

# **ESPA CASH DOLLAR**

**A befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény**

**20. §-a szerinti közös tulajdonú alap**

Éves jelentés 2007/08

# Tartalomjegyzék

## **Általános információk a befektetési társaságról**

### **Az alap fejlődése**

### **Az alap vagyonának összetétele**

### **Összehasonlító áttekintés (USD-ban)**

### **Osztalékfizetés / kifizetés**

### **Hozamszámítás és az alap vagyonának alakulása**

1. Az érték alakulása az elszámolási évben (az alap teljesítménye)
2. Az alap eredménye
3. Az alap vagyonának alakulása
4. Felhasználási (származási) számla

### **Vagyonkimutatás 2008. május 31-én**

### **Hitelesítő záradék**

### **Az alapra vonatkozó rendelkezések**

Az alapra vonatkozó általános rendelkezések

Az alapra vonatkozó különös rendelkezések

Az alapokra vonatkozó különös rendelkezések melléklete

### **A (fiktív) osztalékfizetés adójogi kezelése**

- A. Adatok az adóbevallásokhoz és a pénzügyi hatóságokhoz benyújtandó egyéb beadványokhoz
- B. Az osztalékos befektetési jegyek adóztatásának részletei és magyarázatai
- C. A felhalmozást szolgáló befektetési jegyek adóztatásának részletei és magyarázatai
- D. EU forrásadó

### **Az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H nyílt végű alapjai**

# Általános információk a befektetési társaságról

A társaság	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H. Habsburgergasse 1a, A-1010 Wien Telefon: 05 0100-19881, Telefax: 05 0100-17102
Törzstőke	2,30 millió euró
Tagok	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (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 %)
Felügyelő bizottság	Direktor Mag. Wolfgang TRAINDL (elnök) Direktor Mag. Dr. Gerhard FABISCH (elnökhelyettes) Direktor Mag. Dr. Kurt STÖBER (elnökhelyettes) Direktor Dr. Christian AICHINGER (2008. 2. 28-tól) Direktor Mag. Rupert ASCHER Direktor Leopold BREITFELLNER (2008. 2. 27-ig) Direktor Mag. Alois HOCHEGGER Abt.-Direktor Mag. Dr. Michael MALZER Direktor Franz RATZ az Üzemi Tanács küldöttei: Mag. Dieter KERSCHBAUM Mag. Franz KISSER Mag. Gerhard RAMBERGER Herbert STEINDORFER
Ügyvezetők	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Harald GASSER Dr. Franz GSCHIEGL
Cégjegyzők	Mag. Karl BRANDSTÖTTER Mag. Winfried BUCH BAUER Mag. Harald EGGER Oskar ENTMAYR Dr. Dietmar JAROSCH Mag. Franz KISSER Anton KOVAR Günther MANDL Peter RIEDERER Mag. Jürgen SINGER (2007.07.01-től) Ernst SORGER (2008. 4. 8-ig) Ernst Rudolf THIER
Állami megbízottak	Ministerialrat Mag. Wolfgang Pechriggl AD Erwin GRUBER
Könyvvizsgáló	ERNST & YOUNG WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH
Letétkezelő	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

# Igen Tisztelt Befektetésijegy-tulajdonos,

Engedje meg, hogy az alábbiakban bemutassuk Önnek az ESPA CASH DOLLAR, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap jelentését a 2007. június 1-től 2008. május 31-ig tartó elszámolási évre.

## Az alap fejlődése

2007 tavaszán az USA ingatlanpiacán nagyon borússá vált a hangulat. Egyre több úgynevezett subprime (másodlagos) hitelfelvevő (azaz alacsony bonitással rendelkező hitelfelvevők) esett fizetési késedelembe. Ennek következményei végül az USA jelzálogbankjainak csődjei voltak. Amikor a válság a következő hónapokban globálisan kiszélesedett, a pénzügyi rendszerben nagyobb nyugtalanság támadt. Az amerikai recessziótól való félelem jelentősen megerősödött és a pénzügyi rendszerben a krízis egyre nagyobb méreteket ölt. Miután az amerikai irányadó kamatlábak már több mint egy éve változatlanul 5,25%-on álltak, 2007 szeptemberében az amerikai jegybank az irányadó kamatlábakat erőteljesen 3,25%-ról 2,0%-ra kezdte süllyeszteni.

Az ingatlanpiacon a beszámolási időszak végéig nem lehetett enyhülést tapasztalni. Az építési engedélyek száma, mint az elkövetkező időszak lakásépítési aktivitásának mutatója nem ad sok okot reménykedésre. A meglévő amerikai lakóingatlanok átlagárai továbbra is visszaesést mutatnak. A meglévő lakóingatlanok kihasználatlansága az átlagos havi értékesítés viszonyszámában kifejezve új sokéves felső értéket ért el.

Az inflációs ráta várhatóan egy pozitív bázishatás miatt enyhén visszafelé fejlődik (3,9% év/év). Fennáll azonban annak a veszélye, hogy a rekordmagasságokat döntőgető olajár ezt a pozitív tendenciát elnyomja. Az energiaárak és élelmiszerárak nélkül számított inflációs ráta 2,3 % éves szinttel legutóbb még egy enyhe csökkenés mutatott. Ez a fejlődés arra indította az amerikai jegybankot, hogy fokozottan figyelemmel kövesse az infláció alakulását.

A megnövekedett árak miatt a fogyasztói bizalom is a 1980. június óta tapasztalható legmélyebb pontra süllyedt. Az igen megnövekedett mindennapos kiadások és a magas kamatterhek, melyek az amerikai háztartásokat terhelik, megnehezítik a fogyasztást. A háztartások fogyasztási kedvét a gyengülő munkapiac valamint a szűkülő foglalkoztatási esélyek is terhelik, ami a nagyobb háztartási beruházásoknál mutatkozó visszafogottságban érzékelhető. A munkaerőpiac, mely általában a konjunktúra követő mutatója, az elkövetkező hónapokban tovább fog gyengülni és így valószínűleg az amerikai fogyasztók fogyasztási kedvét fékezni fogja.

A 10 éves amerikai államkötvények hozama a beszámolási időszakban 4,89%-ról 4,06%-ra esett. A beszámolási időszakban a hozam 3,33 % és 5,30 % között ingadozott.

### **Befektetési politika**

Az alap a súlypontot rövid lejáratú bankbetétekbe, vállalati kölcsönökbe és bemutatóra szóló első osztályú értékpapírokba való befektetésre helyezte, hogy profitáljon ezeknek a pénzpiaci kamatozással szemben mutatott kamatkülönbözetéből. Az első osztályú értékpapírok részesedése a beszámolási év végén 75%. Az átlagos minősítés: AA.

Az alapon az adott kereteken belül megtörtént a futamidő aktív szabályozása. Az alap futamidejének szabályozásához határidős pénzügyi kontraktusokat is igénybe vettek.

## Az alap vagyonának összetétele

	2008. május 31.		2007. május 31.	
	Millió USD	%	Millió USD	%
Kötvények, amelyek USA dollárra szólnak	46,0	84,88	45,2	98,77
Értékpapír állomány	46,0	84,88	45,2	98,77
Financial Futures [határidős pénzügyi termékek]	-	-	- 0,0	- 0,00
Bankbetétek	7,8	14,47	0,3	0,57
Kamatkövetelések	0,4	0,65	0,3	0,66
<b>Az alap vagyona</b>	<b>54,2</b>	<b>100,00</b>	<b>45,8</b>	<b>100,00</b>

## Összehasonlító áttekintés (USD-ban)

Elszámolási év	Az alap vagyona	Az érték alakulása %-ban 1)
2002/03	16.002.072,14	+ 1,20 2)
2003/04	44.264.606,79	+ 0,69
2004/05	88.147.599,50	+ 1,56
2005/06	68.556.377,65	+ 3,50 2)
2006/07	45.780.543,65	+ 5,16 2)
2007/08	54.156.738,14	+ 2,70

Elszámolási év:	Osztalékos befektetési jegyek		Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek			Teljes felhalmozásra szolgáló	
	Kiszámított érték jegyenként	Osztalékfizetés	Kiszámított érték jegyenként	Felhalmozásra felhasznált hozam	Kifizetés az InvFG 13.§-a szerint	Kiszámított érték jegyenként	Felhalmozásra felhasznált hozam
2002/03	99,62	1,45	113,67	1,26	0,39	113,67	1,65
2003/04	98,85	1,35	114,06	1,26	0,30	114,46	1,56
2004/05	99,02	1,75	115,54	1,57	0,47	116,24	2,05
2005/06	100,68	3,50	119,10	3,13	1,01	120,30	4,18
2006/07	102,21	4,50	124,18	4,17	1,30	126,50	5,57
2007/08	100,37	4,00	126,21	3,82	1,21	129,92	5,18

1) Az osztalékként felosztott illetve kifizetett összegeknek az osztalékfizetési napon érvényes elszámoló értéken történő teljes újrabefektetése feltételezésével.

2) A felhalmozásra illetve teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek értékének alakulása a kerekítések miatt kismértékben eltér ettől az értéktől.

## Osztalékfizetés/kifizetés

A 2007/08-as elszámolási évre az osztalékos befektetési jegyekre befektetési jegyenként 4,00 USD összegű osztalékot (a 2006/07-es elszámolási évben 4,50 USD), azaz a 112.787 osztalékos befektetési jegyre összesen 451.148,00 USD osztalékot fizetnek.

A szelvényeket kifizető bank köteles ebből az osztalékfizetésből befektetési jegyenként 0,96 USD mértékű tőkehozadéki adót levonni, amennyiben nem állnak fenn mentesítési okok. Az osztalékot 2008. július 15-én, kedden, az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft-nál (Bécs) és fiókjaiban, valamint az összes takarékpénztárnál és azok fiókjaiban,

ill. a mindenkori letétkezelő bankoknál írják jóvá, illetve fizetik ki.

A felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek esetében a 2007/08-as elszámolási évre jegyenként 3,82 USD-t használnak fel újrabefektetéshez, ami a 317.787 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 1.213.946,34 USD-t tesz ki.

Figyelemmel a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 13.§-ára a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek esetében az éves hozamra eső tőkehozadéki adó (befektetési jegyenként 1,21 USD) erejéig ki kell fizetni egy összeget, amely a 317.787 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 384.522,27 USD-t tesz ki. A kifizetés is 2008. július 15-én, kedden történik.

Tekintettel a befektetési alapokról szóló törvény 13. §-ának utolsó előtti mondatára, a teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek esetében elmarad a tőkehozadéki adó kifizetése. A 2007/08-as elszámolási évre befektetési jegyenként 5,18 USD-t használnak fel újbóli befektetésre, ami 21.013 teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 108.847,34 USD.



<b>Áthozat: Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül)</b>	<b>2.001.053,01</b>
<b>b. Nem realizált árfolyameredmény 3) 4)</b>	
Nem realizált árfolyameredmény változása	- 745.560,14
<b>Az elszámolási év eredménye</b>	<b>1.255.492,87</b>
<b>c. Hozamkiegyenlítés az elszámolási év rendes hozamaira</b>	<b>181.082,13</b>
<b>Az alap eredménye összesen</b>	<b>1.436.575,00</b>

### **3. Az alap vagyonának alakulása**

<b>Az alap vagyona az elszámolási év elején 7)</b>	<b>45.780.543,65</b>
<b>Osztalékfizetés / kifizetés</b>	
Osztalékfizetés (az osztalékos befektetési jegyekre) 2007.07.16-án	- 468.981,00
Kifizetés (a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyekre) 2007.07.16-án	- 341.515,20
<b>Befektetési jegyek kiszolgáltatása és visszaváltása</b>	<b>7.750.115,69</b>
<b>Az alap eredménye összesen</b> (az alap eredményét részletesen a 2. pont ismerteti)	<b>1.436.575,00</b>
<b>Az alap vagyona az elszámolási év végén 8)</b>	<b>54.156.738,14</b>

#### **4. Felhasználási (származási) számla**

##### **Osztalékfizetés / kifizetés / újrabefektetés**

Osztalékfizetés 2008.7.15-én 112.787-re

Osztalékos befektetési jegyek után egyenként 4,00 USD 451.148,00

Kifizetés 2008.7.15-én 317.787-re

Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként  
1,21 USD 384.522,27

Újrabefektetés 317.787-re

Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként  
3,82 USD 1.213.946,34 1.598.468,61

Újrabefektetés 21.013-ra

Teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után  
egyenként 5,18 USD 108.847,34 **2.158.463,95**

**Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítéssel) 2.182.135,14**

##### **Ráfordítások és veszteségek fedezése/ nyereségáthozat**

Ráfordítások és veszteségek fedezése a vagyonból 300.830,92

Nyerességáthozat a vagyonra - 102.187,50 198.643,42

##### **A nyereségátvitel változása 9)**

Nyerességátvitel az előző évből 287.286,17

Nyerességátvitel a következő időszakra - 509.600,78 - 222.314,61 **2.158.463,95**

- 1) Elszámolási értékek 2007.7.12-én (ex-nap – zárónap): egy osztalékos befektetési jegyre 98,21 USD, egy felhalmozásra szolgáló befektetési jegyre 123,49 USD.
- 2) Az e tételben kimutatott hozamok teljes egészükben az értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó kölcsönzési díjakra jutottak.
- 3) A realizált nyereségek és realizált veszteségek nem kerültek elhatárolásra, és – akárcsak a nem realizált árfolyameredmény változása – nem okvetlenül állnak arányban az alap értékének az elszámolási évben mutatott alakulásával.
- 4) Árfolyameredmény összesen, hozamkiegyenlítés nélkül (realizált árfolyameredmény, hozamkiegyenlítés nélkül, plusz a nem realizált árfolyameredmény változása): - 634.709,12 USD .
- 5) Ebből származékos ügyletekből eredő nyereség: 102.187,50 USD.
- 6) Ebből származékos ügyletekből eredő veszteség: - 81.670,24 USD.
- 7) A befektetési jegyek forgalma az elszámolási év elején: 104.218 osztalékos befektetési jegy, 262.704 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy és 19.812 teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegy.
- 8) A befektetési jegyek forgalma az elszámolási év végén: 112.787 osztalékos befektetési jegy, 317.787 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy és 21.013 teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegy.
- 9) Beleértve a hozamkiegyenlítést a realizált árfolyameredményre, amennyiben az osztalékfizetés (kifizetés), illetve újrabefektetés ezt nem tartalmazza, illetve nem tartalmazta.

