap mellékleteként megjelenő közlönyben közzölve,
- vagy a kibocsátó Alapkezelő honlapján a KMG 10. §-a 3. bekezdésének 3. pontja szerinti elektronikus formában jelenik meg.

11. § A Befektetési alap kezelési szabályzatának módosítása

Az Alapkezelő a Befektetési alap kezelési szabályzatát a felügyelőbizottság, valamint a letétkezelő bank hozzájárulásával módosíthatja. A módosításhoz az osztrák Pénzügyi Felügyeleti Hatóság jóváhagyása is szükséges. A módosítást közzé kell tenni. A módosítás a közzétételben megadott napon, de legkorábban a közzétételt követő három hónap elteltével lép hatályba.

12. § Felmondás és végelszámolás

1. Az Alapkezelő az osztrák Pénzügyi Felügyeleti Hatóság jóváhagyásának megszerzése után és a legalább hat hónapos felmondási határidő betartása mellett, ill. amennyiben a Befektetési alap vagyona nem éri el a 370.000 EUR értéket, felmondási határidő betartása nélkül, nyilvános hirdetmény (10. §) útján felmondhatja a Befektetési alap kezelését.
2. Ha az Alapkezelő joga a Befektetési alap kezelésére megszűnik, akkor a kezelést és a végelszámolást az InvFG rendelkezései szerint kell végezni.

12a. § A Befektetési alap vagyonának beolvadása vagy átruházása

Az Alapkezelő a Befektetési alap vagyonát az InvFG 3. §-a 2. bekezdésének, ill. 14. §-a 4. bekezdésének betartása mellett más befektetési alapok vagyonával összevonhatja vagy a Befektetési alap vagyona beolvadhat más befektetési alapok vagyonába, ill. más befektetési alapok vagyonát beolvaszthatja a Befektetési alap vagyonába.

A Befektetési alapra vonatkozó különös rendelkezések

az ESPA STOCK AGRICULTURE, az InvFG 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap (a továbbiakban: „Befektetési alap”) számára.

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

13. § Letétkezelő

A letétkezelő az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (Bécs).

14. § Kifizető- és benyújtási helyek, befektetési jegyek

1. A befektetési jegyek és a hozamszelvények kifizető és benyújtási helye valamennyi osztrák takarékpénztár és azok fiókjai, valamint az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft (Bécs) és annak valamennyi fiókja.
2. A Befektetési alaphoz hozamfizető befektetési jegyeket, tőkehozadékiadó-levonásos hozamtőkésítő befektetési jegyeket és tőkehozadékiadó-levonás nélküli hozamtőkésítő befektetési jegyeket bocsátanak ki, mégpedig mindig 1 darabot.

A tőkehozadékiadó-levonás nélküli hozamtőkésítő befektetési jegyeket belföldön (Ausztriában) nem forgalmazzák.

A befektetési jegyeket összevont címletű értékpapírok testesítik meg. Materializált befektetési jegyek tehát nem adhatók ki.
3. Ha a befektetési jegyek összevont címletű értékpapír formájában jelennek meg, akkor az osztalékokat a 28. § szerint, ill. a kifizetéseket a 29. § szerint a befektetési jegy tulajdonosának letétkezelő pénzügyi intézménye írja jóvá.

15. § Befektetési eszközök és alapelvek

1. A Befektetési alap számára az InvFG 4., 20. és 21. §-ának, valamint a Befektetési alap kezelési szabályzata 16ff §-ának előírásai szerinti bármilyen típusú értékpapírok, pénzügyi eszközök és más likvid pénzügyi befektetések vásárolhatók, amennyiben ezzel eleget tesznek a kockázatmegosztás alapelveinek és nem sérülnek a befektetési jegyek tulajdonosainak jogos érdekei.
2. A Befektetési alap vagyonát az alábbiakban példaszerűen bemutatott befektetéspolitikai irányelvek alapján fektetik be:
 - a) A Befektetési alap számára túlnyomórészt a mezőgazdaságban (különösen trágyázószer-előállítás, mezőgazdasági haszongépek, mezőgazdasági termékek gyártása/kereskedelme) tevékenykedő vállalatok részvényeit vásárolják.

