

ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE

Az InvFG 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap

2009/2010. 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
2010. május 31-i vagyonkimutatás.....	9
Minősítés nélküli könyvvizsgálói záradék	15
A Befektetési alap kezelési szabályzata	17
A Befektetési alaphoz tartozó általános rendelkezések	17
A Befektetési alaphoz tartozó különös rendelkezések	19
Melléklet a Befektetési alaphoz tartozó 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 2009. június 17-től) Dr. Christian AICHINGER igazgató Mag. Rupert ASCHER igazgató Mag. Alois HOCHEGGER igazgató Mag. Dr. Michael MALZER osztályigazgató Franz RATZ igazgató 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 Mag. Franz KISSER (2010. január 23-ig) Anton KOVAR (2010. január 23-ig) Günther MANDL Peter RIEDERER (2010. január 28-ig) Christian SCHÖN (2009. december 15-től) 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 ASIA INFRASTRUCTURE közös tulajdonú alapnak a 2009. június 1-től 2010. május 31-ig tartó pénzügyi évére vonatkozó jelentését.

Továbbá felhívjuk figyelmét, hogy az ázsiai térség szokásos újévi ünnepei és az ehhez kapcsolódóan zárva tartó tőzsdék miatt 2010. február 16-ára és 17-ére elmaradt a visszaváltási árfolyam kiszámítása és közzététele.

A Befektetési alap alakulása

A Befektetési alap olyan ágazatokba fektet, amelyek szorosabb értelemben leképezik az ázsiai régió infrastruktúráját, vagy amelyek annak fejlesztéséhez és további kiépítéséhez szükségesek. Ennek megfelelően az alap tartalmaz: szolgáltató-, közlekedési és szállítmányozási vállalatokat, építőipari konszerneket és konglomerátumokat, telekommunikációs, valamint környezetvédelmi és nyersanyag-kitermelési infrastruktúrát üzemeltető vállalatokat. Az elmúlt évek gyors ütemű gazdasági növekedése és a korábbi évtizedek mulasztásai következtében egyes országok, pl. Kína és India, nagy lemaradásban vannak az autópályák, a vasútvonalak, az erőművek, az energiahordozókkal való ellátás, a kikötők, a repülőterek, a szennyvíztisztítók, a vízellátás stb. terén. A politika és gazdaság ezzel teljes mértékben tisztában van, ezért az elkövetkező években több milliárd dollár összegű pótlólagos befektetésre lehet számítani. A fejlődés elősegítésére emellett a magán befektetéseket is ösztönzik. A Befektetési alapon szereplő vállalatok várhatóan jelentős hasznot fognak húzni ebből.

Az ázsiai régió országaiban meghirdetett számos fiskális és gazdaságösztönző csomag hatása az expanzív pénzpolitikával karöltve rekordmagasságokba repítette a piacokat az elmúlt évben. A gazdaság egy gyengébb időszakot követően újra erőteljesen meglódult: Kína, India és Indonézia meggyőző növekedési rátával büszkélkedhetett. Kína az év első negyedében 11,9%-os növekedést ért el, aminek kapcsán egyes szakértők már túlfűtöttségről beszélnek. Helyi valutában mérve messze az Indonéziai tőzsde volt az abszolút győztes. A jakartai tőzsde május elején minden idők legmagasabb árfolyamértékét könyvelhette el.

Az infrastrukturális ágazat nyereségének alakulásából kitűnik, hogy a strukturális fejlődés tekintetében Ázsia továbbra is jó úton halad. A várokozásoknak megfelelően egyes területeken jobban érződik a ciklikus hatás, ami jelenleg – ahogy a fellendülés érezhetővé válik – kedvező következményekkel jár. A sajáttőke-arányos nyereség számos területen szintén jelentősen javult. A tőzsdék volatilitása csökkent, köszönhetően a növekedési előrejelzésekbe vetett nagyobb bizalomnak és a nyereség alakulás jobb láthatóságának. A politikai szinten Obama vezetési stílusának köszönhetően javult az Egyesült Államok viszonya a feltörekvő nemzetgazdaságokkal. Az indiai és kínai politikai elittel gyakoribbá váló találkozók jelzik a régió feltörekvő piacainak kiemelt fontosságát.

Ágazatok vonatkozásában a Befektetési alapon a legnagyobb súlyt a szolgáltatóvállalatok képviselték mintegy 22%-kal, ezt követte az építőipar hozzávetőleg 18%-kal és az erőművek beszállítói szűk 14%-kal. A portfólióban a legnagyobb arányt a kínai részvények teszik ki, mivel ezek a vállalatok óriási lehetőségek előtt állnak. A portfólió árfolyam/nyereség aránya a következő év nyereségeire vetítve jelenleg mintegy 15%, míg az osztalékhozam 2,2%.

Kitekintés

Az ázsiai infrastrukturális részvények kilátásai nagyon jók, az ázsiai kormányzatok ezt területet a gazdaságösztönző csomagok és a fejlesztési intézkedések célterületének tekintik. A tőkepiacok helyzete jelentősen javult: a vállalatok könnyebben férnek hozzá a saját vagy idegen tőkéhez, és számos államban a támogatások (finanszírozási segélyek, szubvenciók stb.) továbbra is megmaradnak. Jelentős befektetésekre kerül sor, legyen szó útépítésekről Indiában, a gázhálózat kiépítéséről Kínában vagy vízellátási fejlesztésekről Szingapúrban. A részvények aktuális értékelése vonzó: a teljes ázsiai piacra vetítve mintegy 1,8%-os árfolyam/könyv szerinti érték arányban kereskednek. Ez a szint közép- és hosszú távon is jó kilátásokkal kecsegtet, mivel a hosszú távú átlagértéknél alacsonyabb, ami a gazdaság és a vállalkozások tartósan jó teljesítménye mellett megteremti a növekedés lehetőségét.