# Vagyonkimutatás 2008. május 31-én

(Az értékpapír állományban 2007. június 1-től 2008. május 31-ig történt változásokkal együtt)

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Kamatláb	Vásárlások / Növekedése	Eladások / Csökkenés	Állomány	Árfolyam	Árfolyam USD-ban	%os részesedés az alap vagyonáb
			Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)					
<b>HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK</b>								
<b>USA dollárra szóló KÖTVÉNYEK</b>								
<b>Kibocsátó ország AUSZTRÁLIA</b>								
AUSTRALIA 05/15	XS0218175031	3,106880	0	0	500	98,662250	493.311,25	0,91
						összesen	493.311,25	0,91
<b>Kibocsátó ország NÉMETORSZÁG</b>								
BAYR.LDBK 03/08	US0727G0AR17	2,875000	0	0	500	100,091430	500.457,15	0,92
						összesen	500.457,15	0,92
<b>Kibocsátó ország ÍRORSZÁG</b>								
ALLIED IR IS H 04/15	XS0197993875	3,199380	0	0	500	93,000000	465.000,00	0,86
IRISH LIFE 05/10	XS0219772257	2,763130	0	0	500	99,447200	497.236,00	0,92
						összesen	962.236,00	1,78
<b>Kibocsátó ország LUXEMBURG</b>								
UNICRED.LUX. 06/08	US90466JAA43	2,970000	1.000	0	1.000	99,948650	999.486,50	1,85
						összesen	999.486,50	1,85
<b>Kibocsátó ország HOLLANDIA</b>								
NOMURA EURP. 05/08	XS0231493973	2,890000	0	0	500	99,920000	499.600,00	0,92
						összesen	499.600,00	0,92
<b>Kibocsátó ország SVÉDORSZÁG</b>								
FOERE.SB. 05/15	XS0216216845	3,149380	0	0	1.000	98,297400	982.974,00	1,82
						összesen	982.974,00	1,82
<b>Kibocsátó ország USA</b>								
AT 6 T INC. 05/08	US78387GAR48	2,888130	0	0	1.000	99,972230	999.722,30	1,85
GOLDMAN SACHS 05/10	US38143UBD28	2,971250	1.000	0	1.000	98,255000	982.550,00	1,81
LEHMANN BROTH. 04/09	US52517PXU01	2,965630	0	0	1.000	96,055930	960.559,30	1,77
RBS CITIZEN 03/09	US16132NAX49	2,956880	400	0	400	99,911010	399.644,04	0,74

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Kamatláb	Vásárlások/ Növekedések	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam USD-ban	%os részesedés az alap vagyonából
			Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)					
US TREASURY 03/08	US912828BG49	3,250000	0	0	1.000	100,281250	1.002.812,50	1,85
US TREASURY 03/08	US912828BM17	3,125000	500	0	500	100,476562	502.382,81	0,93
US TREASURY 04/09	US912828BV16	3,250000	1.000	0	1.000	100,835937	1.008.359,37	1,86
US TREASURY 04/09	US912828CC26	2,625000	0	500	3.000	100,445312	3.013.359,36	5,56
US TREASURY 05/10	US912828DL16	3,500000	2.000	0	2.000	101,582000	2.031.640,00	3,75
US TREASURY 05/10	US912828DX53	3,625000	2.000	0	2.000	101,913000	2.038.260,00	3,76
US TREASURY 05/10	US912828EG12	3,875000	4.000	0	4.000	102,557000	4.102.280,00	7,57
VER. STAATEN 04/09	US912828CX62	3,375000	3.000	3.000	500	101,291000	506.455,00	0,94
					összesen		17.548.024,68	32,40
<b>Kibocsátó WELTBANK</b>								
INT.BK. 05/08	XS0216868835	3,650000	550	0	550	100,335069	551.842,88	1,02
					összesen		551.842,88	1,02
					USD összesen		22.537.932,46	41,62
HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN							22.537.932,46	41,62
<b>A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK</b>								
<b>USA dollárra szóló KÖTVÉNYEK</b>								
<b>Kibocsátó ország AUSZTRÁLIA</b>								
ST. GEORGE 05/10	XS0212497696	2,800630	0	0	1.000	99,540000	995.400,00	1,84
					összesen		995.400,00	1,84
<b>Kibocsátó ország DÁNIA</b>								
JYSKE BANK 04/09	XS0207424457	2,900000	0	0	1.000	100,040000	1.000.400,00	1,85
					összesen		1.000.400,00	1,85
<b>Kibocsátó ország NÉMETORSZÁG</b>								
DT. BANK 04/14	XS0198456054	3,018750	0	0	1.000	97,530000	975.300,00	1,80
HBK ESSEN P 05/10	DE000HBE0FC9 verl.*	4,750000	3.000	0	3.000	102,600000	3.078.000,00	5,68
IKBDT.IND.06/09	XS0261462914	2,995000	0	0	1.500	94,040000	1.410.600,00	2,60
					összesen		5.463.900,00	10,09
<b>Kibocsátó ország FRANCIAORSZÁG</b>								
BNP PARIBAS 05/15	XS0212908312	2,888750	0	0	500	97,990000	489.950,00	0,90
					összesen		489.950,00	0,90

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Kamatláb	Vásárlások/ Növekedések	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam USD-ban	%os részesedés az alap vagyonából
			Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)					
<b>Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA</b>								
BARCLAYS BANK 05/15	XS0213053910	2,838130	500	0	500	96,450000	482.250,00	0,89
BRADFORD&BING. 03/08	XS0176383940	2,728750	0	0	500	99,125000	495.625,00	0,92
HSBC HOLDINGS 05/15	XS0214365263	2,975000	0	0	1.000	97,030000	970.300,00	1,79
ROYAL BK.SCOTL.04/14	XS0193084133	3,220000	0	0	500	98,150000	490.750,00	0,91
STAND. CHAR. 05/15	XS0211497135	3,084380	0	0	1.000	96,170000	961.700,00	1,78
					összesen		3.400.625,00	6,28
<b>Kibocsátó ország GUERNSEY SZIGETEK</b>								
CR.SUISSE 03/13	XS0180870650	3,231880	0	0	500	98,945000	494.725,00	0,91
					összesen		494.725,00	0,91
<b>Kibocsátó ország KANADA</b>								
BK.MONTREAL 06/09	XS0269699640	2,711250	500	0	500	98,970000	494.850,00	0,91
NAT. BK CANADA 05/10	XS0217163913	2,917500	500	0	500	99,120000	495.600,00	0,92
					összesen		990.450,00	1,83
<b>Kibocsátó ország HOLLANDIA</b>								
ABN AMRO 05/15	XS0213858243	3,190000	500	0	1.500	96,510000	1.447.650,00	2,67
ING BANK 04/14	NL0000116366	2,960000	0	0	1.000	97,705000	977.050,00	1,80
					összesen		2.424.700,00	4,48
<b>Kibocsátó ország SVÉDORSZÁG</b>								
SVENSKAHBK 06/16	XS0246446859	2,950000	0	0	500	97,295150	486.475,75	0,90
					összesen		486.475,75	0,90
<b>Kibocsátó ország SVÁJC</b>								
UBS AG 06/16	XS0250503637	2,883750	500	1.000	500	93,340000	466.700,00	0,86
					összesen		466.700,00	0,86
<b>Kibocsátó ország SPANYOLORSZÁG</b>								
SANTANDER 06/09 144A	US802815AK67	3,074380	500	0	500	98,160000	490.800,00	0,91
					összesen		490.800,00	0,91
<b>Kibocsátó ország USA</b>								
CITIGROUP 05/10	US172967CX72	2,868750	0	0	1.000	98,110000	981.100,00	1,81
GEN.ELECTRIC 05/12	US36962GR893	3,076880	0	0	1.000	97,211480	972.114,80	1,80
HSBC 05/12	US40429CCW0 1	3,150000	0	0	1.000	93,180350	931.803,50	1,72

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Kamatláb	Vásárlások/ Növekedés Darab/névérték	Eladások / Csökkenések (névérték 1.000-ben számítva)	Állomá ny	Árfolyam	Árfolyam USD-ban	%-os részesedés az alap vagyonából
JPMORGEN CHASE 05/11	US46625HDC16	2,885940	0	0	1.000	98,807000	988.070,00	1,82
MERRILL LYNCH 05/10	US59018YVA62	3,004380	0	0	1.000	94,793950	947.939,50	1,75
MORGAN STANLEY 06/11	US617446YT02	2,983750	1.000	0	1.000	95,065010	950.650,10	1,76
WACHOVIA 05/12	US92976WAK27	2,831880	0	0	1.000	95,614200	956.142,00	1,77
					összesen		6.727.819,90	12,42
					USD összesen		23.431.945,65	43,27
A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN							23.431.945,65	43,27

#### AZ ALAP VAGYONÁNAK TAGOLÓDÁSA

ÉRTÉKPAPÍROK	45.969.878,11	84,88
BANKBETÉTEK	7.834.912,86	14,47
KAMATKÖVETELÉSEK	351.947,17	0,65
<b>AZ ALAP VAGYONA</b>	<b>54.156.738,14</b>	<b>100,00</b>

FORGALOMBAN LÉVŐ OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	112.787
FORGALOMBAN LÉVŐ, FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	317.787
FORGALOMBAN LÉVŐ, TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	21.013
OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	USD	100,37
FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	USD	126,21
TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	USD	129,92

A „verl.”-el (német nyelvű rövidítés, jelentése itt kikölcsonözve) jelzett értékpapír 1.000.000 db részvétellel 2008. május 31-én az Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG értékpapírkölcsonrendszerében egy 0,05% éves díj ellenében került kölcsönadásra.

**A beszámolási időszak alatt történt értékpapír-vásárlások és –eladások, amennyiben nem szerepelnek a vagyonkimutatásban**

<b>Értékpapír megjelölése</b>	<b>Kódszám</b>	<b>milyen valutára szól?</b>	<b>Vásárlások / Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)</b>	<b>Eladások / Csökkenések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)</b>
<b>HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK</b>				
3,55 US TREASURY04/09	US912828CS77	USD	0	2.000
HBOSTREASURY 02/07	XS0155323271	USD	0	1.500
MACQUARIEBK 05/15	XS0214703331	USD	0	1.000
SUNTRUST 05/15	US86787GAH56	USD	0	1.000
US TREASURY 02/07	US912828AN09	USD	0	1.000
US TREASURY 03/08	US912828AT78	USD	2.000	2.000
US TREASURY 03/08	US912828AZ39	USD	0	2.500
US TREASURY 04/07	US912828CR94	USD	0	500
US TREASURY 05/07	US912828ER76	USD	1.000	1.000
US TREASURY 07/09	US912828GL88	USD	500	500
WASHINGTON MUT.05/12	US939322AS24	USD	0	500
<b>A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK</b>				
AM.EXPR.TRAVEL 06/11	XS0256321687	USD	500	500
AMER.EXPRESS 02/07	US025816AP44	USD	0	500
BARCLAYS 05/17	XS0229313696	USD	0	1.000
BNP PARIBAS 05/15	XS0220065501	USD	0	1.000
BP CAPITAL 06/08	XS0244543806	USD	0	500
DIAEGO 02/07	US25243QAB23	USD	0	1.000
GOLDMAN SACHS 05/15	US38141EKF50	USD	0	1.000
MORGAN STANLEY05/15	US61746SBQ12	USD	0	1.000
ROYAL BK. SC. 04/16	XS0202629407	USD	0	1.000

Bécs, 2008. június

ERSTE-SPARINVEST  
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Mag. Bednar

Mag. Gasser

Dr. Gschiegl

# Hitelesítő záradék

A befektetési alapokról szóló szövetségi törvény (befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény) 12. § 4. bekezdése szerint – a könyvvezetés bevonása mellett – megvizsgáltuk az ESPA CASH DOLLAR, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény szerinti közös tulajdonú alap 2007. június 1-től 2008. május 31-ig tartó elszámolási évről szóló beszámolót. A vizsgálat arra is kiterjedt, hogy a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvényt és az alapra vonatkozó rendelkezéseket figyelembe vették-e.

A befektetési társaság és a letétkezelő törvényes képviselőinek felelősségi körébe tartozik a könyvvezetés, a napi értékelés, a forrásadók kiszámítása, a beszámoló elkészítése, valamint a különvagyon kezelése, mindenkor a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény előírásai, az alapra vonatkozó rendelkezésekben található kiegészítő szabályozások és az adójogi előírások szerint.

Nekünk, mint könyvvizsgálóknak az a feladatunk, hogy az általunk lefolytatott vizsgálat alapján ítéletet alkossunk a könyvelésből levezetett számadatokról és a beszámoló általános tartalmáról, és megállapítsuk, hogy a különvagyon kezelése során betartották-e a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvényt és az alapra vonatkozó rendelkezéseket.