A kibocsátók székhelye vonatkozásában földrajzi korlátozások nincsenek. A Befektetési alap vásárolhat mind alacsony, mind közepes tőzsdéi kapitalizációjú vállalatok részvényeiből, de ugyanúgy befektethet tőkeerős, nemzetközi ismertségű és jelentőségű nagyvállalatokba (blue chips) is.
 - b) A befektetéspolitikai lehetőségek (részleges) leképzésére a Befektetési alap kezelési szabályzatának 17. §-a szerint az ESPA STOCK AGRICULTURE alap vagyonának 10%-a fektethető be más befektetési alapok befektetési jegyeibe - azon államtól függetlenül, ahol a mindenkori alapkezelő székhelye található.
 - c) A Befektetési alap kezelési szabályzatának 18. §-a szerinti vagyontárgyakba való befektetések alárendelt szerepet játszanak. Mindazonáltal a Befektetési alap portfóliójának átcsoportosítása keretében, vagy az értékpapírok lehetséges árfolyameséseinek hatásai csökkentése érdekében a Befektetési alap magasabb, maximum 12 hónapos futamidejű, látra szóló vagy felmondható betéti állománnyal rendelkezhet.
 - d) Az Alapkezelő fenntartja magának a jogot, hogy az a) ponttól c) pontig megnevezett vagyontárgyak mellett alárendelt mértékben az 1. pontban meghatározott egyéb vagyontárgyakba is befektessen.

- e) Az alap kezelési szabályzatának 19. §-a és 19a. §-a szerinti származékos eszközök nem csak a kockázat minimalizálása (fedezése), hanem spekuláció céljából is vásárolhatók. A Befektetési alap összesített nettó eszközértékére vonatkoztatva jelentős szerepet játszhatnak mind a fedezési célú derivatívák, mind a nem fedezési célú derivatívák.
3. Ha az Alapkezelő a Befektetési alap számára származékos eszközbe beágyazott értékpapírokat vagy pénzügyi eszközöket vásárol, akkor be kell tartania a 19. és a 19a. § rendelkezéseit. A Befektetési alap indexalapú származékos eszközökbe való befektetési esetében figyelmen kívül hagyhatók az InvFG 20. §-a 3. bekezdésének 5., 6., 7. és 8d. pontjában megadott befektetési korlátok.
4. Olyan értékpapírok vagy pénzügyi eszközök, amelyeket valamely tagállam vagy annak területi önkormányzatai, harmadik ország vagy közjogi nemzetközi szervezetek, amelynek egy vagy több tagállam tagja, bocsát ki vagy garantál, csak azzal a feltétellel vásárolhatók az alap vagyonának 35%-ánál nagyobb arányban, ha vásárlásuk legalább hat különböző kibocsátás során történik, és az egy és ugyanazon kibocsátáshoz kapcsolódó befektetés nem haladja meg az alap vagyonának 30%-át.
5. A Befektetési alap vagyonának legfeljebb 10%-a fektethető be részben kifizetett részvényekbe vagy pénzügyi eszközbe, ill. az ilyen eszközökre vagy részben kifizetett egyéb pénzügyi eszközre szóló elővásárlási jogokba.