A Befektetési alap vagyonának összetétele

	2010. május 31.		2009. május 31.	
	millió EUR	%	millió EUR	%
Az alábbi valutákban jegyzett részvények				
Ausztrál dollár	0,9	1,84	0,6	1,65
Euró	1,4	2,93	1,1	3,14
Hongkongi dollár	20,3	41,57	15,4	43,04
Indiai rúpia	10,2	20,91	8,3	23,20
Indonéz rúpia	1,7	3,53	1,1	3,17
Maláj ringgit	2,6	5,31	1,5	4,05
Fülöp-szigeteki peso	1,3	2,66	1,1	2,98
Svájci frank	-	-	0,4	1,12
Szingapúri dollár	4,5	9,15	2,2	6,27
Dél-koreai won	3,1	6,29	1,2	3,25
Tajvani dollár	3,1	0,83	0,3	0,87
Thaiföldi bát	1,0	2,12	0,5	1,36
USA dollár	0,4	0,91	0,4	1,19
Értékpapír-állomány	48,0	98,03	34,2	95,28
Hitelintézettel szembeni követelések/kötelezettségek	1,0	1,96	1,6	4,52
Kamatkövetelések/Elhatárolt kamatok	0,0	0,01	0,1	0,20
A Befektetési alap vagyona	48,9	100,00	35,9	100,00

Összehasonlító áttekintés (euróban)

Pénzügyi év	A Befektetési alap vagyona	A vagyon alakulása %-ban 1)
2007/2008 2)	92.609.912,00	- 10,60
2008/2009	35.853.966,98	- 29,83 3)
2009/2010	48.948.007,46	+ 22,03 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
2007/2008 2)	8,94	0,25	8,94	0,25	0,00	-	-
2008/2009	6,06	0,20	6,28	0,19	0,02	6,28	0,21
2009/2010	7,16	0,20	7,63	0,21	0,00	7,66	0,21

1) Feltételezve, hogy az osztalékokat és kifizetéseket a kifizetés napján számított értéken teljes összegben újra befektetik.

2) 2007. június 18-tól 2008. május 31-ig tartó töredék pénzügyi év.

3) A kerekítések miatt a hozamtőkésítő befektetési jegyek és a teljes hozamtőkésítő befektetési jegyek teljesítménye kismértékben eltér az osztalékos befektetési jegyek teljesítményétől.

Osztalékfizetés/kifizetés

A 2009/2010. pénzügyi évben az **osztalékos befektetési jegyek** után jegyenként 0,20 euró osztalékot fizetünk, azaz 1.105.546 db osztalékos befektetési jegy után összesen 221.109,20 eurót.

Az osztalékszelvényt kifizető bank köteles az osztalék összegéből a tőkehozadéki adót visszatartani, amely adó azonban nulla euró. A kifizetéseket 2010. szeptember 1-jén, szerdán

az Erste Group Bank AG (Bécs) banknál

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

A **hozamtőkésítő befektetési jegyek** esetében a 2009/2010. pénzügyi évben befektetési jegyenként 0,21 eurót újbóli befektetésre fordítunk, azaz 5.359.662 db hozamtőkésítő befektetési jegy után összesen 1.125.529,02 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 2009/2010. pénzügyi évben befektetési jegyenként 0,21 eurót újbóli befektetésre fordítunk, azaz 14.886 db teljes hozamtőkésítő befektetési jegy után összesen 3126,06 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	Hozamő- késítő befektetési jegyek	Teljes hozam- tőkésítő befektetési jegyek
Befektetési jegy értéke a pénzügyi év kezdetén	6,06	6,28	6,28
Osztalékfizetés 2009. szeptember 1-jén (kb. 0,0328 befektetési jegynek felel meg) 1)	0,20		
Kifizetés 2009. szeptember 1-jén (kb. 0,0031 befektetési jegynek felel meg) 1)		0,02	
Befektetési jegy értéke a pénzügyi év végén	7,16	7,63	7,66
Összesített nettó eszközérték (fiktív) osztalékfizetés/kifizetés útján megszerzett befektetési jegyekkel együtt	7,40	7,65	7,66
Nettó hozam befektetési jegyenként	1,34	1,37	1,38
Egy befektetési jegy értékének alakulása a pénzügyi évben 2)	22,03 %	21,87 %	21,97 %

2. Az alap eredménye

a. Az alap realizált eredménye

Az alap szokásos eredménye

Hozamok (árfolyamnyereség nélkül)

Kamathozamok	6.546,36	
Osztalékhozamok	788.461,68	
Egyéb hozamok 3)	7.602,46	
Hozamok összesen (árfolyamnyereség nélkül)		802.610,50

Kamatráfordítások - 1.067,56

Ráfordítások

Alapkezelési díj	- 787.559,54	
Könyvvizsgálói díjak	- 6.133,00	
Közzétételi költségek	- 17.807,63	
Értékpapír-letéti díjak	- 40.073,86	
Letétkezelői díjak	- 63.004,76	
Külső tanácsadók díjai	0,00	
Ráfordítások összesen	- 914.578,79	

Kezelési költségek visszatérítése a részalaphól 0,00

Az alap szokásos eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül) - **113.035,85**

Realizált árfolyamnyereség 4) 5)