Vizsgálatunkat a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 12. § 4. bekezdése szerint, a szabályszerű könyvvizsgálat osztrák elveinek figyelembevételével hajtottuk végre. Eszerint a vizsgálatot úgy kell megtervezni és lefolytatni, hogy kellő bizonyossággal fel lehessen ismerni azokat a pontatlanságokat és szabályszegéseket, amelyek lényegesen kihatnak a beszámolóra, a könyvvezetés szabályszerűségére, valamint a törvény és az alapra vonatkozó rendelkezések betartására. A vizsgálati eljárások rögzítése során figyelembe vesszük a különvagyon kezelésére vonatkozó ismereteinket és a lehetséges hibákkal kapcsolatos várakozásainkat. A vizsgálat keretében a könyvvitel és a beszámoló adatait alátámasztó bizonylatokat szűrőpróba alapján ítéljük meg. A vizsgálat felőleli továbbá az alkalmazott számviteli alapelveknek a beszámoló szempontjából való megítélését. Véleményünk szerint vizsgálatunk kellően biztos alapot szolgáltat ítéletalkotásunk számára.

Vizsgálatunk nem vezetett kifogásokhoz. A vizsgálat során nyert ismeretek alapján a beszámoló megítélésünk szerint megfelel a törvényes előírásoknak. A befektetési alapokról szóló szövetségi törvény (befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény) előírásait és az alapra vonatkozó rendelkezéseket figyelembe vették.

## **ERNST & YOUNG**

WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

**Dr. Robert Wauschek**  
(könyvvizsgáló)

**Mag. Gerhard Grabner**  
(könyvvizsgáló)

Bécs, 2008. július 1.

# Az ESPA CASH DOLLAR befektetési alapra vonatkozó rendelkezések

A befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap

## Az alapra vonatkozó általános rendelkezések

a befektetési jegyek tulajdonosai és az ERSTE-SPARINVEST KAG („tőkebefektetési társaság”, a továbbiakban: „Alapkezelő”) közötti jogviszony szabályozására, az Alapkezelő által kezelt tőkebefektetési alapra (a továbbiakban: „befektetési alapra”) vonatkozóan, amelyek csak a befektetési alapra kidolgozott mindenkor különös rendelkezésekkel együttesen alkalmazva érvényesek:

### 1. § Alapelvek

Az Alapkezelő az osztrák Investmentsfondsgesetz [befektetési alapokról szóló] 1993. évi törvény (a továbbiakban: InvFG) mindenkor érvényes szövegváltozata előírásainak hatálya alá tartozik.

### 2. § Közös tulajdonból való részesedések

1. A befektetési alaphoz tartozó vagyoni értékeken fennálló közös tulajdon egyenlő nagyságú, a közös tulajdonból való részesedésekre van felosztva.

A közös tulajdonból való részesedések száma nincs korlátozva.

2. A közös tulajdonból való részesedéseket értékpapír jellegű befektetési jegyek testesítik meg.

Az alapokra vonatkozó különös rendelkezések értelmében a befektetési jegyeket többféle típusú befektetési jegyként lehet kibocsátani.

A befektetési jegyeket gyűjtőokmányként ([osztrák] Depotgesetz [osztrák letéti törvény] 24.§-a, a mindenkor hatályos szövegváltozatban) és/vagy kinyomtatott értékpapírként jelenítik meg.

3. Mindenki, aki befektetési jegyet szerez, a közös tulajdonból való, a befektetési jegy által megtestesített részesedések erejéig szerez közös tulajdont a befektetési alap összes vagyoni értékéből. Minden gyűjtőokmányból részesedést szerző személy a gyűjtőokmány által megtestesített, a közös tulajdonból való részesedésekben lévő részesedésének erejéig szerez közös tulajdont a befektetési alap összes vagyoni értékéből.

4. Az Alapkezelő a felügyelő bizottságának hozzájárulásával feloszthatja („split”) a közös tulajdonból való részesedéseket, és további befektetési jegyeket adhat ki a befektetési jegyek tulajdonosainak, vagy a régi befektetési jegyeket újra cserélheti, ha a kiszámított részesedési érték nagysága folytán (6.§) a közös tulajdonból való részesedések felosztását a társtulajdonosok érdekében állónak tekinti.

### 3. § Befektetési jegyek és gyűjtőokmányok

1. A befektetési jegyek bemutatásra szólnak.

2. A gyűjtőokmányokon a Letétkezelő Bank egyik ügyvezetőjének vagy egy erre meghatalmazott alkalmazottjának kézzel írott aláírása, valamint az Alapkezelő két ügyvezetőjének kézzel írott vagy sokszorosított aláírása szerepel.

3. A kinyomtatott értékpapírokon a Letétkezelő Bank egyik ügyvezetőjének vagy egy erre meghatalmazott alkalmazottjának kézzel írott aláírása, valamint az Alapkezelő két ügyvezetőjének kézzel írott vagy sokszorosított aláírása szerepel.

### 4. § A befektetési alap kezelése

1. Az Alapkezelő jogosult arra, hogy rendelkezék a befektetési alap vagyoni értékei fölött, és gyakorolja az e vagyoni értékekből származó jogokat. Ennek során a saját nevében, a befektetési jegyek tulajdonosainak számlájára jár el. Köteles óvni a befektetési jegyek tulajdonosainak érdekeit és a piaci tisztességet, a jó és lelkiismeretes ügyvezető gondosságát kifejezni az Aktiengesetz [osztrák részvénytörvény] 84.§ 1. bek. értelmében, és betartani az befektetési alapokról szóló osztrák törvény rendelkezéseit, valamint az alapra vonatkozó rendelkezéseket.

Az Alapkezelő a befektetési alap kezelése során igénybe vehet külső közreműködőket, és nekik átengedheti azt a jogot is, hogy az Alapkezelő nevében vagy saját nevükben, a befektetési jegyek tulajdonosainak számlájára rendelkezzenek a vagyoni értékek felől.

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

3. A befektetési alap vagyoni értékeit az alapra vonatkozó különös rendelkezésekben előírt eseteken kívül nem szabad sem elzárkósítani, sem másképpen megterhelni, illetve biztosítékként átadni vagy átengedni.

4. Az Alapkezelő a befektetési alap számlájára nem adhat el olyan, a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20. és 21.§-a szerinti értékpapírokat, pénzügyi papírokat vagy más pénzügyi befektetéseket, amelyek az ügyletkötés pillanatában nem tartoznak az alap vagyonához.

## 5. § Letétkezelő

A befektetési alapokról szóló osztrák törvény 23.§-a értelmében megbízott Letétkezelő (13.§) vezeti a befektetési alap letétjeit és számláit, valamint gyakorolja a befektetési alapokról szóló osztrák törvényben, továbbá az alapra vonatkozó rendelkezésekben reá ruházott minden egyéb funkciót.

## 6. § Kiszolgáltatási (jegyzési/eladási) árfolyam és részesedési érték

1. A Letétkezelőnek a befektetési jegyek minden típusára mindig akkor kell kiszámítania egy befektetési jegy értékét, és akkor kell nyilvánosságra hoznia a kiszolgáltatási árfolyamot és visszaváltási árfolyamot (7.§), amikor a befektetési jegyek kiszolgáltatására vagy visszaváltására kerül sor, de legalább havonta kétszer.

Egy befektetési jegy értéke abból adódik, hogy a befektetési alap teljes nettó eszközértékét – a hozamokat is beleértve – elosztják a befektetési jegyek számával. A befektetési alap teljes nettó eszközértékét az alaphoz tartozó értékpapírok és elővásárlási jogok mindenkorai árfolyamértékének, valamint a befektetési alaphoz tartozó pénzügyi papírok és pénzügyi befektetések, pénzügyi összegek, bankbetétek, követelések és egyéb jogok értékének összegeként, a kötelezettségek levonásával kell a Letétkezelőnek meghatároznia.

Az árfolyamértékek megállapításánál a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 7. § (1) bekezdése szerint a legutolsó ismert tőzsdei árfolyamokat ill. ármeghatározásokat veszik alapul.

2. A kiszolgáltatási ár a befektetési jegy értékéből adódik, a társaság kiszolgáltatási költségeinek fedezésére szolgáló, a befektetési jegyekre eső felár hozzáadásával. Az így adódó árat felkerekítik. Ezen felár meghatározása, ill. a kerekítés mértéke az alapra vonatkozó különös rendelkezésekben (25.§) szerepel.

3. A kiszolgáltatási árfolyamot és a visszaváltási árfolyamot a befektetési jegyek mindegyik fajtájára vonatkozóan az „Investmentfondsbeilage zum Kursblatt der Wiener Börse” [„Befektetési alapokról szóló melléklet a Bécsi Tőzsde Árfolyamközlönyéhez”] című lapban hozzák nyilvánosságra.

## 7. § Visszaváltás

1. A befektetési jegy tulajdonosának kérésére ki kell fizetni részére a befektetési alaphoz tartozó befektetési jegyét a mindenkorai visszaváltási áron, és pedig adott esetben a befektetési jegy, a még nem esedékes hozamszelvények és a megújítási jegy visszaadása ellenében.

2. A visszaváltási ár a befektetési jegy értékéből adódik, leszámítva a visszaváltási díj levonását és/vagy lekerekítést, amennyiben ez az alapra vonatkozó különös rendelkezésekben (25.§) szerepel. A visszaváltási ár kifizetése, valamint a visszaváltási árnak a 6.§ szerinti kiszámítása és nyilvánosságra hozatala az <osztrák> pénzügyi felügyelettel történő egyidejű közlés esetén átmenetileg szünetelhet, és a befektetési alap vagyoni értékeinek eladásától, valamint az értékesítési bevétel beérkezéséig tehető függővé, ha olyan rendkívüli körülmények állnak fenn, amelyek alapján ez a befektetési jegyek tulajdonosainak jogos érdekeit figyelembe véve szükségesnek látszik.

Ez különösen akkor fordul elő, ha a befektetési alap a vagyonából 5%-ot vagy azt meghaladó részt fektetett be olyan vagyoni értékekbe, amelyek értékelési árfolyama a politikai vagy gazdasági helyzet alapján teljesen nyilvánvalóan, és nem csak az egyedi esetben nem felel meg a tényleges értékeknek.

## 8. § Elszámolás

1. A befektetési alap elszámolási évének leteltét követő négy hónapon belül az Alapkezelő nyilvánosságra hozza a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 12.§-a szerint elkészített éves beszámoló jelentést.

2. A befektetési alap elszámolási éve első hat hónapjának leteltét követő két hónapon belül az Alapkezelő nyilvánosságra hozza a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 12.§-a szerint elkészített féléves jelentést.

3. Az éves beszámoló jelentést és a féléves jelentést betekintés céljából elhelyezik az Alapkezelőnél és a Letétkezelőnél.

## 9. § A hozamból való részesedések felvételének ideje

A befektetési jegyek tulajdonosainak a hozamban való részesedések kiszolgáltatása iránti igénye öt év letelte után elévül. A határidő letelte után a hozamból való ezen részesedéseket a befektetési alap hozamaiként kell kezelni.

## 10. § Közzététel

A befektetési jegyekre vonatkozó minden közzétételre – a 6.§ szerint megállapított értékek közzététele kivételével – az osztrák tőkepiaci törvény 10.§-át alkalmazzák. A közzététel

- vagy a „Wiener Zeitung” c. újság mellékleteként megjelenő közlönyben teljes egészében kinyomtatott szöveg útján történik, vagy

- úgy történik, hogy e publikáció példányait az Alapkezelőnél és a kifizetőhelyeken elegendő számban és ingyenesen rendelkezésre bocsátják, a megjelenés dátumát és az átvételi helyeket pedig a „Wiener Zeitung” mellékleteként megjelenő közlönyben meghirdetik, vagy

- a Kapitalmarktgesetz (Tőkepiaci törvény) 10. § 3. bek. 3. pontja szerint a kibocsátó Alapkezelő honlapján, elektronikus formában.

### **11. § Az alapokra vonatkozó rendelkezések módosítása**

Az Alapkezelő az alapra vonatkozó rendelkezéseket a felügyelő bizottság hozzájárulásával és a Letétkezelő hozzájárulásával módosíthatja. A módosításhoz szükség van továbbá az <osztrák> pénzügyi felügyelet engedélyére. A módosítást közzé kell tenni. Az a közzétételben megadott napon, de legkorábban a közzététel után három hónappal lép hatályba.

### **12. § Felmondás és végelszámolás**

1. Az Alapkezelő az <osztrák> pénzügyi felügyelet engedélyének beszerzését követően legalább hat hónapos felmondási idő betartása mellett, illetve amennyiben az alap vagyona nem éri el a 370.000,- eurót, akkor felmondási idő betartása nélkül, nyilvános bejelentés útján (10.§) felmondhatja a befektetési alap kezelését.
2. Ha megszűnik az Alapkezelőnek ezen befektetési alap kezelésére irányuló joga, a kezelést vagy végelszámolást a befektetési alapokról szóló osztrák törvény erre vonatkozó rendelkezései szerint kell lebonyolítani.

### **12a§ Az alap vagyonának összevonása vagy átruházása**

Az Alapkezelő a befektetési alap vagyonát a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 3.§ 2. bek., ill. 14.§ 4. bek. betartásával, más befektetési alapok vagyonával összevonhatja, vagy a befektetési alap vagyonát más befektetési alapok vagyonába átruházhatja, ill. más befektetési alapok vagyonát a befektetési alap vagyonába átveheti.

## **Az alapra vonatkozó különös rendelkezések**

a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20.§-a szerinti közös tulajdonú ESPA CASH DOLLAR Alapra (a továbbiakban: befektetési alap) vonatkozóan.

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

### **13.§ Letétkezelő**

A Letétkezelő a bécsi Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG.

### **14.§ Kifizető és benyújtó helyek, befektetési jegyek**

1. A befektetési jegyek és a hozamszelvények kifizető és benyújtó irodája az összes osztrák takarékpénztár és azok fiókjai, valamint az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft (Wien) és annak fiókjai.
2. A befektetési alap esetében mindenkor 1 értékpapírról szolgáltatnak ki osztrák osztalékos befektetési jegyeket, osztrák tőkehozadékiadó-levonásos felhalmozásra szolgáló befektetési jegyeket, valamint osztrák tőkehozadéki adó levonása nélküli felhalmozást szolgáló befektetési jegyeket.