16. § Tőzsdék és szervezett piacok

1. Olyan értékpapírok és pénzügyi eszközök vásárolhatók
- amelyeket egy, az osztrák banktörvény (BWG) 2. §-ának 37. pontja szerinti szabályozott piacon jegyeznek, ill. azokkal ott kereskednek, vagy
 - amelyekkel egy tagállam más elismert, szabályozott, nyilvános és szabályosan működő értékpapírpiacon kereskednek, vagy
 - amelyeket egy harmadik állam mellékletben megnevezett tőzsdéjén hivatalosan jegyeznek, vagy
 - amelyekkel egy harmadik állam mellékletben megnevezett más elismert, szabályozott, nyilvános és szabályosan működő értékpapírpiacon kereskednek, vagy
 - amelyek kibocsátási feltételei tartalmazzák a fenti tőzsdéken való hivatalos jegyzésük vagy kereskedésük, vagy a fenti más piacokon való kereskedésük kérelmezésének kötelezettségét, és az engedélyezés az adott értékpapír kibocsátásától számítva egy éven belül megtörténik.
2. Olyan pénzügyi eszközök, amelyekkel nem szabályozott piacokon kereskednek, amelyekkel általában pénzügyi piacokon kereskednek, likvidek, és amelyek értéke bármikor pontosan meghatározható, vásárolhatók a Befektetési alap számára, amennyiben a kibocsátásra vagy a kibocsátóra a befektetés- és befektetővédelem előírásai érvényesek és
- amelyeket vagy valamely tagállam kormánya, regionális vagy helyi önkormányzata, ill. központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Beruházási Bank, egy harmadik állam, vagy – amennyiben szövetségi államról van szó – egy szövetségi állam tagállama, vagy egy közjogi nemzetközi szervezet, amelynek legalább egy tagállam tagja bocsát ki vagy garantál, vagy
 - amelyeket olyan vállalat bocsát ki, amelynek értékpapírjaival az 1. pontban nevezett szabályozott piacokon kereskednek – kivéve az új kibocsátásokat –, vagy
 - amelyeket olyan intézmény bocsát ki és garantál, amely egy, a közösségi jogban meghatározott követelmények szerinti felügyelet alá van rendelve, vagy amelyeket egy olyan intézmény bocsát ki és garantál, amelyre az osztrák Pénzügyi Felügyeleti Hatóság véleménye szerint legalább a közösségi joggal megegyező szigorúságú felügyeleti rendelkezések vonatkoznak, és ezeket be is tartja, vagy
 - amelyeket más egy, az osztrák Pénzügyi Felügyeleti Hatóság által engedélyezett kategóriába tartozó kibocsátók bocsátanak ki, amennyiben az ilyen eszközökbe való befektetésekre egyenértékű befektető-védelmi előírások vonatkoznak, és amennyiben a kibocsátó vagy egy legalább 10 millió eurós saját tőkével rendelkező vállalat, amely a 78/660/EGK irányelv szerint készíti el és teszi közzé éves beszámolóját, vagy olyan jogalany, amely egy vagy több tőzsdén jegyzett társaságot magában foglaló vállalatcsoporton belül a csoport finanszírozásáért felel, vagy olyan jogalany, amely a kötelezettségek értékpapírokkal való fedezetét bank által nyújtott hitelkeret felhasználásával finanszírozza.
3. A Befektetési alap vagyonának összesen legfeljebb 10%-a fektethető be olyan értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyek nem teljesítik az 1. és 2. pontban meghatározott követelményeket.

17. § Befektetési alapok befektetési jegyei

1. A 85/611/EGK irányelv rendelkezéseit teljesítő befektetési alapok (= nyílt végű befektetési alapok és alapkezelők) (ÁÉKBV) befektetési jegyeibe az alábbi 2. pont szerinti befektetési alapokkal együtt összesen a Befektetési alap vagyonának legfeljebb 10%-a fektethető be, amennyiben ezek maguk sem fektetnek be vagyonuk 10%-ánál nagyobb mértékben más befektetési alapok befektetési jegyeibe.
2. A 85/611/EGK irányelv rendelkezéseit nem teljesítő befektetési alapok (KBV) befektetési jegyeibe, amelyek kizárólagos célja,
- hogy a nyilvánosan összegyűjtött pénzeket közös kockázatra a kockázatmegosztás alapelve szerint értékpapírokba és más likvid pénzügyi befektetésekre fektessék be, és