Realizált nyereség 6)	1.142.157,75	
Realizált veszteség 7)	- 746.678,19	

Realizált árfolyamnyereség (hozamkiegyenlítés nélkül) **395.479,56**

Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül) **282.443,71**

Áthozatal: Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül)	282.443,71
b. Nem realizált árfolyamnyereség 4) 5)	
A nem realizált árfolyamnyereség változása	8.672.452,61
A pénzügyi év eredménye	8.954.896,32
c. A pénzügyi év szokásos hozamának hozamkiegyenlítése	17.057,72
Az alap összes bevétele	8.971.954,04

3. Az alap vagyonának alakulása

Az alap vagyona a pénzügyi év kezdetén 8)	35.853.966,98
Osztalékfizetés/kifizetés	
Osztalékfizetés (az osztalékos befektetési jegyek után) 2009. szeptember 1-jén	- 180.618,80
Kifizetés (a hozamtőkésítő befektetési jegyek után) 2009. szeptember 1-jén	- 96.671,44 -
Befektetési jegyek kibocsátása és visszaváltása	4.399.376,68
Az alap összes bevétele	
(Az alap eredményének részletes ismertetését lásd a 2. pontban.)	8.971.954,04
Az alap vagyona a pénzügyi év végén 9)	48.948.007,46

4. Az alap eredményének felhasználása

Osztalékfizetés/kifizetés/újrabefektetés

Osztalékfizetés 2010. szeptember 1-jén 1.105.546 db osztalékos befektetési jegy után egyenként 0,20 EUR	221.109,20		
Újrabefektetés 1.105.546 db osztalékos befektetési jegy után egyenként 0,00 EUR	0,00	221.109,20	
Kifizetés 2010. augusztus 03-án 5.359.662 db hozamtokésítő befektetési jegy után egyenként 0,00 EUR	0,00		
Újrabefektetés 5.359.662 db hozamtokésítő befektetési jegy után egyenként 0,21 EUR	1.125.529,02	1.125.529,02	
Újrabefektetés 14.886 db teljes hozamtokésítő befektetési jegy után egyenként 0,21 EUR		3.126,06	1.349.764,28

Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítéssel)

299.501,43

Ráfordítás- és veszteségfedezet/nyereségátvitel

Ráfordítás- és veszteségfedezet a vagyomból	746.678,19		
Nyereségátvitel a vagyonra	- 118.899,82	627.778,37	

A következő évre átvitt nyereség változása 10)

Nyereségátvitel az előző évből	9.603.259,68		
Nyereségátvitel a következő időszakra	- 9.180.775,20	422.484,48	1.349.764,28

- 1) A 2009. augusztus 28-án (az osztalékjog megszűnésének napján) számított érték: Egy befektetési jegy után 6,09 EUR, egy hozamtokésítő befektetési jegy után 6,50 EUR.
- 2) A kerekítések miatt a hozamtokésítő befektetési jegyek és a teljes hozamtokésítő befektetési jegyek teljesítménye kismértékben eltér az osztalékos befektetési jegyek teljesítményétől.
- 3) Az ebben a tételben kimutatott jövedelmek teljes mértékben értékpapír-kölcsönzési ügyletek kölcsönzési díjából származtak.
- 4) 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.
- 5) A teljes árfolyamnyereség, hozamkiegyenlítés nélkül (a realizált, hozamkiegyenlítés nélküli árfolyamnyereség és a nem realizált árfolyamnyereség változásának összege): 9.067.932,17 EUR.
- 6) Ebből derivatív ügyletekből származó nyereség: 101.875,55 EUR.
- 7) Ebből derivatív ügyletekből származó veszteség: -514,64 EUR.
- 8) Forgalomban lévő befektetési jegyek száma a pénzügyi év kezdetén: 903.094 db osztalékos befektetési jegy, 4.833.572 db hozamtokésítő befektetési jegy és 6.651 db teljes hozamtokésítő befektetési jegy.
- 9) Forgalomban lévő befektetési jegyek száma a pénzügyi év végén: 1.105.546 db osztalékos befektetési jegy, 5.359.662 db hozamtokésítő befektetési jegy és 14.886 db teljes hozamtokésítő befektetési jegy.
- 10) A realizált árfolyamnyereség hozamkiegyenlítésével együtt, amennyiben azt nem tartalmazzák, ill. tartalmazták az osztalékfizetések (kifizetések), ill. újrabefektetések.

2010. május 31-i vagyonskimutatás

(az értékpapír-vagyonban 2009. június 1. és 2010. május 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

SIEMENS AG NAMEN	DE0007236101	3.000	0	13.000	74,020000	962.260,00	1,97
					Összesen	962.260,00	1,97
					Összesen EUR	962.260,00	1,97

Indiai rúpiában jegyzett RÉSZVÉNYEK

Kibocsátó ország: INDIA

ASEA BROWN BOVERI	INE117A01022	0	0	50.000	857,050000	753.222,89	1,54
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	INE257A01018	0	0	27.500	2.356,650000	1.139.134,83	2,33
BHARTI AIRTEL	INE397D01024	118.000	0	118.000	262,300000	544.036,01	1,11
CROMPTON GREAVES (DEMAT.)	INE067A01029	75.000	75.000	175.000	240,450000	739.622,61	1,51
GAIL (INDIA) LTD.	INE129A01019	60.000	0	140.000	453,650000	1.116.339,52	2,28
HOUSING DEV.+INF.	INE191I01012	0	45.000	135.000	226,000000	536.277,47	1,10
JAIPRAKASH AS.DEMAT.	INE455F01025	87.500	65.000	262.500	124,900000	576.287,36	1,18
LANCO INFRATEC.(DEM.)	INE785C01048	860.000	0	860.000	60,750000	918.315,85	1,88
LARSEN+TOUBRO DEMAT.	INE018A01030	4.000	3.000	38.000	1.628,600000	1.087.790,78	2,22
NAGARJUNA CONSTRUCTION	INE868B01028	200.000	0	200.000	173,750000	610.804,40	1,25
PUNJ LLOYD LTD.	INE701B01021	25.072	0	200.000	120,050000	422.026,29	0,86
RELIANCE COMMUNICATION	INE330H01018	0	0	110.000	144,850000	280.064,80	0,57
RELIANCE INDUSTRIES	INE002A01018	20.000	0	30.000	1.045,600000	551.358,63	1,13
RELIANCE INFRASTRUCTURE	INE036A01016	0	0	20.000	1.067,200000	375.165,73	0,77
TATA POWER	INE245A01013	0	0	26.000	1.281,350000	585.583,01	1,20
					Összesen	10.236.030,18	20,91
					Összesen INR-ban, 56,892190-s árfolyammal számítva	10.236.030,18	20,91