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

A befektetési jegyeket gyűjtőokmányokban jelenítik meg. Ezért tényleges értékpapírok kiszolgáltatására nem kerülhet sor.

3. Amennyiben a befektetési jegyeket gyűjtőokmányokban jelenítik meg, az osztalékok felosztásának jóváírását a 28.§, ill. a kifizetések jóváírását a 29.§ szerint a befektetési jegy tulajdonosának mindenkori letétkezelő hitelintézete végzi.

### **15.§ Befektetési eszközök és alapelvek**

1. A befektetési alap számára a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 4., 20. és 21.§-ának megfelelően, valamint az alapra vonatkozó rendelkezések 16. és köv. §-ai szerint mindenfajta értékpapírt, pénzügyi papírt és egyéb likvid pénzügyi befektetéseket meg lehet szerezni, amennyiben ennek során számításba veszik a kockázatmegoldás elvét, és nem sértik a befektetési jegyek tulajdonosainak jogos érdekeit.
2. Az ESPA CASH DOLLAR egy nyugdíj/járadékalap. Az alap vagyonát az alábbi, példászerűen ismertetett befektetéspolitikai elvek szerint fektetik be:

a) A befektetés során dominálniuk kell az USD-re szóló

- Pénzügyi papírok,
- Olyan hitelintézetek változó kamatozású kötvényeinek, amelyek székhelye tekintetében nem állnak fenn földrajzi korlátozások,
- Olyan hitelintézetek rövid hátralévő futamidejű (irányérték: maximum kb. 12 hónap), fix kamatozású kötvényeinek, amelyek székhelye tekintetében nem állnak fenn földrajzi korlátozások)
- USA-beli székhelyű kibocsátók államkötvényeinek,
- Olyan közjogi jellegű nemzetközi szervezetek által kibocsátott vagy garantált kötvényeknek, amelyeknek egy vagy több tagállam a tagja

Emellett alárendelt mértékben meg lehet szerezni olyan vállalatok USD-re szóló kötvényeit is, amelyeket a bonitás megítélése szempontjából az elismert hitelminősítő ügynökségek a befektetési fokozatú szegmensbe (vagy ezzel összehasonlítható szegmensbe) sorolnak be („Corporate-Bonds”); a kibocsátók székhelye tekintetében nem állnak fenn földrajzi, tevékenységi körük tekintetében nem állnak fenn ágazati korlátozások.

High-yield-bond-okat (magas hozamú kötvényeket) nem szabad beszerezni.

b) A befektetéspolitikai investíciós univerzum (részleges) leképezése érdekében az alapról szóló jelen rendelkezések 17.§-a szerint meg lehet szerezni befektetési alapok befektetési jegyeit – függetlenül azon államtól, amelyben a mindenkor alapkezelő székhelye található – az ESPA CASH DOLLAR vagyonának legfeljebb 10%-a erejéig.

c) Az alapra vonatkozó jelen rendelkezések 18.§-a szerinti eszközökbe történő befektetések befektetési célként nem jelentős szerepet játszhatnak.

d) Az Alapkezelő fenntartja azt a jogot, hogy az a)-c) pontban megnevezett eszközök mellett alárendelt mértékben az 1. pont szerinti egyéb eszközökbe is befektessen.

e) Az alapra vonatkozó jelen rendelkezések 19. §-a és 19a. §-a szerinti származékos instrumentumokat nem csak a kockázat csökkentéséhez (lefedezéséhez), hanem spekulációs célra is alkalmazhatják. Az alap vagyonának nettó összértékére vetítve mind a fedezeti célt szolgáló, mind a nem fedezeti célt szolgáló származékos termékek alapvetően azonban csak nagyon alárendelt szerepet játszanak.

A származékos eszközöket a mindenkor piaci helyzet szerint az Alapkezelő mérlegelése alapján igénybe lehet venni a befektetési stratégia részeként is, mindenek előtt a befektetési fokozat szabályozásához, a hozam szabályozásához, értékpapírpótlóként és a befektetett tőke átlagos lekötési időtartamának (duration) szabályozásához (pl. a határidős kamatkontraktusokat).

3. Ha a befektetési alap számára olyan értékpapírokat és pénzügyi papírokat szereznek meg, amelyekbe származékos termék van beágyazva, akkor ezt az Alapkezelőnek a 19. és 19a.§-ok betartása szempontjából figyelembe kell vennie. A befektetési alapnak indexalapú származékos termékekbe történő befektetéseit a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20.§. 3. bek. 5., 6., 7. és 8d. pontjában megszabott befektetési határoknál nem veszik figyelembe.

4. Olyan értékpapírokat vagy pénzügyi papírokat, amelyeket egy tagállam (ideértve annak területi szerveit is), vagy harmadik állam illetve olyan közjogi jellegű nemzetközi szervezet bocsát ki vagy garantál, amelynek egy vagy több tagállam a tagja, több mint 35% erejéig is be lehet szerezni, amennyiben az alap vagyonának befektetése legalább hat különböző kibocsátásba történik, és ennek során az egy és ugyanazon kibocsátásba történő befektetés nem haladhatja meg az alap vagyonának 30%-át.

## **16.§ Tőzsdék és szervezett piacok**

1. Értékpapírokat és pénzügyi papírokat akkor lehet beszerezni, ha azokat

- a BWG (osztrák Banktörvény) 2. § 37. pontja szerinti szabályozott piacon jegyzik vagy kereskednek velük, vagy
- az egyik tagállamnak egy másik elismert, szabályozott, a nagyközönség számára nyitva álló és szabályszerűen működő értékpapírpiacon kereskednek vele, vagy
- egy harmadik államnak a függelékben megnevezett egyik tőzsdéjén hivatalosan jegyzik, vagy
- azokkal egy harmadik államnak a függelékben megnevezett más elismert, szabályozott, a nagyközönség számára nyitva álló és szabályszerűen működő értékpapírpiacon kereskednek, vagy
- a kibocsátási feltételek azt a kötelezettséget tartalmazzák, hogy kérelmezik az előbbieken megnevezett tőzsdék egyikén történő hivatalos jegyzés vagy kereskedés, vagy az előbbieken megnevezett egyéb piacokon történő kereskedés engedélyezését, és az engedélyezés az értékpapírok kibocsátásának megkezdésétől számítva legkésőbb egy éven belül megtörténik.

2. Olyan pénzügyi papírok, amelyekkel nem szabályozott piacon kereskednek, amelyekkel általában a pénzügy piacon kereskednek, likvidek, és amelyek értékét bármikor pontosan meg lehet állapítani, beszerezhetők a befektetési alap részére, amennyiben a kibocsátás vagy maga a kibocsátó alá van vetve a befektetés- és befektetővédelmi előírásoknak, és:

- amelyeket vagy egy tagállam központi állami, regionális vagy helyi szervezete vagy központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Beruházási Bank, egy harmadik állam, vagy amennyiben ez szövetségi állam, a föderáció egyik tagállama, vagy egy közjogi jellegű nemzetközi intézmény (amelynek legalább egy tagállam a tagja) bocsát ki vagy garantál, vagy
- amelyeket olyan vállalat bocsát ki, amelynek értékpapírjaival az 1. pontban megnevezett szabályozott piacokon kereskednek (az új kibocsátások kivételével), vagy
- amelyeket olyan intézmény bocsát ki vagy garantál, amely a közösségi jogban rögzített kritériumok szerint felügyeletnek van alávetve, vagy olyan intézmény bocsát ki illetve garantál, amely olyan felügyeleti rendelkezéseknek van alávetve (és azokat betartja), amelyek az <osztrák> pénzügyi felügyelet felfogása szerint legalább olyan szigorúak, mint a közösségi jogé, vagy
- amelyeket más olyan kibocsátók bocsátanak ki, amelyek a pénzügyi felügyelet által engedélyezett kategóriába tartoznak, amennyiben az ezen eszközökbe történő befektetésekre olyan befektetővédelmi előírások vonatkoznak, amelyek egyenértékűek, és amennyiben a kibocsátó esetében vagy legalább 10 millió eurós saját tőkével rendelkező vállalatról van szó, amely az éves

beszámolóját a 78/660/EGK irányelv előírásai szerint készíti el és teszi közzé, vagy olyan jogalanyról van szó, amely egy vagy több, a tőzsdén jegyzett társaságot felölelő vállalatcsoporton belül ennek a csoportnak a finanszírozására illetékes, vagy olyan jogalanyról van szó, amely a kötelezettségek értékpapírszerű vállalását egy bank által nyújtott hitelkeret felhasználásával finanszírozza.

3. Az alap vagyonát összesen 10%-a erejéig szabad olyan értékpapírokba és pénzügyi papírokba befektetni, amelyek nem tesznek eleget az 1. és 2. pont előfeltételeinek.

### **17.§ Befektetési alapok befektetési jegyei**

1. Olyan befektetési alapok (= nyílt típusú befektetési alapok és befektetési társaságok) befektetési jegyeit, amelyek eleget tesznek a 85/611/EGK (ÁÉKBV) irányelv rendelkezéseinek, az alábbi 2. pont szerinti befektetési alapokkal együttesen összesen az alap vagyonának 10 százaléka erejéig szabad megszerezni, amennyiben ezek a maguk részéről az alap vagyonának nem több, mint 10 százalékát fektetik be más befektetési alapok befektetési jegyeibe.

2. Olyan befektetési alapok befektetési jegyeit, amelyek nem tesznek eleget a 85/611/EGK irányelv rendelkezéseinek (közös befektetési szervezetek), és amelyek kizárólagos célja az, hogy

- a nagyközönségtől megszerzett pénzügyi összegeket közös számlára, a kockázatmegosztás elve szerint értékpapírokba és más likvid pénzügyi befektetésekre fektessék be, és
- amelyek befektetési jegyeit a befektetési jegyek tulajdonosainak kívánságára közvetlenül vagy közvetve a befektetési alap vagyonának terhére visszaváltják vagy kifizetik,

a fenti 1. pont szerinti befektetési alapokkal együttesen az alap vagyonának összesen 10%-a erejéig szabad beszerezni, amennyiben

- a) ezek a maguk részéről az alap vagyonának 10%-nál nem nagyobb részét fektetik be más befektetési alapok befektetési jegyeibe, és

- b) ezeket olyan jogi előírások szerint engedélyezik, melyek olyan felügyeletnek vetik alá őket, amelyek a pénzügyi felügyelet felfogása szerint egyenértékűek a közösségi jog szerintivel, és kellő biztosíték áll fenn a hatóságok közötti együttműködésre, és-

- c) a befektetési jegyek tulajdonosainak védelmi színvonalát egyenértékű azon befektetési alapok befektetési jegy-tulajdonosainak védelmi színvonalával, amelyek eleget tesznek a 85/611/EGK irányelv (ÁÉKBV) rendelkezéseinek, és különösen a különvagyon elkülönített őrzésére, a hitel felvételre, a hitelnyújtásra, valamint az értékpapírok és pénzügyi papírok fedezet nélküli értékesítésére (németül Leerverkauf) vonatkozó előírások egyenértékűek a 85/611/EGK irányelv követelményeivel, és

- d) az üzleti tevékenység olyan féléves és éves beszámolókat tárgyal, amelyek lehetővé teszik az ítéletalkotást a tárgyidőszak vagyonáról és kötelezettségeiről, hozamairól és ügyleteiről.

3. A befektetési alap számára olyan befektetési alapok befektetési jegyei is beszerezhetők, amelyeket közvetlenül vagy közvetve ugyanaz az Alapkezelő vagy olyan társaság kezel, amellyel az Alapkezelő a közös irányítás vagy ellenőrzés, illetve jelentős közvetlen vagy közvetett részesedés révén kapcsolatban áll.

4. Egy és ugyanazon befektetési alap befektetési jegyeit az alap vagyonának 10%-a erejéig szabad beszerezni.

### **18.§ Látra szóló betétek vagy felmondható betétek**

1. A befektetési alap részére legfeljebb 12 hónapos futamidejű látra szóló betétek vagy felmondható betétek formájában birtokolható bankbetétek. A bankbetétnek nincs legkisebb összege és felső határa.

2. Az 1. pont rendelkezései általános jellegűek. A befektetési alap az 1. pont szerinti eszközöket a 15.§-ben felsorolt befektetéspolitikai alapelvek szerint szerezheti meg.

### **19.§ Származékos ügyletek**

1. A befektetési alap számára származékos pénzügyi eszközök (derivatívák) is igénybe vehetők, olyan egyenértékű, készpénzben elszámolt eszközöket beleértve, amelyekkel a 16.§-ban megnevezett egyik szabályozott piacon kereskednek, ha a bázisértékek esetében a 15.§ értelmében vett értékpapírokról, pénzügyi papírokról és más likvid pénzügyi befektetésekről, vagy olyan pénzügyi indexekről, kamatlábakról, devizaárfolyamokról vagy devizákról van szó, amelyekbe a befektetési alap a befektetési alapelvei (15.§) szerint befektethet.

2. A származékos ügyletekkel járó teljes kockázat nem haladhatja meg az alap vagyonának nettó összértékét. A kockázat kiszámítása során a bázisértékek piaci értékét, a nemfizetés kockázatát, a jövőbeli piaci ingadozásokat és a pozíciók likvidációs határidejét veszik figyelembe.

3. A befektetési alap a befektetési stratégiájának keretében a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20.§ 3. bek. 5., 6., 7., 8a. és 8d. pontjában rögzített határokon belül igénybe vehet származékos termékeket, amennyiben a bázisértékek teljes kockázata nem lépi túl a befektetési határokat.

4. Az 1-3. pont rendelkezései általános jellegűek. A befektetési alap az 1. pontban meghatározott pénzügyi eszközöket a 15.§-ban megnevezett befektetéspolitikai alapelveknek megfelelően veheti igénybe.