- amelyek befektetési jegyeiket a befektetési jegyek tulajdonosainak kérésére a Befektetési alap vagyonának terhére közvetlenül vagy közvetve visszaváltják vagy kifizetik,
- a fenti 1. pontban megnevezett befektetési alapokkal együtt legfeljebb az alap vagyonának 10%-a fektethető be, amennyiben
- a) ezek maguk sem fektetnek be vagyonuk 10%-ánál nagyobb mértékben más befektetési alapok befektetési jegyeibe, és
 - b) amennyiben engedélyezésük olyan jogszabályok szerint történt, amely az osztrák Pénzügyi Felügyeleti Hatóság véleménye szerint egyenértékű a közösségi jogban előírttal, és a hatóságok közötti együttműködés kellőképpen biztosított, és
 - c) amennyiben a befektetési jegyek tulajdonosainak védelme azonos szintű a 85/611/EGK irányelv rendelkezéseit teljesítő befektetési alapok (ÁÉKBV) által biztosított befektetővédelemmel, és amennyiben az ezekre az alapokra vonatkozó előírások egyenértékűek a 85/611/EGK irányelv követelményeivel, különösen a különvagyon elkülönített őrzésére, a hitelfelvételre, a hitelnyújtásra és az értékpapírok, valamint pénzügyi eszközök fedezetlen eladására vonatkozó követelményeivel, és
 - d) ha üzleti tevékenységük féléves és éves jelentésre kötelezett, amelyek segítségével megíthető a jelentési időszak alatti vagyoni helyzet, valamint a kötelezettségek, a bevételek és a tranzakciók mértéke.
3. A Befektetési alap számára olyan befektetési alapok befektetési jegyei is megvásárolhatók, amelyeket közvetlenül vagy közvetve ugyanazon az alapkezelő kezel, vagy amelyeket olyan társaság kezel, amellyel az Alapkezelő közös kezelés vagy többségi tulajdonlás, vagy jelentős közvetlen és közvetett részesedés útján kapcsolatos viszonyban áll.
4. Egy és ugyanazon befektetési alapba a Befektetési alap vagyonának legfeljebb 10%-át lehet befektetni.

18. § Látra szóló betétek vagy felmondható betétek

1. A Befektetési alapban tarthatók látra szóló betétek vagy felmondható betétek legfeljebb 12 hónapos futamidővel. A bankbetétek minimális aránya nincs meghatározva és azok maximális aránya sincs korlátozva.
2. Az 1. pont rendelkezései általános jellegűek. A Befektetési alap az 1. pontban megnevezett vagyontárgyakból a 15. §-ban meghatározott befektetéspolitikai irányelvek szerint vásárolhat.

19. § Derivatívák

1. A Befektetési alap számára vásárolhatók olyan származékos pénzügyi eszközök (derivatívák), ideértve az egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket is, amelyekkel a 16. §-ban megnevezett szabályozott piacokon kereskednek, és amelyek mögöttes termékét olyan, a 15. § szerinti értékpapírok, pénzügyi eszközök vagy egyéb likvid pénzügyi befektetések, valamint pénzügyi indexek, kamatlábak, árfolyamok vagy devizák alkotják, amelyekből a Befektetési alap befektetési alapelvei értelmében (15. §) vásárolhat.
2. A derivatívákhoz kapcsolódó teljes kockázat nem haladhatja meg a Befektetési alap vagyonának összesített nettó eszközértékét. A kockázat kiszámításához a mögöttes termékek piaci értékét, a nemteljesítési kockázatot, a jövőbeli piaci ingadozásokat és a pozíciók felszámolási határidejét kell figyelembe venni.
3. A Befektetési alap befektetési stratégiája részeként az InvFG 20. §-a 3. bekezdésének 5., 6., 7., 8a. és 8d. pontjában meghatározott korlátokon belül vásárolhat származékos eszközöket, amennyiben a mögöttes termékek teljes kockázata nem haladja meg ezeket a befektetési korlátokat.
4. Az 1–3. pont rendelkezései általános jellegűek. A Befektetési alap az 1. pontban megnevezett pénzügyi eszközöket a 15. §-ban meghatározott befektetéspolitikai irányelvek szerint alkalmazhatja.