Maláj ringgitben jegyzett RÉSZVÉNYEK

Kibocsátó ország: NAGY-BRITANNIA

TANJONG	GB0008722323	60.000	0	160.000	18,000000	719.636,58	1,47
					Összesen	719.636,58	1,47

Kibocsátó ország: MALAJZIA

DIGI.COM BERHAD	MYL694700005	0	0	124.000	22,880000	708.921,99	1,45
IJM CORP.BERHAD	MYL333600004	140.000	0	490.000	4,780000	585.254,45	1,20
					Összesen	1.294.176,44	2,64
					Összesen MYR-ben, 4,002020-s árfolyammal számítva	2.013.813,02	4,11

ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE

Értékpapír megnevezése	Azonosító- szám	Vétel/ Bejövő	Eladás/ Kimenő	Állomány	Árfolyam	Árfolyamérték EUR-ban	%-os arány a kötvény- vagyonra vetítve
------------------------	--------------------	------------------	-------------------	----------	----------	--------------------------	--

Fülöp-szigeteki pesoban jegyzett RÉSZVÉNYEK

Kibocsátó ország: FÜLÖP-SZIGETEK

MANILA WATER CO. INC.	PHY569991086	500.000	0	1.500.000	15,250000	402.901,88	0,82
PHILIPPINE LONG DISTANCE	PH7182521093	3.000	0	21.000	2.430,000000	898.801,44	1,84
					Összesen	1.301.703,32	2,66
				Összesen PHP-ban, 56,775610-s árfolyammal számítva		1.301.703,32	2,66

Szingapúri dollárban jegyzett RÉSZVÉNYEK

Kibocsátó ország: SZINGAPÚR

SMRT CORPORATION	SG1186884935	0	0	625.000	2,130000	774.996,36	1,58
					Összesen	774.996,36	1,58
				Összesen SGD-ban, 1,717750-s árfolyammal számítva		774.996,36	1,58

Dél-koreai wonban jegyzett RÉSZVÉNYEK

Kibocsátó ország: DÉL-KOREA

DOOSAN INFRACORE	KR7042670000	35.000	0	35.000	17.600,000000	417.646,24	0,85
HYUNDAI ENGINEERING	KR7000720003	15.000	0	15.000	52.000,000000	528.837,77	1,08
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KR7009540006	3.500	0	3.500	215.000,000000	510.192,85	1,04
KOREA GAS CORP.	KR7036460004	0	0	12.500	42.450,000000	359.762,24	0,73
POSCO	KR7005490008	2.500	0	2.500	472.000,000000	800.036,63	1,63
SAMSUNG ENGINEERING	KR7028050003	6.400	0	6.400	106.500,000000	462.122,86	0,94
					Összesen	3.078.598,59	6,29
				Összesen KRW-ban, 1474,932460-s árfolyammal számítva		3.078.598,59	6,29

Tajvani dollárban jegyzett RÉSZVÉNYEK

Kibocsátó ország: TAJVAN

CHINA STEEL	TW0002002003	21.500	0	521.500	30,550000	405.696,54	0,83
					Összesen	405.696,54	0,83
				Összesen TWD-ban, 39,270300-s árfolyammal számítva		405.696,54	0,83
				TŐZSDÉN JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN		18.773.098,01	38,35

SZERVEZETT PIACOK ÉRTÉKPAPÍRjai

Ausztrál dollárban jegyzett RÉSZVÉNYEK

Kibocsátó ország: AUSZTRÁLIA

LEIGHTON HLDGS	AU000000LEI5	0	0	15.000	32,620000	334.461,19	0,68
MACQUARIE AIRPORTS	AU000000MAP6	0	0	300.000	2,750000	563.929,05	1,15
					Összesen	898.390,24	1,84
				Összesen AUD-ban, 1,462950-s árfolyammal számítva		898.390,24	1,84

Értékpapír megnevezése	Azonosító-szám	Vétel/ Bejövő	Eladás/ Kimenő	Állomány	Árfolyam	Árfolyamérték EUR-ban	%-os arány a kötvény- vagyonra vetítve
------------------------	----------------	------------------	-------------------	----------	----------	--------------------------	--

Euróban jegyzett RÉSZVÉNYEK**Kibocsátó ország: FRANCIAORSZÁG**

ALSTOM S.A.	FR0010220475	0	0	12.000	39,130000	469.560,00	0,96
					Összesen	469.560,00	0,96
					Összesen EUR	469.560,00	0,96

Hongkongi dollárban jegyzett RÉSZVÉNYEK**Kibocsátó ország: BERMUDA**

CHEUNG KONG INFRASTR.	BMG2098R1025	0	0	194.000	28,150000	571.541,30	1,17
CHINA GAS HLDGS	BMG2109G1033	0	1.000.000	1.500.000	3,870000	607.532,78	1,24
PACIFIC BASIN SHIPPING	BMG684371393	0	0	1.000.000	5,370000	562.007,07	1,15
SHENZHEN INT.	BMG8086V1046	0	0	8.000.000	0,490000	410.254,69	0,84
					Összesen	2.151.335,84	4,40