### **19a.§ OTC származékos termékek [tőzsdén kívüli származékos termékek]**

1. A befektetési alap számára igénybe lehet venni olyan származékos pénzügyi eszközöket, amelyekkel nem kereskednek egyik tőzsdén sem (OTC-derivatívák), amennyiben
  - a) a bázisértékek esetében a 19.§ 1. pont szerintiéről van szó,
  - b) az ellenérdekű felek azon kategóriákba tartozó, felügyeletnek alávetett intézmények, amelyeket a pénzügyi felügyelet rendeleti úton engedélyezett,
  - c) a tőzsdén kívüli származékos ügyletek megbízható és ellenőrizhető napi értékelés tárgyát képezik, és azokat a befektetési alap kezdeményezésére bármikor megfelelő napi értéken el lehet idegeníteni, likvidálni lehet, vagy ellenügylet révén ki lehet egyenlíteni.
  - d) Az ezekbe történő befektetés a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20.§ 3. bek. 5., 6., 7., 8a. és 8d. pontjában rögzített határokon belül zajlik, és a bázisértékek teljes kockázata nem lépi túl ezeket a befektetési határokat.
2. A befektetési alap tőzsdén kívüli származékos termékekkel folytatott ügyleteinél a nemfizetés kockázata nem lépheti túl az alábbi mértékeket:
  - a) ha az ellenérdekű fél hitelintézet, az alap vagyonának 10%-át,
  - b) egyébként az alap vagyonának 5%-át.
3. Az 1. és 2. pont rendelkezései általános jellegűek. A befektetési alap az 15. pontban meghatározott pénzügyi eszközöket a 15.§-ban megnevezett befektetéspolitikai alapelveknek megfelelően veheti igénybe.

### **19b.§ Value at risk**

Nem alkalmazandó

### **20.§ Hitelfelvétel**

Az Alapkezelő a befektetési alap számlájára az alap vagyonának 10%-áig rövid lejáratú hiteleket vehet fel.

### **21.§ "Elhelyezési ügyletek" (penziós ügyletek)**

Az Alapkezelő jogosult arra, hogy a befektetési alap számlájára a befektetési alapokról szóló osztrák törvény megszabott határain belül olyan eszközöket vásároljon, amelyek az eladó azon kötelezettségével járnak, hogy ezen eszközöket egy előre meghatározott időpontban és előre meghatározott ár mellett visszavásárolja.

### **22.§ "Kamatcserék" (kamat swap-ügyletek)**

Az Alapkezelő a befektetési alapokról szóló osztrák törvény által megszabott határokon belül jogosult arra, hogy a változó kamatozású követeléseket fix kamatozású követelésekre vagy a fix kamatozású követeléseket változó kamatozású követelésekre cserélje, amennyiben a teljesítendő kamatfizetésekkel az alap vagyonához tartozó eszközökből eredő, ugyanolyan jellegű kamatkövetelések állnak szemben.

### **23.§ Deviza-cserék (deviza swap-ügyletek)**

Az Alapkezelő jogosult arra, hogy a befektetési alapokról szóló osztrák törvény befektetési határain belül az alap vagyonának eszközeit olyan eszközökre cserélje, amelyek más devizára szólnak.

### **24.§ Értékpapír-kölcsönzés**

Az Alapkezelő a befektetési alapokról szóló osztrák törvény által megszabott befektetési határokon belül jogosult arra, hogy az alap vagyonának 30%-áig egy elismert értékpapír-kölcsönzési rendszer keretében harmadik személyekre, határidőhöz kötve értékpapírokat ruházzon át azzal a feltétellel, hogy a harmadik személy köteles az átruházott értékpapírokat az előre meghatározott kölcsönzési időtartam lejártá után ismét visszaruházni.

### **25. § A kiszolgáltatási és visszaváltási ár módozatai**

A befektetési jegyek értékének a 6.§ szerinti kiszámítása USD-ban történik.

A társaság kiszolgáltatási költségeinek fedezését szolgáló kiszolgáltatási pótlék 1,0 százalék. A befektetési jegyek értékének kiszámítása és közzététele USD-ban történik. A kiszolgáltatási ár kiszámításához a kapott összeget a következő centre felkerekítik. A visszaváltási ár megfelel a befektetési jegy értékének.

A befektetési jegyek jegyzése/eladása alapvetően nincs korlátozva, az Alapkezelő azonban fenntartja magának a jogot arra, hogy a befektetési jegyek kiszolgáltatását átmenetileg vagy eladását teljesen megszüntesse.

## 26.§ Elszámolási év

A befektetési alap elszámolási éve június 1-től a következő naptári év május 31. napjáig tartó időszak.

## 27.§ Kezelési díj, a ráfordítások megtérítése

Az Alapkezelő kezelési tevékenységéért **havonta** kap díjazást az alap vagyonának max. **0,4 ezreléke** erejéig, amelyet a hétévnyi értékek alapján számítanak ki.

Az Alapkezelő igényt támaszt továbbá az alapkezelés révén felmerült minden ráfordítás megtérítésére; ilyenek különösen a kötelező hirdetésmények költségei, letéti díjak, letétkezelői díjak, (könyv)vizsgálati, tanácsadási és zárlati költségek.

## 28.§ A hozamok felhasználása osztalékfizetésre jogosító befektetési jegyek esetén

Az elszámolási év során bevételezett hozamokat a költségek fedezése után, amennyiben kamatokról és osztalékokról van szó, teljes egészükben, amennyiben a befektetési alap vagyoni értékeinek (az elővásárlási jogokat is beleértve) elidegenítéséből származó nyereségekről van szó, az Alapkezelő mérlegelése szerint az osztalékfizetésre jogosító befektetési jegyek tulajdonosai részére a következő elszámolási év július 15-től, adott esetben egy hozamszelvény bevonása ellenében, ki kell osztani, a maradékot új számlára kell átvetetni.

## 29.§ A hozamok felhasználása osztrák tőkehozadékiadó-levonásos, felhalmozást szolgáló befektetési jegyek esetében (felhalmozók)

Az elszámolási év során bevételezett hozamokat nem osztják fel a költségek fedezése után. Amennyiben nem állnak fenn a befektetési jegyek valamennyi tulajdonosánál a kifizetés InvFG 13.§-a szerinti elmaradásának előfeltételei, a következő elszámolási év július 15. napjától ki kell fizetni a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 13.§ 3. mondata szerint kiszámított összeget, amelyet adott esetben a befektetési jegy osztalékhoz hasonló hozamára eső osztrák tőkehozadéki adó befizetési kötelezettség fedezésére kell fordítani.

29a.§ A hozamok felhasználása az osztrák tőkehozadéki adó levonása nélküli, felhalmozást szolgáló befektetési jegyek esetében (teljes felhalmozást szolgáló külföldi rész)

Az elszámolási év során bevételezett hozamokat nem osztják fel a költségek fedezése után. Nem kerül sor kifizetésre a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 13.§-ának 3. mondata szerint.

Az Alapkezelő a letétkezelőtől származó megfelelő bizonyítékok szolgáltatása révén biztosítja, hogy a befektetési jegyeket a kifizetési időpontban csak olyan tulajdonosok tarthassák tulajdonban, akik vagy nem tartoznak az (osztrák) belföldi jövedelemadó vagy társasági adó alá, vagy akiknél fennállnak az (osztrák) jövedelemadó törvény 94.§-a szerinti mentesítés, illetve a tőkehozadéki adó alóli mentesítés előfeltételei.

## 30.§ Végelszámolás

A végelszámolás nettó árbevételéből a Letétkezelő az alap vagyonának 0,5%-át kitevő díjazást kap.

**Az alapokra vonatkozó különös rendelkezések melléklete**  
**A hivatalos kereskedésű tőzsdék és a szervezett piacok jegyzéke**  
**(2007. augusztusi verzió)**

**1. Hivatalos kereskedésű és szervezett piacú tőzsdék az EGK tagországaiban**

A 93/22/EGK irányelv (értékpapírokkal kapcsolatos szolgáltatások irányelve) 16. cikke szerint minden tagállamnak vezetnie kell az általa engedélyezett piacok naprakész jegyzékét. E jegyzéket továbbítani kell a többi tagállam és az Európai Bizottság részére.

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

A hozzáférési lehetőségek korlátjainak csökkenése valamint a kereskedési szegmensek szakosodása következtében a „szabályozott piacok” jegyzéke nagy változásoknak van kitéve. Ezért a Bizottság azon kívül, hogy évente közzéteszi a jegyzéket az Európai Közösségek Hivatalos Lapjában, az aktuális változatot hozzáférhetővé teszi hivatalos internetes honlapján is.

A szabályozott piacok aktuálisan érvényes jegyzéke megtalálható az alábbi címen:

[http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/listegeregmaerkte.pdf.\\*](http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/listegeregmaerkte.pdf.*)

a „szabályozott piacok jegyzéke (pdf)” fájlban.

**2. Az Európai Gazdasági Térség tagállamain kívüli európai országok tőzsdéi**

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

**3. Európán kívüli országok tőzsdéi**

3.1	Ausztrália:	Sidney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2	Argentína:	Buenos Aires
3.3	Brazília:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4	Chile:	Santiago
3.5	Kína:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7	India:	Bombay
3.8	Indonézia:	Dzsakarta
3.9	Izrael:	Tel Aviv
3.10	Japán:	Tokió, Oszaka, Nagoya, Kiotó, Fukuoka, Nigata, Sapporo, Hirosima
3.11	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	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:	Tajpei
3.20	Thaiföld:	Bangkok
3.21	Amerikai Egyesült Államok:	New York/Amerikai Tőzsdén (AMEX), New York Tőzsdén (NYSE), Los Angeles / Pacific Tőzsdén, San Francisco / Pacific Tőzsdén, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.22	Venezuela:	Caracas

**4. Szervezett piacok nem Európai Unió tagországokban**

4.1	Japán:	tőzsdén kívüli piac
4.2	Kanada:	tőzsdén kívüli piac
4.3	Korea:	tőzsdén kívüli piac
4.4	Svájc:	SWX Swiss-Exchange, BX Berne eXchange; a Nemzetközi Részvénytőzsdéi Szövetség (ISMA) tagjainak tőzsdén kívüli piaca, Zürich
4.5	AMERIKAI EGYESÜLT ÁLLAMOK:	NASDAQ-rendszerű tőzsdén kívüli piac tőzsdén kívüli piac (NASD által részvénytőzsdéként szervezett tőzsdén kívüli piacok, Önkormányzati kötvénytőzsdén, Állampapírtőzsdén, Vállalati kötvények és közvetlen nyilvános részvételi programok) Tőzsdén kívüli piac jelzáló fedezetű értékpapírok számára

## 5. Tőzsdék határidős és opciós kereskedéssel

5.1	Argentína:	Argentína: Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.4	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	Korea:	Korea Futures Exchange
5.8	Mexikó:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	Új Zéland:	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:	Dél-Afrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Svájc:	EUR EX
5.15	Törökország:	TurkDEX
5.16	Amerikai Egyesült Államok:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Com ex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

# A (fiktív) osztalékfizetés adójogi kezelése

## A. Adatok az adóbevallásokhoz és a pénzügyi hatóságokhoz benyújtandó egyéb beadványokhoz

Az alábbi fejtegetések kizárólag az Ausztriában korlátlanul adóköteles befektetőkre (Ausztriában székhellyel, lakhellyel vagy szokásos tartózkodási hellyel rendelkező befektetőkre) vonatkoznak. Más befektetőknél a mindenkor nemzeti törvényeket kell figyelembe venniük.

### ESPA CASH DOLLAR

Elszámolási év: 2007.06.01 - 2008.05.31.

Az (esetleg fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma: 2008.07.15.

Osztalékos  
befektetési  
ieqvek

Felhalmozásra  
szolgáló  
befektetési

	Értékek befektetési jegyenként	Lá bj.	USD	USD
--	-----------------------------------	-----------	-----	-----

### 1. Magánvagyonban lévő befektetési jegyek

a) Az alapból származó hozamokat opciós nyilatkozat fennállása esetén a tőkehozadéki adó levonása révén teljes egészében véglegesen megadóztatottnak kell tekinteni (jövedelemadó); az adóbevallásba történő felvétel nem szükséges. A levont adó beszámítására illetve visszatérítésére vonatkozó 1.c) – 1.f) pontot azonban figyelembe kell venni.

b) Ha nem tettek opciós nyilatkozatot:

Adólevonás alá nem eső tőkevagyonból származó jövedelmek:

Végső megadóztatás teljes  
egészében mint az a) pontnál)

c) Alacsony jövedelemadó-tétel esetén a tőkehozadéki adó (pótlólagos) (részleges) visszatérítésének kezdeményezése érdekében az alább felsorolt összegeket kell szerepeltetni az adóbevallásban:

- Végső megadóztatásra alkalmas tőkebefektetésekből származó tőkehozamok teljes adótétel mellett:

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél:

3,8388

4,8268

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél:

2)

3,8388

4,8268

- Végső megadóztatásra alkalmas befektetésekből eredő tőkehozamok fél adótétel mellett:

0,0000

0,0000

- Tőkehozadéki adó, amennyiben végső megadóztatásra alkalmas tőkehozamokra jut:

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél:

0,9597

1,2067

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél:

0,9597

1,2067

d) A kettős adóztatási egyezmény szerinti igény a külföldi forrásadóknak az osztrák jövedelemadóba való (részleges) beszámítása illetve annak visszatérítése iránt, illetve a szövetségi adórendtartás 48. §-a szerinti kérvény lehetősége: Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját.

e) a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek:

0,0000

0,0000

igény a visszatartott osztrák tőkehozadéki adó beszámítása illetve visszatérítése iránt a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek esetén (lásd a 2.) lábjegyzetet is a B. (C.) részben):

0,0000

0,0000

f) A külföldön visszatartott forrásadók közül a kettős adóztatási egyezmény szerint a külföldi adóigazgatóságok kérelemre visszatérítik: Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját.

g) Örökösödési adó-érték:

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél:

0,00

0,00

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél:

0,00

0,00

**ESPA CASH DOLLAR**

Elszámolási év: 2007.06.01 - 2008.05.31.