19a. § OTC-derivatívák

1. A Befektetési alap számára vásárolhatók tőzsdén kívüli származékos pénzügyi eszközök (OTC-derivatívák), amennyiben
 - a) a mögöttes termékek megfelelnek a 19. § 1. pontjának,
 - b) az ügyleti partnerek a felügyelet alá rendelt, az osztrák Pénzügyi Felügyeleti Hatóság által rendeletben engedélyezett kategóriába tartozó intézmények,
 - c) a tőzsdén kívüli származékos eszközökről megbízható és ellenőrizhető napi értékelés készül, és a Befektetési alap kezdeményezésére bármikor a megfelelő mindenkori értéken értékesíthetők, készpénzre válthatók vagy egy ellenügylet keretében lezárhatók,
 - d) azokat az InvFG 20. §-a 3. bekezdésének 5., 6., 7., 8a. és 8d. pontjában meghatározott korlátokon belül fektetik be, és a mögöttes termékek teljes kockázata nem haladja meg ezeket a befektetési korlátokat.
2. A Befektetési alap OTC-derivatívákkal végzett ügyleteihez kapcsolódó nemteljesítési kockázat nem haladhatja meg az alábbi mértékeket:
 - a) a Befektetési alap vagyonának 10%-át, ha az ügyleti partner pénzintézet,

b) egyéb esetben az alap vagyonának 5%-át.

3. Az 1. és 2. pont rendelkezései általános jellegűek. A Befektetési alap az 1. pontban megnevezett pénzügyi eszközöket a 15. §-ban meghatározott befektetéspolitikai irányelvek szerint alkalmazhatja.

19b. § Kockázatos érték

Nem alkalmazandó.

20. § Hitelfelvétel

Az Alapkezelő a Befektetési alap számlájára az alap vagyonának legfeljebb 10%-áig vásárolhat rövid lejáratú hiteleket.

21. § Penziós ügyletek

Az Alapkezelő az InvFG befektetési korlátainak betartása mellett jogosult a Befektetési alap számlájára olyan vagyontárgyakat vásárolni, amelyekre vonatkozóan az eladó kötelezettséget vállal, hogy a vagyontárgyakat egy előre meghatározott időpontban és egy előre meghatározott árfolyamon visszaveszi.

22. § Kamatswapok

Az Alapkezelő az InvFG szerinti befektetési korlátokon belül jogosult a változó kamatozású kamatköveteléseket fix kamatozású kamatkövetelésekre, ill. a fix kamatozású kamatköveteléseket változó kamatozású kamatkövetelésekre cserélni, ha a teljesítendő kamatfizetésekkel szemben a Befektetési alap vagyontárgyaira szóló hasonló kamatkövetelések állnak.

23. § Devizaswapok

Az Alapkezelő az InvFG szerinti befektetési korlátokon belül jogosult a Befektetési alap vagyontárgyait egy másik devizában jegyzett vagyontárgyakra cserélni.

24. § Értékpapír-kölcsönzés

Az Alapkezelő az InvFG befektetési korlátainak betartása mellett jogosult a Befektetési alap vagyonának legfeljebb 30%-áig egy elismert értékpapír-kölcsönzési rendszer keretében határozott időre értékpapírokat harmadik félnek átadni, azzal a feltétellel, hogy a harmadik fél kötelezi magát a neki átengedett értékpapírok egy előre meghatározott kölcsönadási határidő lejártakor való visszaadására.

25. § A kibocsátás és visszaváltás módozatai

A nettó eszközérték 6. § szerinti kiszámítása EUR-ban történik.