Kibocsátó ország: KAJMÁN-SZIGETEK

CHINA HIGH-SPEED	KYG2112D1051	0	0	300.000	18,240000	572.682,06	1,17
HIDILI INDUSTRY	KYG444031069	800.000	0	800.000	6,890000	576.868,33	1,18
XINAO GAS HOLDINGS	KYG9826J1040	130.000	0	400.000	20,650000	864.465,25	1,77
					Összesen	2.014.015,64	4,11

Kibocsátó ország: KÍNAI NÉPKÖZTÁRSASÁG

CHINA CMNCTS CONSTRUCT CO	CNE1000002F5	350.000	0	800.000	6,610000	553.425,21	1,13
CHINA COAL ENERGY	CNE100000528	0	0	450.000	10,680000	502.980,63	1,03
CHINA COSCO HOLDINGS	CNE1000002J7	0	150.000	650.000	8,650000	588.432,91	1,20
CHINA PETROLEUM & CHEMI.	CNE1000002Q2	0	0	650.000	6,190000	421.086,67	0,86
CHINA RAILWAY	CNE1000007Z2	300.000	0	1.000.000	5,090000	532.703,16	1,09
CHINA RAILWAY CONSTR.CORP	CNE100000981	115.000	0	600.000	9,270000	582.101,17	1,19
CHINA S.LOC.+RO.ST.CORP.H	CNE100000BG0	0	0	2.000.000	5,350000	1.119.827,86	2,29
CHINA SHENHUA ENERGY	CNE1000002R0	80.000	0	280.000	31,400000	920.142,67	1,88
CHINA SHIP.DEVELOP.CO.	CNE1000002S8	150.000	0	450.000	10,680000	502.980,63	1,03
DATANG INTL POW.GEN.	CNE1000002Z3	0	0	1.200.000	3,050000	383.043,92	0,78
DONGFANG ELECTRIC CORP.	CNE100000304	200.000	0	400.000	25,800000	1.080.058,28	2,21
GUANGSHEN RAILWAY CO	CNE100000379	k.*	0	1.300.000	2,670000	363.263,79	0,74
JIANGSU EXPRESSWAY	CNE1000003J5	0	0	1.193.100	7,100000	886.548,88	1,81
PETROCHINA CO.LTD	CNE1000003W8	700.000	0	700.000	8,530000	624.905,81	1,28
SHANGHAI ELECTRIC	CNE100000437	0	0	1.000.000	3,560000	372.578,24	0,76
ZHUZHOU CSR TIMES	CNE1000004X4	0	0	435.000	15,680000	713.843,17	1,46
					Összesen	10.147.923,00	20,73

ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE

Értékpapír megnevezése	Azonosító-szám	Vétel/ Bejövő	Eladás/ Kimenő	Állomány	Árfolyam	Árfolyamérték EUR-ban	%-os arány a kötvény- vagyonra vetítve
Kibocsátó ország: HONGKONG							
BEIJING ENTERPR.NEW HLDGS	HK0392044647	0	20.000	115.000	49,650000	597.564,22	1,22
CHINA EVERBRIGHT	HK0257001336	1.250.000	0	1.250.000	2,970000	388.538,40	0,79
CHINA MOBILE LTD.	HK0941009539	30.000	0	125.000	73,700000	964.150,86	1,97
CHINA RES POWER HLDGS	HK0836012952	0	0	388.000	15,580000	632.654,60	1,29
GUANGDONG INV.	HK0270001396	0	0	1.400.000	3,800000	556.774,23	1,14
HONGKONG ELECTRIC HLDGS.	HK0006000050	54.500	0	200.000	46,350000	970.168,62	1,98
HUTCHISON WHAMPOA	HK0013000119	22.000	0	159.740	48,450000	809.981,22	1,65
MTR CORPORATION	HK0066009694	0	0	400.000	26,600000	1.113.548,45	2,27
Összesen						6.033.380,60	12,33
Összesen HKD-ban, 9,555040-s árfolyammal számítva						20.346.655,08	41,57
Indonéz rúpiában jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: INDONÉZIA							
PERUSAHAAN GAS NEGARA REG	ID1000111602	0	0	3.000.000	3.900,000000	1.039.244,05	2,12
PT TELEKOMUNIKASI IND.TBK	ID1000099104	0	0	1.000.000	7.750,000000	688.388,15	1,41
Összesen						1.727.632,20	3,53
Összesen IDR-ban, 11.258,183270-s árfolyammal számítva						1.727.632,20	3,53
Maláj ringgitben jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: MALAJZIA							
TELEKOM MALAYSIA	MYL486300006	350.000	0	700.000	3,350000	585.954,09	1,20
Összesen						585.954,09	1,20
Összesen MYR-ben, 4,002020-s árfolyammal számítva						585.954,09	1,20
Szingapúri dollárban jegyzett RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország: BERMUDA							
NOBLE GROUP LTD	BMG6542T1190	494.545	0	494.545	1,810000	521.104,51	1,06
Összesen						521.104,51	1,06
Kibocsátó ország: SZINGAPÚR							
COSCO CORP.	SG1S76928401	0	0	600.000	1,380000	482.025,91	0,98
HYFLUX LTD	SG1J47889782	150.000	0	520.000	2,790000	844.593,22	1,73
KEPPEL CORP.	SG1U68934629	30.000	0	180.000	8,820000	924.232,28	1,89
SEMBCORP INDUSTRIES	SG1R50925390	150.000	0	400.000	4,000000	931.451,03	1,90
Összesen						3.182.302,44	6,50
Összesen SGD-ban, 1,717750-s árfolyammal számítva						3.703.406,95	7,57