Az (esetleg fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma: 2008.07.15.

Osztalékos befektetési jegyek AT0000825187	Felhalmozásra szolgáló befektetési ieavék AT0000809140
-----------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------

Lábj.

Értékek befektetési  
jegyenként

USD

USD

**2. Befektetési jegyek egyéni vállalkozók vagy társas vállalkozások (pl. kkt., bt.) üzemi vagyonában)**

<p>a) Az alapból származó hozamok opciós nyilatkozat fennállása esetén a tőkehozadéki adó levonása révén messzemenően végső megadóztatás alá esőnek minősülnek; adóztatni csak a vagyoni nyereségeket kell az alább megjelölt mértékben: A levont adó beszámítására illetve visszatérítésre vonatkozó 2.c) – 2.f) pontot azonban figyelembe kell venni.</p> <p>b) Ha nem tettek opciós nyilatkozatot: az a. pontban megjelölt összeg helyett az alábbiakat kell adózás szempontjából figyelembe venni: Adólevonás alá nem eső tőkevagyonból származó jövedelmek:</p> <p>c) Alacsony jövedelemadó-tétel esetén a végső megadóztatás ellenére a tőkehozadéki adó (részleges) visszatérítésének kezdeményezéséhez az alábbiakat kell felvenni az adóbevallásba: - az a. pontban (opciós nyilatkozáttal) illetve a b. pontban (opciós nyilatkozat nélkül) megjelölt összegek helyett az alábbiakat kell adókötelesként figyelembe venni: - ebben benne szerepelnek: a tőkehozadéki adóról szóló törvény 37. §-a szerinti jövedelmek, amelyekre fél adótételt igényelnek; - beszámítandó tőkehozadéki adó:     Opciós nyilatkozat melletti letéteknél:     Opciós nyilatkozat nélküli letétek esetében:</p> <p>d) A kettős adóztatási egyezmény szerinti igény a külföldi forrásadóknak az osztrák jövedelemadóba való (részleges) beszámítása illetve annak visszatérítése iránt, illetve a szövetségi adórendtartás 48. §-a szerinti kérvény lehetősége: Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját.</p> <p>e) a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek:     Igény a visszatartott osztrák tőkehozadéki adó beszámítása illetve visszatérítése iránt a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek esetén (lásd a 2.) lábjegyzetet is a B. (C.) részben):</p> <p>f) A külföldön visszatartott forrásadók közül a kettős adóztatási egyezmény szerint a külföldi adóigazgatóságok kérelemre visszatérítik: Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját.</p>	<p>3)</p> <p></p> <p>4)</p> <p>5)</p> <p>5)</p> <p></p> <p></p> <p></p> <p></p> <p></p>	<p>0,1612</p> <p>0,1612</p> <p>4,0000</p> <p>0,0000</p> <p>0,9597</p> <p>0,9597</p> <p>0,0000</p> <p>0,0000</p>	<p>0,0000</p> <p>0,0000</p> <p>4,8268</p> <p>0,0000</p> <p>1,2067</p> <p>1,2067</p> <p>0,0000</p> <p>0,0000</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**ESPA CASH DOLLAR**

Elszámolási év: 2007.06.01 - 2008.05.31.

Az (esetleg fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma: 2008.07.15.

	Láb.j.	Osztalékos	Felhalmozásra	Teljes
		befektetési jegyek	szolgáltató befektetési jegyek	felhalmozásra szolgáltató befektetési jegyek
Értékek befektetési jegyenként		USD	USD	USD
<b>3. Befektetési jegyek a tőketársaságok (rt., kft.) üzemi vagyonában *</b>				
	6)			
a) Hozzászámítások:				
- osztalékfizetés		4,0000	—	—
- az alap szokásos eredménye		—	4,8268	4,9688
- külföldi levonásos adók a külföldi hozamokra:		0,0000	0,0000	0,0000
- belföldi tőkehozadéki adó a belföldi osztalékhozamokra:		0,0000	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamai:		0,0000	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló adóköteles vagyoni nyereségei:		0,0000	0,0000	0,0000
- hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra:		—	—	—
b) Leszámítások:				
- részesedési hozamok a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint:		0,0000	0,0000	0,0000
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek:		0,0000	0,0000	0,0000
- hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra:		—	—	—
c) Elvileg a társasági adóba beszámítható belföldi tőkehozadéki adó:	7)	0,9597	1,2067	0,0000
(Figyelem: a tőkehozadéki adó beszámítása csak annyiban megengedhető, amennyiben ezeket levonásba hozták és befizették az adóhivatalhoz) ebből mindenkor beszámítható: a belföldi osztalékhozamokra eső tőkehozadéki adó		0,0000	0,0000	0,0000
d) A kettős adóztatási egyezmény szerinti igény a külföldi forrásadóknak az osztrák társasági adóba való (részleges) beszámítása iránt: (Részletes információk ezzel kapcsolatban, valamint a szövetségi adórendtartás 48. §-a szerint kérelemre esetleg beszámítható összegekkel kapcsolatban: Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját. Ezzel összefüggésben az adóbevallásban ismertetendő: Külföldi jövedelmek, amelyekre nézve Ausztriát adóztatási jog illet meg:		0,0000	0,0000	0,0000
e) A külföldön visszatartott forrásadók közül a kettős adóztatási egyezmény szerint a külföldi adóigazgatóságok kérelemre visszatérítik: Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját.				
<b>4. Befektetési jegyek magánalapítványok vagyonában</b>				
a) „Közbenső adóztatás” a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 3. bekezdésével összefüggésben értelmezett 22. § 2. bekezdése szerint: Bel- és külföldi tőkehozamok a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 3. bekezdésének 1. pontja szerint:		3,8388	4,8268	4,9688
b) Igény a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt belföldi részesedési hozamok esetében:		0,0000	0,0000	0,0000
c) Igény a kettős adóztatási egyezmény szerint a külföldön levonásba hozott forrásadók beszámítása iránt a kötvényekből és külföldi ingatlanbefektetési alapokból származó hozamok esetében.		0,0000	0,0000	0,0000

## Lábjegyzetek:

- 1) Ha a levonásba hozott tőkehozadéki adó magasabb, mint a (normál) jövedelemadó, amely a befektetési-jegy-tulajdonos esetében az érintett jövedelmekre esik.
- 2) Az 1. b) pontban megjelölt összeg kiegészítéseként.
- 3) Az adóbevallás céljára az alap osztalékfizetéseit illetve osztalékhoz hasonló hozamait – amennyiben ezeket az üzemi nyereség/veszteség kiszámításánál figyelembe vették – ezekből ki kell küszöbölni, és az itt megjelölt adóköteles összeggel kell helyettesíteni.
- 4) Ha a levonásba hozott tőkehozadéki adó magasabb, mint a (normál) jövedelemadó, amely a befektetési-jegy-tulajdonos esetében az érintett jövedelmekre esik.
- 5) Ha annak folytán, hogy nincs nyilatkozat a vagyoni nyereség tőkehozadéki adó alól mentesített betétként való minősítésére, megtörténik e tőkehozadéki adó levonása, bár ezt a betétet üzemi betétként mentesítették a vagyoni nyereség utáni tőkehozadéki adó alól, kiegészítésképpen ezt a tőkehozadéki adót is vissza lehet követelni az adóhivataltól (lásd az adójogi kezelés B. illetve C. részében a 12.b) pontot). Ez a lehetőség akkor is fennáll, ha egyébként az adólerovás alapján nem kerül sor a tőkehozadéki adó visszakövetelésére.
- 6) Itt az a) hozzászámítások és b) leszámítások pont alatt szerepel minden olyan összeg, amelyet a tőketársaság adóbevallásában az alap eredményéből figyelembe kell venni. Amennyiben az itt hozzászámításként felsorolt összegek szerepelnek a tőketársaság mérlegeredményében, és így annak adóbevallásában egy másik helyen jelennek meg (ami általában legalább az alap osztalékfizetése tekintetében előfordul), ezeket az összegeket az adóbevallásban a hozzászámításoknál figyelmen kívül kell hagyni.
- 7) A tőkehozadéki adóról szóló törvény 94. § 5. pontja szerinti mentesítő nyilatkozatok alapján a legtöbb tőketársaságnál elmarad a tőkehozadéki adónak a letétkezelő általi levonása és annak az adóhivatalhoz történő befizetése, ezért ilyen módon nem engedhető meg a beszámítás. Amennyiben az elvben beszámítható tőkehozadéki adó itt megjelölt összege a belföldi osztalékhozamokra eső belföldi tőkehozadéki adóra jut, azt a társasági adóba mindenképpen be lehet számítani.  
\* Az „adóköteles jövedelmek” tételben (lásd az adójogi kezelés B./C. részének 5. tételét) az üzemi befektetők, jogi személyek rovatában a külföldi részvénytársaságok osztalékai (lásd az adózási kezelés B./C. részének 10.a) tételét) teljes egészükben szerepelnek, miközben a belföldi részvénytársaságok osztalékai teljes egészükben figyelmen kívül maradnak. Ha az Európai Bíróság aktuális ítélkezési gyakorlatát vesszük alapul (lásd C-446/04), nagymértékben kétségesnek látszik, hogy a megfelelő osztrák jogi helyzet összeegyeztethető-e az európai rendelkezésekkel. A külföldi osztalékok adómentességének érvényesítése esetén azonban nem szabad figyelmen kívül hagyni, hogy a külföldi részvényhozamokra eső külföldi forrásadóknak (lásd az adójogi kezelés B./C. részének 8.a) tételét) beszámítása a belföldi társasági adóba nem engedhető meg.

## B. Az osztalékos befektetési jegyek adóztatásának részletei és magyarázatai

Minden számadat a zárlat fordulónapján forgalomban lévő befektetési jegyekre és korlátlanul adóköteles belföldi befektetőkre vonatkozik. Az Ausztrián kívüli székhellyel, lakhellyel vagy szokásos tartózkodási hellyel rendelkező befektetőknek a mindenkor nemzeti törvényeket kell figyelembe venniük.

<b>ESPA CASH DOLLAR</b>					
Számolási érték 2008.05.31-re: 100,37 euró			Magán-befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők	
Elszámolási év: 2007.06.01 - 2008.05.31.		Lábj.	Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	Magán-alapítványok
Az osztalékfizetés időpontja: 2008.07.15.					
ISIN: AT0000825187					
	Értékek befektetési jegyenként		USD	USD	USD
1. Osztalékfizetés (az I. tőkehozadéki adó levonása után, az egyéb tőkehozadéki adó levonása előtt)			4,0000	4,0000	4,0000
2. Plusz:					
a) Visszatartott bel- és külföldi levonásos adók	1)		0,0000	0,0000	0,0000
b) Külföldi al-alapok adóköteles, osztalékhoz hasonló hozamai:					
- szokásos hozamok			0,0000	0,0000	0,0000
- vagyoni nyereségek			0,0000	0,0000	0,0000
c) Egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)			0,0000	—	0,0000
d) Adózás szempontjából semleges hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra. Osztalékhozamok			—	—	—
3. Minusz:					
a) Adómentes kamathozamok (adómentes a kettős adóztatási egyezmény szerint)	2)		—	0,0000	0,0000
b) Adómentes osztalékhozamok					
- adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)			—	0,0000	0,0000
- adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)	3)		—	—	0,0000
- adómentes osztalékok a kettős adóztatási egyezmény szerint			—	0,0000	—
- adózásiilag semleges hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékokra			—	—	—
c) Osztalékként kifizetett vagyoni nyereségek (levonás adómentesként illetve megadóztatottként)			0,1612	—	0,1612
			3,8388	4,0000	3,8388
4. Ebből véglegesen megadóztatva			3,8388	—	—
<b>5. Adóköteles jövedelmek</b>	<b>17)</b>		<b>0,0000</b>	<b>0,1612</b>	<b>4,0000</b>
<b>A „közbenő adó” alapja (a tőkehozadéki adóról szóló törvény 22. § 2. bekezdése)</b>			—	—	<b>3,8388</b>
6. Az örökösödési adó értékéhez lásd a lábjegyzeteket is	2)		0,00	—	—
<b>Részletes adatok</b>					
7. Külföldi jövedelmek, amelyekre nézve Ausztriát adóztatási jog illet meg:	4)		0,0000	0,0000	0,0000
8. A kettős adóztatás elkerülésére:					
A külföldön lerótt adók közül					
a) az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámíthatók (részletek a 13.a) pontban)	5) 6) 7) 8)				
- részvényekből eredő hozamok (osztalékok) adói (az avoir fiscal és a matching credit figyelembevétele nélkül)			0,0000	0,0000	0,0000
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók.			0,0000	0,0000	0,0000
beszámítható összesen (matching credit nélkül)			0,0000	0,0000	0,0000
- beszámítható összeg a fiktív forrásadók (matching credit esetén)			0,0000	0,0000	0,0000
b) a külföldi adóigazgatóságok által kérelemre visszatérítendő(részletek a 13. b) pontban)	8) 10)				
- a részvények hozamaira (osztalékok) eső adók			0,0000	0,0000	0,0000
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók.			0,0000	0,0000	0,0000
mindösszesen visszatérítendő			0,0000	0,0000	0,0000
c) az adórendtartás 48. §-a szerint kell megítélni (részletek a 13. c) pontban)			0,0000	0,0000	0,0000