Az Alapkezelő kibocsátáshoz kapcsolódó költségeinek fedezését szolgáltató díj mértéke 4,0%. A kibocsátási árfolyam kiszámításához az így kapott összeget centre kell felkerekíteni. A visszaváltási árfolyam megegyezik a nettó eszközértékkel.

A befektetési jegyek kibocsátása alapvetően nem korlátozott, de az Alapkezelő fenntartja magának a jogot a befektetési jegyek kibocsátásának átmeneti vagy teljes beszüntetésére.

26. § Pénzügyi év

A Befektetési alap pénzügyi éve a február 1-jétől a következő naptári év január 31-ig tartó időszak.

27. § Alapkezelési díj, ráfordítások megtérítése

Az Alapkezelőt a kezelési tevékenységéért az alap vagyonának 1,8%-ára rúgó éves díj illeti meg, amelyet a havi záróértékek alapján határoznak meg.

Az Alapkezelő ezenfelül igényt támaszthat a kezelés kapcsán felmerült valamennyi ráfordításának, így különösen a kötelező közzétételek költségeinek, a letéti díjak, a letétkezelői díjak, valamint a könyvvizsgálati, tanácsadási és zárlati költségek megtérítésére.

28. § A hozamfizető befektetési jegyek hozamának felhasználása

A pénzügyi év során realizált hozamokat a költségek levonása után, amennyiben kamatokról és osztalékokról van szó, egészben, amennyiben a Befektetési alap vagyoni értékeinek, ideértve az elővásárlási jogok értékesítéséből származó nyereségekről van szó, az Alapkezelő belátása szerint a hozamfizető befektetési jegyek tulajdonosainak a következő pénzügyi év május 2-től kell kifizetni, adott esetben a hozamszelvény bevonása ellenében, a fennmaradó részt a Befektetési alap átviszi az új pénzügyi évre.

29. § A tőkehozadékiadó-levonásos hozamtőkésítő befektetési jegyek hozamának felhasználása (hozamtőkésítő)

A pénzügyi év alatt elért, a költségek levonása után kimutatott hozamokat nem fizetik ki. A következő pénzügyi év május 2-től ki kell fizetni az InvFG 13. §-ának 3. mondata szerint meghatározott összeget, amelyet adott esetben a befektetési jegy kifizetéssel egyenértékű hozamára eső tőkehozadékiadó-levonási kötelezettség fedezésére kell fordítani, kivéve, ha a befektetési jegyek valamennyi tulajdonosa esetében fennállnak az InvFG 13. §-a szerinti kifizetést kizáró előfeltételek.

**29a. § A tőkehozadékiadó-levonás nélküli hozamtőkésítő befektetési jegyek hozamának felhasználása
(teljesen hozamtőkésítő külföldi rész)**

A pénzügyi év alatt elért, a költségek levonása után kimutatott hozamokat nem fizetik ki. Az InvFG 13. §-ának 3. mondata szerinti kifizetésre nem kerül sor.

Az Alapkezelő a letétkezelőktől bekért megfelelő igazolások révén szavatolja, hogy a befektetési jegyek a kifizetés időpontjában kizárólag olyan befektetők tulajdonában legyenek, akik vagy nem tartoznak a belföldi jövedelem- vagy társasági adó hatálya alá, vagy megfelelnek a jövedelemadóról szóló osztrák törvény 94. §-a szerinti mentesség feltételeinek, ill. mentesülnek a tőkehozadéki adó megfizetésére alól.

30. § Végelszámolás

A letétkezelőt a végelszámolás nettó bevételeiből az alap vagyonának 0,5%-ának megfelelő díj illeti meg.

Melléklet a Befektetési alaphoz vonatkozó különös rendelkezésekhez
A hivatalos kereskedést folytató tőzsdék és szervezett piacok listája
(2007. októberi változat)

1. Hivatalos kereskedést folytató tőzsdék és szervezett piacok az EGT tagországaiban

A 93/22/EGK irányelv (az értékpapír-befektetési szolgáltatásokról szóló irányelv) 16. cikke értelmében minden tagállam köteles az általa engedélyezett piacokról aktuális listát vezetni. Ezt a listát meg kell küldeni a többi tagállam és a Bizottság számára.