Értékpapír megnevezése	Azonosító-szám	Vétel/ Bejövő	Eladás/ Kimenő	Állomány	Árfolyam	Árfolyamérték EUR-ban	%-os arány a kötvény- vagyonra vetítve
------------------------	----------------	------------------	-------------------	----------	----------	--------------------------	--

Thaiföldi bábban jegyzett RÉSZVÉNYEK**Kibocsátó ország: THAIFÖLD**

BANPU PCL -TH0148010000	TH0148010018	0	0	70.000	590,000000	1.035.311,13	2,12
Összesen						1.035.311,13	2,12
Összesen THB-ban, 39,891390-s árfolyammal számítva						1.035.311,13	2,12

USA dollárban jegyzett RÉSZVÉNYEK**Kibocsátó ország: KAJMÁN-SZIGETEK**

LDK SOLAR CO. LTD.	US50183L1070	k.*	90.000	0	90.000	6,070000	445.214,13	0,91
Összesen						445.214,13	0,91	
Összesen USD-ban, 1,227050-s árfolyammal számítva						445.214,13	0,91	
SZERVEZETT PIACOK ÉRTÉKPAPÍRJAI ÖSSZESEN						29.212.123,82	59,68	

AZ ALAP VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE

ÉRTÉKPAPÍROK	47.985.221,83	98,03
BANKBETÉTEK	958.921,52	1,96
KAMATKÖVETELÉSEK	3.864,11	0,01
AZ ALAP VAGYONA	48.948.007,46	100,00

FORGALOMBAN LEVŐ OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK	darab	1.105.546
FORGALOMBAN LEVŐ HOZAMTÖKÉSÍTŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK	darab	5.359.662
FORGALOMBAN LEVŐ TELJES HOZAMTÖKÉSÍTŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK	darab	14.886
OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	EUR	7,16
HOZAMTÖKÉSÍTŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	EUR	7,63
TELJES HOZAMTÖKÉSÍTŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	EUR	7,66

* A vagyonkimutatásban „k.” betűvel jelölt és alant felsorolt értékpapírok 2010. május 31-én az alább feltüntetett (rész-)összegek erejéig és a lent megadott díjakkal az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG értékpapír-kölcsönzési rendszerében ki voltak kölcsönözve:

Értékpapír megnevezése	Azonosító-szám	kölcsönadott (rész-)összeg a nom. értékre vetítve (1.000)	Díj- tétel %-ban
GUANGSHEN RAILWAY CO	CNE100000379	800.000	0,60
LDK SOLAR CO. LTD.	US50183L1070	80.000	3,50

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				
BHARTI AIRTEL LTD.	INE397D01016	INR	118.000	177.000
CHINA RES POWER -ANR.-	HK0000054210	HKD	38.800	38.800
DOOSAN HEAVY INDS	KR7034020008	KRW	4.000	10.000
GLOBE TELECOM	PHY272571498	PHP	0	18.000
IJM CORP.BHD -ANR.-	MYL3336WR000	MYR	49.000	49.000
LANCO INFRATECH	INE785C01030	INR	0	86.000
LG DACOM CORP.	KR7015940000	KRW	0	55.000
MAP GROUP STAPL.DEF.	AU00000MAPN4	AUD	54.544	54.544

SZERVEZETT PIACOK ÉRTÉKPAPÍRJAI

ABB LTD.	CH0012221716	CHF	10.000	45.000
CHINA ZHONGWANG HLDG	KYG215AT1023	HKD	500.000	500.000
HOPEWELL HIGHWAY INFRASTR	KYG459951003	HKD	0	580.000
JARDINE CYCLE+CARR.	SG1B51001017	SGD	40.000	40.000
METALLURGICAL CORP. CHINA	CNE100000FF3	HKD	800.000	800.000
REAL GOLD MINING	KYG740991057	HKD	0	100.000
SUNTECH POWER HLDGS	US86800C1045	USD	25.000	60.000
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO	CNE1000004S4	HKD	0	710.000

Bécs, 2010. június

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 2010. május 31-én kiadott, az általa kezelt ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE, egy az InvFG 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap 2009. június 1. és 2010. május 31. közötti pénzügyi évről készült éves jelentést. Ennek során a befektetési alapokról szóló osztrák törvény és a Befektetési alap kezelési szabályzatának betartását is vizsgáltuk.

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 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 figyelembevételével 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, valamint megállapítsuk, hogy a különvagyon kezelése során betartották-e a befektetési alapokról szóló osztrák törvényt, valamint a Befektetési alap kezelési szabályzatát.

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 kötelességszerű 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 ASIA INFRASTRUCTURE 2010. május 31-i éves jelentése megfelel a törvényi előírásoknak. Az éves jelentés készítése során betartották a befektetési alapokról szóló osztrák szövetségi törvény (InvFG) előírásait és a Befektetési alap kezelési szabályzatát.

A könyvvizsgálói záradék korlátozása nélkül arra is felhívjuk a figyelmet, hogy az ázsiai térség szokásos újévi ünnepségei és az ehhez kapcsolódóan zárva tartó tőzsdék miatt 2010. február 16-ára és 17-ére elmaradt a visszaváltási árfolyam kiszámítása és közzététele.

Bécs, 2010. augusztus 18.