**ESPA CASH DOLLAR**

Elszámolási év: 2007.06.01 - 2008.05.31. Az osztalékfizetés időpontja: 2008.07.15. ISIN: AT0000825187		Lábjegyzetek	Magán-befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők		Magán-alapítványok
Értékek befektetési jegyenként			Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	USD	USD
			USD	USD	USD	USD
<b>9. Kedvezményezett részesedési hozamok</b>						
a) Adóztatás fél adótétellel a jövedelemadó-törvény 37. § 1. bekezdése szerint (bruttó bel- és külföldi osztalékhozamok)	11)		0,0000	0,0000	—	—
b) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)			—	—	0,0000	0,0000
c) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)	3)		—	—	—	0,0000
d) adómentes az Írországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 8. cikkének 4. bekezdése szerint			—	—	0,0000	—
e) adómentes a Luxemburggal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 4. bekezdése szerint			—	—	0,0000	—
f) adómentes az Svédországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 6. bekezdése szerint			—	—	0,0000	—
<b>10. Azon hozamok, amelyek az alap osztalékfizetésének időpontjában tőkehozadéki adó levonása alá esnek (a magánalapítványok rovatában: azon hozamok, amelyek „közbenő adó” alá esnek):</b>						
a) Különböző hozamok	12)	13)				
- kamathozamok, ha nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint			3,8388	3,8388	3,8388	3,8388
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamok lásd a lábjegyzeteket is	2)		0,0000	0,0000	0,0000	—
- külföldi osztalékok	17)		0,0000	0,0000	0,0000	—
- külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetései			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamai			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- ingatlanalapok hozamai			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Vagyoni nyereségek						
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségei			0,0000	—	—	0,0000
- egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)			0,0000	—	—	0,0000
<b>11. Osztrák I. tőkehozadéki adó (belföldi osztalékokra)</b>						
<b>12.</b>						
Osztrák tőkehozadéki adó, amelyet a kifizetésnek levonásba kell hoznia:						
a) Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra	12)					
- tőkehozadéki adó kamathozamokra, amennyiben nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint.			0,9597	0,9597	0,9597	14. láb.
- tőkehozadéki adó a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokra	2)		0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
- tőkehozadéki adó a külföldi osztalékokra	15)		0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetéseire			0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamaira.			0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
- tőkehozadéki adó az ingatlanalapok hozamaira			0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
Az a) összege: Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra			0,9597	0,9597	0,9597	14. láb.
b) Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre						
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségeire.			0,0000	—	—	14. láb.
- tőkehozadéki adó az egyéb vagyoni nyereségekre			0,0000	—	—	14. láb.
A b) összege: Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre	16)		0,0000	—	—	14. láb.
Azon osztrák tőkehozadéki adó végösszege, amelyet az osztalékfizetésnek levonásba kell hoznia (a 12.a) és a 12.b) összege)						
kerekítve						
			<b>0,96</b>	<b>0,96</b>	<b>0,96</b>	14. láb.

## Lábjegyzetek:

- 1) Befektetési jegyenként 0,0000 USD-t az igazgatási költségek semlegesítenek.
- 2) A magánbefektetők részére fennáll az a lehetőség, hogy a szövetségi adórendtartás 240. § 3. bekezdése szerint az illetékes adóhivataluknál kérelmet nyújtsanak be az adómentes kamathozamok (lásd a 12.a) tételt) esetében a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt, vagy ezt a jövedelemadó kivetése útján érvényesítsék. Vállalati befektetőknek ennek a tőkehozadéki adónak a beszámítása a jövedelemadó illetve társasági adó kivetése útján lehetséges. Az itteni ismertetésben (a szokásos eljárásnak megfelelően) feltételezzük, hogy a magánbefektetők esetében elmarad az adómentes kötvényeknél a tőkehozadéki adó beszámításának illetve visszatérítésének érvényesítése. Ha mégis sor kerül e tőkehozadéki adó visszatérítésre illetve beszámításra, az adómentes kötvények megfelelő részét figyelembe kell venni az örökösödésiadó-érték esetében, és a kivetésnél figyelembe kell venni a progresszióra vonatkozó fenntartást.
- 3) A külföldi részesedések hozamai a magánalapítványok esetében a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint mentesek a társasági adó alól, amennyiben ezeknél nem kerül sor adómentesítésre a kettős adóztatásról szóló egyezmény alapján (nincs forrásadó beszámítás vagy visszatérítés). Ilyen adómentesítés esetén azonban ezek a jövedelmek teljes adótétel alá esnek.
- 4) Ha a magánalapítvány adóbevallásában érvényesítik a külföldi osztalékokra vonatkozó forrásadók beszámítását (ami a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerinti mentesítés elvesztésére tekintettel csak kivételes esetekben fordul elő), a magánalapítványok rovatában a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint mentesített külföldi osztalékokat (lásd fent a 3. b) tételt) figyelembe kell venni.
- 5) A kettős adóztatási egyezmény szerint a fiktív forrásadóba (matching credit) beszámítható összeget csak a kivetés útján lehet érvényesíteni.
- 6) A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek számára elvileg nincs jelentősége, mert a tőkehozadéki adó befizetése során a 2003/393. számú rendelet szerint befektetési jegyenként 0,0000 USD mértékű beszámításra kerül sor. Egyedi esetekben a kettős adóztatási egyezmény szerint a meghaladó beszámítási összegeket vissza lehet téríteni. A jelen fenti táblázatban a kettős adóztatási egyezmény szerint beszámítható teljes összeg szerepel, ezért ennek már a 2003/393. számú rendelet szerint megtörtént beszámítása figyelembevétele nélkül beszámíthatónak tüntettük fel.
- 7) A beszámítás nem lehet magasabb összegű, mint az osztrák jövedelem / társasági adó, amely részarányosan jut a megfelelő tőkejövedelmekre, melynek során az ezen alapon kívüli jövedelemforrásokat is figyelembe kell venni.
- 8) A visszatartott adókat csak azon befektetési jegy-tulajdonosok esetében lehet beszámítani / visszatéríteni, akik a zárlat fordulónapján igazolással rendelkeznek.
- 9) Tekintettel arra, hogy a részesedésekből eredő hozamok 13. § 2. bekezdése szerinti mentesítését elvesztik a részvényhozamokra eső külföldi forrásadók beszámítására vagy visszatérítésére irányuló kérelem esetében (lásd a 3. lábjegyzetet is), a magánalapítványok általában nem nyújtanak be ilyen kérvényt. A magánalapítvány esetében fennálló értékek megfelelnek a magánbefektető esetében fennálló értékeknek, és ezért ezeket, amennyiben a magánalapítvány mégis igényli, a magánbefektetők rovatából meg lehet ismerni.
- 10) A kettős adóztatási egyezmények arra kötelezik az érintett országokat, hogy az általuk levonásba hozott adókat az itt megjelölt mértékben visszatérítsék. A visszatérítések előfeltétele az, hogy a mindenkor befektetési jegy-tulajdonos kérvényt nyújtson be az érintett országok adóigazgatóságaihoz.
- 11) A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében a részesedési hozamok a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen meg vannak adóztatva. Egyedi esetekben (ha a beszédendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) az összegeket kivetés útján kérelemre a fél átlagos adótétellel lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni.
- 12) Amennyiben rendelkezésre áll az 1988. évi jövedelemadó-törvény 94. § 5. pontja szerinti, tőkehozadéki adó alól mentesítő nyilatkozat, nem történik tőkehozadéki adó levonás azon vállalati befektetők esetében, amelyek nem természetes személyek. Amennyiben nem tettek ilyen mentesítő nyilatkozatot, és ezért a tőkehozadéki adót levonásba helyezik, ezt jogi személyek esetében be lehet számítani a társasági adóba.
- 13) Magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében az itt felsorolt hozamok adómentesek vagy a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen megadóztatottak. Egyedi esetekben (amikor a beszédendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) ezeket az összegeket kivetés útján meg lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni. Az itt felsorolt összegek közül azonban a kivetés során a külföldi osztalékokat a fél adótételes jövedelmeknél kell figyelembe venni a 37. § 1. bekezdése szerint (lásd fent a 12. lábjegyzetet), valamint ki kell iktatni a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokat.
- 14) A magánalapítványok a jövedelemadó-törvény 94. § 10. pontja szerint mentesek az ezen hozamok utáni tőkehozadéki adó alól.
- 15) A 2003/393. számú rendelet szerint beszámítható, befektetési jegyenként 0,0000 USD mértékű összeg levonása után.
- 16) (Fiktív) osztalékok az üzemi vagyonban lévő letétek esetében nem tartoznak a vagyoni nyereségekre kivetett tőkehozadéki adó alá. Ha a letétkezelővel szembeni megfelelő nyilatkozat hiányára tekintettel mégis sor kerül a vagyoni nyereségekre vonatkozó tőkehozadéki adó levonására, ezt a kivetés során vissza lehet igényelni az adóhivaltól.
- 17) Az „adóköteles bevételek” tételben (lásd az 5. tételt) az üzemi befektetők, jogi személyek rovatában teljes egészükben szerepelnek a külföldi részvénytársaságok osztalékai (lásd a 10.a) tételt), míg a belföldi részvénytársaságok osztalékai teljes egészükben figyelmen kívül maradnak. Ha az Európai Bíróság aktuális ítélezési gyakorlatát vesszük alapul (lásd C-446/04), nagymértékben kétségesnek látszik, hogy a megfelelő osztrák jogi helyzet összeegyeztethető-e az európai rendelkezésekkel. A külföldi osztalékok adómentességének érvényesítése esetén azonban nem szabad figyelmen kívül hagyni, hogy nem engedhető meg a külföldi részvényhozamokra eső (lásd a 8.a) tételt) külföldi forrásadók beszámítása a belföldi társasági adóba.

## C. A felhalmozást szolgáló befektetési jegyek adóztatásának részletei és magyarázatai

Minden számadat a zárlat fordulónapján forgalomban lévő befektetési jegyekre és korlátlanul adóköteles belföldi befektetőkre vonatkozik. Az Ausztrián kívüli székhellyel, lakhellyel vagy szokásos tartózkodási hellyel rendelkező befektetőknek a mindenkori nemzeti törvényeket kell figyelembe venniük.

ESPA CASH DOLLAR		Vállalati befektetők			
Számolási érték 2008.05.31-re: 126,21 euró		Magán-befektetők (opcióval vagy anélkül)	Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	Magán-alapítványok
Elszámolási év: 2007.06.01 - 2008.05.31.	Lábjegyzetek	USD	USD	USD	USD
Az (esetleg fiktív) kifizetés dátuma: 2008.07.15.	Értékek befektetési jegyenként				
ISIN: AT0000809140					
1. Az alap szokásos eredménye (hozamkiegyenlítéssel együtt)		4,8268	4,8268	4,8268	4,8268
2. Plusz:					
a) Visszatartott bel- és külföldi levonásos adók	1)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Külföldi al-alapok adóköteles, osztalékhoz hasonló hozamai:					
- szokásos hozamok		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- vagyoni nyereségek		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) Egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)		0,0000	—	—	0,0000
d) Adózás szempontjából semleges hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra.		—	—	—	—
3. Mínusz:					
a) Adómentes kamathozamok (adómentes a kettős adóztatási egyezmény szerint)	2)	—	0,0000	0,0000	0,0000
b) Adómentes osztalékhozamok					
- adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)		—	—	0,0000	0,0000
- adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)	3)	—	—	—	0,0000
- adómentes osztalékok a kettős adóztatási egyezmény szerint		—	—	0,0000	—
- adózásiilag semleges hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékokra		—	—	—	—
		4,8268	4,8268	4,8268	4,8268
4. Ebből véglegesen megadóztatva		4,8268	4,8268	—	—
5. Adóköteles jövedelmek	17)	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>4,8268</b>	—
A „közbenső adó” alapja (a tőkehozadéki adóról szóló törvény 22. § 2. bekezdése)		—	—	—	<b>4,8268</b>
6. Az örökösödési adó értékéhez lásd a lábjegyzeteket is	2)	0,00	—	—	—
Részletes adatok					
7. Külföldi jövedelmek, amelyekre nézve Ausztriát adóztatási jog illet meg:	4)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8. A kettős adóztatás elkerülésére:					
A külföldön lerótt adók közül					
a) az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámíthatók (részletek a 13.a) pontban)	5) 6)				
- részvényekből eredő hozamok (osztalékok) adói (az avoir fiscal és a matching credit figyelembevételével)	7) 8)	0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók.		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
beszámítható összesen (matching credit nélkül)		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- beszámítható összeg a fiktív forrásadók (matching credit) esetén)		0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.
b)A külföldi adóigazgatások kérelemre visszatérítik (részletek a 13.b) pontban)	8) 10)				
- a részvények hozamaira (osztalékok) eső adók		0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
mindösszesen visszatérítendő		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) az adórendtartás 48. §-a szerint kell megítélni (részletek a 13. c) pontban)		0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.