A Bizottság e rendelkezés értelmében köteles évente egyszer közzé tenni a számára megküldött szabályozott piacok listáját.

A „Szabályozott piacok listája” a piacokhoz való könnyebb hozzáférés és a kereskedelmi szegmensek szakosodása miatt gyakran változik. A Bizottság ezért az Európai Közösségek Hivatalos Lapjában évente egyszer közzétett listát a mindenkor aktuális változatában a hivatalos honlapján is hozzáférhetővé teszi.

A szabályozott piacok aktuálisan érvényes listája az alábbi internetcímen található meg:

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

a „Szabályozott piacok listája (pdf)” („Verzeichnis der Geregelt Märkte (pdf)”) alatt.

1.2. Az alábbi tőzsdék a Szabályozott piacok listája alá sorolandók:

1.2.1	Finnország:	OMX Nordic Exchange Helsinki
1.2.2	Svédország:	OMX Nordic Exchange Stockholm AB
1.2.3	Luxemburg:	Euro MTF Luxemburg

1.3. Az InvFG 20. §-a 3. bekezdésének 1. b) pontja szerinti elismert piacok az EU-ban:

1.3.1	Nagy-Britannia:	London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM)
-------	-----------------	---

2. Az EGT tagállamain kívüli európai országok tőzsdéi

2.1	Bosznia-Hercegovina:	Szarajevó
2.2	Szerb Köztársaság, BiH:	Banja Luka
2.3	Horvátország:	Zágráb, Varasd
2.4	Svájc:	SWX Swiss-Exchange
2.5	Szerbia és Montenegró:	Belgrád
2.6	Törökország:	Isztambul (az adott részvénytőzsdén csak „nemzeti piac”)
2.7	Oroszország:	Moszkva (RTS Stock Exchange)

3. Európán kívüli országok tőzsdéi

3.1	Ausztrália:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2	Argentína:	Buenos Aires
3.3	Brazília:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4	Chile:	Santiago
3.5	Kína:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7	India:	Bombay
3.8	Indonézia:	Jakarta
3.9	Izrael:	Tel Aviv
3.10	Japán:	Tokió, Oszaka, Nagoja, Kiotó, Fukuoka, Niigata, Szapporó, Hiroshima
3.11	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal

3.12	Dél-Korea:	Szöul
3.13	Malajzia:	Kuala Lumpur
3.14	Mexikó:	Mexikóváros
3.15	Új-Zéland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.16	Fülöp-szigetek:	Manila
3.17	Szingapúr:	Singapur Stock Exchange
3.18	Dél-Afrika:	Johannesburg
3.19	Tajvan:	Tajpej
3.20	Thaiföld:	Bangkok
3.21	Amerikai Egyesült Államok:	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.22	Venezuela:	Caracas

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	Dél-Korea:	Over the Counter Market
4.4	Svájc:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; A Nemzetközi Értékpapír-piaci Szövetség (ISMA) tagjainak tőzsdén kívüli piaca, Zürich
4.5	Amerikai Egyesült Államok:	Over the Counter Market a NASDAQ-rendszerben, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

5. Határidős és opciós piacokkal rendelkező tőzsdék

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

Az 1993. évi befektetési alapokról szóló osztrák törvény 43. §-ának 1. bekezdése értelmében felhívjuk a figyelmét, hogy a társaság székhelyén, valamint a letétkezelő, az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG székhelyén elérhető a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 6. §-ának 1. bekezdése szerinti tájékoztató anyag. A tájékoztató megjelenési dátumát, valamint annak fellelhetőségi helyeit a Wiener Zeitung című lap 2009. október 3-i számának mellékleteként megjelenő hivatalos közlönyben tettük közzé.

www.sparinvest.com
www.erstesparinvest.at