ERNST & YOUNG
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

Mag. Ernst Schönhuber
(könyvvizsgáló)

Mag. Gerhard Grabner
(könyvvizsgáló)

Az ESPA STOCK ASIA EMERGING 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 kötelezettségek, 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 (23. §) 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 részvételét a mindenkor érvényes 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 (23. §) tartalmazzák ilyen kitételeket. A visszaváltási ár kifizetése, valamint annak 6. § szerinti kiszámítása és közzététele az osztrák Pénzügyi Felügyeleti Hatóság egyidejű értesítése és megfelelő, 10. § szerinti közzététele 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. A befektetési jegyek újbóli visszaváltásáról szintén a 10. § szerint kell tájékoztatni a befektetőket.

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 lejártá 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. §-ának 3. és 4. bekezdése alkalmazandó. A közzétételeket

- 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

hirdetik ki.

A KMG 10. §-ának 4. bekezdése szerinti közleményt a Wiener Zeitung című lap mellékleteként megjelenő közlönyben vagy az Osztrák

Szövetségi Köztársaság teljes területén terjesztett napilapban kell kihirdetni.

A tájékoztató anyagok InvFG 6. §-ának 2. bekezdése szerinti módosításához a KMG 10. §-ának 4. bekezdése szerinti közleményt elegendő csak a kibocsátó alapkezelő honlapján elektronikus formában kihirdetni.

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 Pénzpiaci 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 Pénzpiaci Felügyeleti Hatóság jóváhagyásának megszerzése után és a legalább hat hónapos felmondási határidő (InvFG 14. § 1. bekezdés) betartása mellett, ill. amennyiben az alap vagyona nem éri el az 1.150.000,- EUR értéket, felmondási határidő betartása nélkül, nyilvános hirdetmény (10. §) útján felmondhatja a Befektetési alap kezelését (InvFG 14. § 2. bekezdés). Az InvFG 14. §-ának 2. bekezdése szerinti felmondás az InvFG 14. §-ának 1. bekezdése szerinti felmondás alatt nem megengedett.
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 alapa vonatkozó különös rendelkezések

az ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE, 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 Group Bank AG (Bécs).

14. § Kifizető- és benyújtási helyek, befektetési jegyek

1. A befektetési jegyek és a hozamszelvények kifizető és benyújtási helye az Erste Group Bank AG (Bécs).
2. A Befektetési alap számára hozamfizető befektetési jegyeket, tőkehozadékiadó-levonásos hozamtőkésítő befektetési jegyeket és tőkehozadékiadó-levonás nélküli hozamtőkésítő befektetési jegyeket bocsátanak ki, mégpedig mindig 1 darabot, ill. annak tört részét. A befektetési jegy tört része egy tized (0,10), egy század (0,01) vagy egy ezred (0,001) lehet.

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 26. § szerint, ill. a kifizetéseket a 27. § 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 vagyontárgyak kiválasztásakor az infrastrukturális beruházások területén közvetlen vagy közvetett üzleti érdekeltséggel rendelkező, túlnyomórészt az ázsiai térségben működő (kivéve Japán) vállalatok részvényeinek kell túlsúlyban lenniük; ezek jegyezhetők euróban vagy külföldi pénznemben.
 - b) A befektetéspolitikai lehetőségek (részleges) leképzésére a Befektetési alap kezelési szabályzatának 17. §-a szerint az ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE 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) A Befektetési alap kezelési szabályzatának 19. §-a és 19a. §-a szerinti származékos eszközök (ideértve a swapokat és egyéb OTC-derivatívákat is) 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 befektetéseinek 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.

15a. § Értékpapírok és pénzügyi eszközök

Az értékpapírok

- a) részvények vagy más, a részvényekkel egyenértékű értékpapírok,
- b) kötvények és egyéb okiratba foglalt hitelviszonyt megtestesítő papírok,
- c) minden egyéb piacképes pénzügyi eszköz (pl. elővásárlási jogok), amelyek az InvFG szerinti pénzügyi eszközök jegyzés vagy csere útján való vásárlására feljogosítanak, kivéve az InvFG 21. §-ában nevezett módszereket és eszközöket.

Az értékpapíroknak meg kell felelniük az InvFG 1a. §-ának 3. bekezdésében foglalt követelményeknek.

Az InvFG 1a. §-ának 4. bekezdése értelmében az értékpapírok körébe tartozik ezenkívül

1. zárt végű alapok befektetési jegyei alapkezelő vagy befektetési alap formájában,
2. zárt végű alapok befektetési jegyei szerződés formájában,
3. az InvFG 1a. §-a 4. bekezdésének 3. pontja szerinti pénzügyi eszközök.

A pénzügyi eszközök olyan likvid eszközök, amelyekkel általában pénzügyi piacon kereskednek, értékük mindenkor pontosan meghatározható, és megfelelnek az InvFG 1a. §-ának 5–7. bekezdésében foglalt követelményeknek.

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 értékpapírpiacán 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 értékpapírpiacán 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 szabadon átruházható pénzügyi eszközök, amelyekkel nem szabályozott piacokon kereskednek, amelyekkel általában pénzügyi piacokon kereskednek, likvidnek és amelyek értéke bármikor pontosan meghatározható, amelyekről megfelelő információk állnak rendelkezésre, ide értve azon információkat, amelyek lehetővé teszik az ilyen eszközökbe való befektetéshez kapcsolódó hitelkockázatok

megfelelő felmérését, 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 befektetővédelmi előírások vonatkoznak, és amennyiben a kibocsátó vagy egy legalább 10 millió eurós saját tőkével rendelkező vállalat, amely a 78/660/EGK 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 vállalati, társasági vagy szerződéses formában a kötelezettségek értékpapírokkal való fedezését bank által nyújtott hitelkeret felhasználásával kell finanszírozni; a hitelkeretet egy olyan pénzügyintézetnek kell garantálnia, amely maga is teljesíti a 2. pont 3. sorában nevezett követelményeket.
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. Az InvFG 20. §-a 3. bekezdésének 8b. pontja szerinti, 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 az alap vagyonának legfeljebb 10%-a fektethető be, amennyiben ezek maguk sem fektetnek be vagyonuk 10%-ánál nagyobb mértékben más befektetési alapok befektetési jegyeibe.
2. Az InvFG 20. §-a 3. bekezdésének 8c. pontja szerinti, 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 megítélhető a jelentési időszak alatti vagyoni helyzet, valamint a kötelezettségek, a bevételek és a tranzakciók mértéke.

Annak megítéléséhez, hogy a befektetési jegyek tulajdonosainak c) pont szerinti védelmi szintje milyen mértékben egyenértékű figyelembe kell venni az (osztrák) információkról és egyenértékűség meghatározásáról szóló rendelet (IG-FestV), a mindenkor érvényes szövegváltozatban, 3. §-ában megnevezett követelményeket.

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 kapcsolt 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 alaphoz tarthatók látra szóló betétek vagy felmondható betétek legfeljebb 12 hónapos futamidővel. A bankbetétek

minimális aránya nincs meghatározva és azok maximális aránya sincs korlátozva.

- Az 1. pont rendelkezései általános jellegűek. A Befektetési alap az 1. pontban megnevezett vagyontárgyakból a 15. §-ban meghatározott befektetéspolitikai irányelvek szerint vásárolhat.

19. § Derivatívák

- A Befektetési alap számára vásárolhatók olyan származékos pénzügyi eszközök (derivatívák), ide értve az egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket is, amelyekkel a 16. §-ban megnevezett szabályozott piacokon kereskednek, és amelyek mögöttes termékét olyan, a 15a. § szerinti eszközök vagy pénzügyi indexek, kamatlábak, árfolyamok vagy devizák alkotják, amelyekből a Befektetési alap befektetési alapelvei értelmében (15. §) vásárolhat. Ebbe beletartoznak olyan eszközök is, amelyek célja az előbb nevezett vagyoni értékek hitelkockázatának átruházása.
- 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.
- 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.
- 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

- A Befektetési alap számára vásárolhatók tőzsdén kívüli származékos pénzügyi eszközök (OTC-derivatívák), amennyiben
 - a mögöttes termékek megfelelnek a 19. § 1. pontjának,
 - az üzleti partnerek a felügyelet alá rendelt, az osztrák Pénzügyi Felügyeleti Hatóság által rendeletben engedélyezett kategóriába tartozó intézmények,
 - 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,
 - 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.
- A Befektetési alap OTC-derivatívákkal végzett ügyleteihez kapcsolódó nemteljesítési kockázat nem haladhatja meg az alábbi mértékeket:
 - az alap vagyonának 10%-át, ha az üzleti partner pénzügyi intézmény,
 - egyéb esetben az alap vagyonának 5%-át.
- 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 vagyontárgyat vásárolni, amelyekre vonatkozóan az eladó kötelezettséget vállal, hogy a vagyontárgyat egy előre meghatározott időpontban és egy előre meghatározott árfolyamon visszaveszi.

22. § 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.

23. § A kibocsátás és visszaváltás módozatai

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

Az Alapkezelő kibocsátáshoz kapcsolódó költségeinek fedezését szolgáló 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.

24. § Pénzügyi év

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

25. § 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.

26. § A hozamfizető befektetési jegyek hozamának felhasználása

A pénzügyi év során elért, a költségek levonása után kimutatott hozamokat (kamatok és osztalékok) az Alapkezelő belátása szerint szétoszthatja a befektetési jegyek tulajdonosai között. A Befektetési alap vagyoni értékeit, ideértve az elővásárlási jogok értékesítéséből származó hozamokat, az Alapkezelő belátása szerint szintén szétoszthatja a befektetési jegyek tulajdonosai között. Kifizetések a Befektetési alap vagyonából is lehetségesek. A Befektetési alap vagyona azonban a hozamok szétosztásának következtében soha nem csökkenhet 1.150.000,- EUR alá. Az összegeket a hozamfizető befektetési jegyek tulajdonosainak a következő pénzügyi év szeptember 1-jétől kell kifizetni, adott esetben a hozamszelvény bevonása ellenében, a fennmaradó részt a Befektetési alap átviszi az új pénzügyi évre.

Mindenesetre szeptember 1-jétől 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.

27. § 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 szeptember 1-jétől 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.

27a. § 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 megfizetése alól.

28. § Végelszámolás

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

Melléklet a Befektetési alpra vonatkozó különös rendelkezésekhez

A hivatalos kereskedést folytató tőzsdék és szervezett piacok listája (2008. júliusi 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.

1.1. 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 Geregelten 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, Banja Luka
2.2	Horvátország:	Zagreb Stock Exchange
2.3	Svájc:	SWX Swiss-Exchange
2.4	Szerbia és Montenegró:	Belgrád
2.5	Törökország:	Isztambul (az adott részvényiac csak „nemzeti piac”)
2.6	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, Hirosima
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
3.23	Egyesült Arab Emírátsok:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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, Australian Securities Exchange (ASX)
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)

*) A hivatkozást az osztrák Pénzpiaci Felügyeleti Hatóság (FMA) módosíthatja. A mindenkor aktuális hivatkozás az FMA honlapján (www.fma.gv.at) az alábbi útvonalon érhető el: Anbieter (Szolgáltatók) -> „Informationen zu Anbietern am österreichischen Finanzmarkt“ (Információk az osztrák pénzpiaci szolgáltatóiról) -> Börse (Tőzsde) -> Übersicht (Áttekintés) -> Downloads (Letöltések) -> Verzeichnis der Geregelt Märkte (Szabályozott piacok listája).

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