**ESPA CASH DOLLAR**

Elszámolási év: 2007.06.01 - 2008.05.31.		Lábj.	Magán-befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők		Magán-alapítványok
Az (esetleg fiktív) kifizetés dátuma: 2008.07.15.				Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	
ISIN: AT0000809140						
Értékek befektetési jegyenként			USD	USD	USD	USD
<b>9. Kedvezményezett részesedési hozamok</b>						
a) Adóztatás fél adótétellel a jövedelemadó-törvény 37. § 1. bekezdése szerint (bruttó bel- és külföldi osztalékhozamok)	11)		0,0000	0,0000	—	—
b) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)			—	—	0,0000	0,0000
c) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)	3)		—	—	—	0,0000
d) adómentes az Írországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 8. cikkének 4. bekezdése szerint			—	—	0,0000	—
e) adómentes a Luxemburggal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 4. bekezdése szerint			—	—	0,0000	—
f) adómentes az Svédországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 6. bekezdése szerint			—	—	0,0000	—
<b>10. Azon hozamok, amelyek az alap osztalékfizetésének időpontjában tőkehozadéki adó levonása alá esnek (a magánalapítványok rovatában: azon hozamok, amelyek „közbensó adó” alá esnek):</b>						
<b>a) Különböző hozamok</b>						
- kamathozamok, ha nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint			4,8268	4,8268	4,8268	4,8268
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamok tekintetében lásd a lábjegyzeteket is	2)		0,0000	0,0000	0,0000	—
- külföldi osztalékok	17)		0,0000	0,0000	0,0000	—
- külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetései			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamai			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- ingatlanalapok hozamai			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>b) Vagyoni nyereségek</b>						
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségei			0,0000	—	—	0,0000
- egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)			0,0000	—	—	0,0000
<b>11. Osztrák I. tőkehozadéki adó (belföldi osztalékokra)</b>						
<b>12. Osztrák tőkehozadéki adó, amelyet a kifizetésnek levonásba kell hoznia:</b>						
<b>a) Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra</b>						
- tőkehozadéki adó kamathozamokra, amennyiben nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint			1,2067	1,2067	1,2067	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokra	2)		0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a külföldi osztalékokra	15)		0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetéseire			0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamaira			0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.
- tőkehozadéki adó az ingatlanalapok hozamaira			0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.
Az a) összege: Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra			1,2067	1,2067	1,2067	14. lábj.
<b>b) Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre</b>						
-tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségeire			0,0000	—	—	14. lábj.
- tőkehozadéki adó az egyéb vagyoni nyereségekre			0,0000	—	—	14. lábj.
A b) összege: Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre	16)		0,0000	—	—	14. lábj.
Azon osztrák tőkehozadéki adó végösszege, amelyet a kifizetésnek levonásba kell hoznia (a 12.a) és a 12.b) összege)			1,2067	1,2067	1,2067	14. lábj.
kerekítve			<b>1,21</b>	<b>1,21</b>	<b>1,21</b>	14. lábj.

## Lábjegyzetek:

- 1) Befektetési jegyenként 0,0000 USD-t az igazgatási költségek semlegesítenek.
- 2) A magánbefektetők részére fennáll az a lehetőség, hogy a szövetségi adórendtartás 240. § 3. bekezdése szerint az illetékes adóhivataluknál kérelmet nyújtsanak be az adómentes kamathozamok (lásd a 12.a) tételt) esetében a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt, vagy ezt a jövedelemadó kivetése útján érvényesítsék. Vállalati befektetőknek ennek a tőkehozadéki adónak a beszámítása a jövedelemadó illetve társasági adó kivetése útján lehetséges. Az itteni ismertetésben (a szokásos eljárásnak megfelelően) feltételezzük, hogy a magánbefektetők esetében elmarad az adómentes kötvényeknél a tőkehozadéki adó beszámításának illetve visszatérítésének érvényesítése. Ha mégis sor kerül e tőkehozadéki adó visszatérítésre illetve beszámításra, az adómentes kötvények megfelelő részét figyelembe kell venni az örökösödési adó-érték esetében, és a kivetésnél figyelembe kell venni a progresszióra vonatkozó fenntartást.
- 3) A külföldi részesedések hozamai a magánalapítványok esetében a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint mentesek a társasági adó alól, amennyiben ezeknél nem kerül sor adómentesítésre a kettős adóztatásról szóló egyezmény alapján (nincs forrásadó beszámítás vagy visszatérítés). Ilyen adómentesítés esetén azonban ezek a jövedelmek teljes adótétel alá esnek.
- 4) Ha a magánalapítvány adóbevallásában érvényesítik a külföldi osztalékokra vonatkozó forrásadók beszámítását (ami a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerinti mentesítés elvesztésére tekintettel csak kivételes esetekben fordul elő), a magánalapítványok rovatában a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint mentesített külföldi osztalékokat (lásd fent a 3. b) tételt) figyelembe kell venni.
- 5) A kettős adóztatási egyezmény szerint a fiktív forrásadóba (matching credit) beszámítható összeget csak a kivetés útján lehet érvényesíteni.
- 6) A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek számára elvileg nincs jelentősége, mert a tőkehozadéki adó befizetése során a 2003/393. számú rendelet szerint befektetési jegyenként 0,000 USD mértékű beszámításra kerül sor. Egyedi esetekben a kettős adóztatási egyezmény szerint a meghaladó beszámítási összegeket vissza lehet téríteni. A jelen fenti táblázatban a kettős adóztatási egyezmény szerint beszámítható teljes összeg szerepel, ezért ennek már a 2003/393. számú rendelet szerint megtörtént beszámítása figyelembevétele nélkül beszámíthatónak tüntettük fel.
- 7) A beszámítás nem lehet magasabb összegű, mint az osztrák jövedelem / társasági adó, amely részarányosan jut a megfelelő tőkejövedelmekre, melynek során az ezen alapon kívüli jövedelemforrásokat is figyelembe kell venni.
- 8) A visszatartott adókat csak azon befektetési jegy-tulajdonosok esetében lehet beszámítani / visszatéríteni, akik a zárlat fordulónapján igazolással rendelkeznek.
- 9) Tekintettel arra, hogy a részesedésekből eredő hozamok 13. § 2. bekezdése szerinti mentesítését elvesztik a részvényhozamokra eső külföldi forrásadók beszámítására vagy visszatérítésére irányuló kérelem esetében (lásd a 3. lábjegyzetet is), a magánalapítványok általában nem nyújtanak be ilyen kérvényt. A magánalapítvány esetében fennálló értékek megfelelnek a magánbefektető esetében fennálló értékeknek, és ezért ezeket, amennyiben a magánalapítvány mégis igényli, a magánbefektetők rovatából meg lehet ismerni.
- 10) A kettős adóztatási egyezmények arra kötelezik az érintett országokat, hogy az általuk levonásba hozott adókat az itt megjelölt mértékben visszatérítsék. A visszatérítések előfeltétele az, hogy a mindenkor befektetési jegy-tulajdonos kérvényt nyújtson be az érintett országok adóigazgatóságaihoz.
- 11) A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében a részesedési hozamok a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen meg vannak adóztatva. Egyedi esetekben (ha a beszédendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) az összegeket kivetés útján kérelemre a fél átlagos adótétellel lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni.
- 12) Amennyiben rendelkezésre áll az 1988. évi jövedelemadó-törvény 94. § 5. pontja szerinti, tőkehozadéki adó alól mentesítő nyilatkozat, nem történik tőkehozadéki adó levonás azon vállalati befektetők esetében, amelyek nem természetes személyek. Amennyiben nem tettek ilyen mentesítő nyilatkozatot, és ezért a tőkehozadéki adót levonásba helyezik, ezt jogi személyek esetében be lehet számítani a társasági adóba.
- 13) Magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében az itt felsorolt hozamok adómentesek vagy a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen megadóztatottak. Egyedi esetekben (amikor a beszédendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) ezeket az összegeket kivetés útján meg lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni. Az itt felsorolt összegek közül azonban a kivetés során a külföldi osztalékokat a fél adótételes jövedelmeknél kell figyelembe venni a 37. § 1. bekezdése szerint (lásd fent a 12. lábjegyzetet), valamint ki kell iktatni a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokat.
- 14) A magánalapítványok a jövedelemadó-törvény 94. § 10. pontja szerint mentesek az ezen hozamok utáni tőkehozadéki adó alól.
- 15) A 2003/393. számú rendelet szerint beszámítható, befektetési jegyenként 0,0000 USD mértékű összeg levonása után.
- 16) (Fiktív) osztalékok az üzemi vagyonban lévő letétek esetében nem tartoznak a vagyoni nyereségekre kivetett tőkehozadéki adó alá. Ha a letétkezelővel szembeni megfelelő nyilatkozat hiányára tekintettel mégis sor kerül a vagyoni nyereségekre vonatkozó tőkehozadéki adó levonására, ezt a kivetés során vissza lehet igényelni az adóhivataltól.
- 17) Az „adóköteles bevételek” tételben (lásd az 5. tételt) az üzemi befektetők, jogi személyek rovatában teljes egészükben szerepelnek a külföldi részvénytársaságok osztalékai (lásd a 10.a) tételt), míg a belföldi részvénytársaságok osztalékai teljes egészükben figyelmen kívül maradnak. Ha az Európai Bíróság aktuális ítélezési gyakorlatát vesszük alapul (lásd C-446/04), nagymértékben kétségesnek látszik, hogy a megfelelő osztrák jogi helyzet összeegyeztethető-e az európai rendelkezésekkel. A külföldi osztalékok adómentességének érvényesítése esetén azonban nem szabad figyelmen kívül hagyni, hogy nem engedhető meg a külföldi részvényhozamokra eső (lásd a 8.a) tételt) külföldi forrásadók beszámítása a belföldi társasági adóba.

## D. EU forrásadó

Ha egy belföldi kifizető az alap befektetési jegyeinek olyan gazdasági tulajdonosa részére fizet kamatot, aki természetes személy, és lakhelye az EU egy másik tagállamában van, ez elvileg (akárcsak az ezen állam javára szóló beszédés) 1.7.2005. július 1-i hatállyal az EU forrásadó alá tartozik.

Azon kamatrészekre, amelyek az ausztriai lakhelyű természetes személyek, vagy pedig jogi személyek részére szóló (tényleges vagy fiktív) osztalékfizetésekben foglaltatnak, elvileg nem jut EU forrásadó. Az EU forrásadó végrehajtására a Szövetségi Pénzügyminisztérium által kibocsátott irányelvek alapulvételével a gazdasági tulajdonost azon ország lakosának kell tekinteni, amelyben az állandó címe van.

Az EU forrásadó mértéke ez idő szerint az EU forrásadó-törvény értelmében vett kamatok 15%-a.

Nem állnak fenn forrásadó-köteles hozamok

- azon osztalékos befektetési jegyek esetében, ahol az alap a vagyonának legfeljebb 15%-át fektette be a törvény értelmében vett követelésekbe;

- azon felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek esetében, ahol az alap a vagyonának legfeljebb 40%-át fektette be a törvény értelmében vett követelésekbe.

Annak kiszámítása, hogy valamely alap e határokra (15% illetve 40%) figyelemmel elvileg forrásadóköteles vagy mentes-e, egy „Asset Test” útján történik a fentiekben felsorolt irányelvek alapján. Ennek az „Asset Test”-nek az eredménye vezet el az alap besorolásához, az osztalékfizetés napjától a rá következő év osztalékfizetési időpontjáig terjedő időszakra.

### ESPA CASH DOLLAR

Elszámolási év:	2007.06.01 - 2008.05.31.	Osztalékos befektetési jegyek	Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek	Teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek
A (fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma:	2008.07.15.	AT0000825187	AT0000809140	AT0000673249
	Értékek befektetési jegyenként	USD	USD	USD
az Asset Test-nek az osztalékfizetés napjáig (lásd fent) bezárólag tartó évre irányadó eredménye		adóköteles	adóköteles	adóköteles
Az EU forrásadó adóalapja a (fiktív) osztalékfizetésnél		3,8384	4,8264	4,9683
EU forrásadó a (fiktív) osztalékfizetésnél		0,58	0,72	0,75
az Asset Test-nek az osztalékfizetés napjától (lásd fent) tartó évre irányadó eredménye		adóköteles	adóköteles	adóköteles

# Az ERSTE-SPARINVEST nyíltvégű alapjai

**Törzspaletta** (a magánbefektetők számára legfontosabb alapok)

<b>Pénzpiaci alapok</b>	ESPA CASH DOLLAR ESPACASH EMERGING-MARKETS ESPA CASH EURO-PLUS ESPA SELECT CASH
<b>Nyugdíj/járadékalapok – euró</b>	ESPA BOND COMBIRENT ESPA BOND EURO-CORPORATE ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT* ESPA BOND EURO-RENT ESPA BOND EURO-TREND ESPA BOND MORTGAGE ESPA BOND USA-CORPORATE ESPA SELECT BOND
<b>Nyugdíj/járadékalapok – euró és külföldi valuták</b>	ESPA BOND DANUBIA ESPA BOND DOLLAR ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE ESPA BOND EMERGING-MARKETS ESPA BOND EUROPE ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD ESPA BOND USA-HIGH YIELD ESPA PORTFOLIO BOND ESPA SELECT BOND DYNAMIC
<b>Részvényalapok – régiók</b>	ESPA BEST OF AMERICA ESPA BEST OF EUROPE ESPA BEST OF WORLD ESPA SELECT STOCK ESPA STOCK AMERICA ESPA STOCK BRICK ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE ESPA STOCK EUROPE-EMERGING ESPA STOCK GLOBAL ESPA STOCK GLOBAL EMERGING-MARKETS ESPA STOCK JAPAN ESPA STOCK VIENNA
<b>Részvényalapok – ágazatok és témák</b>	ESPA STOCK ASIA-PACIFIC PROPERTY ESPA STOCK BIOTEC ESPA STOCK COMMODITIES ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY ESPA WWF STOCK UMWELT
<b>Stratégiai alapok</b>	ESPA PORTFOLIO CREATIVE ESPA PORTFOLIO LIFE CYCLE/19 ESPA PORTFOLIO TARGET ESPA SELECT INVEST ESPA SELECT MED
<b>Alternatív befektetések</b>	ESPA ALTERNATIVE MULTISTRATEGIE
<b>Konzervatív (tartózkodó) alapok</b>	ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT* ESPA VINIS FONDS ESPA WWF STOCK CLIMATE CHANGE ESPA WWF STOCK UMWELT
<b>Gondoskodási alapok</b>	ESPA VORSORGE CLASSIC 03 bis 07

A \*-gal jelölt alapok a nyugdíjtartalék fedezésére is alkalmasak.

## Összes ESPA-alap (a teljes ESPA-alappaletta a törzsalapokkal együtt)

<b>ALPENFONDS</b>	Aktien Alpenraum
<b>ESPA ALTERNATIVE EMERGING-MARKETS</b>	Alternatives Investment in Emerging-Markets
<b>ESPA ALTERNATIVE MULTISTRATEGIE</b>	Hedge Dachfonds, Alternatives Investment
<b>ESPA BEST OF AMERICA</b>	US-Aktien-Dachfonds
<b>ESPA BEST OF EUROPE</b>	Europäischer Aktien-Dachfonds
<b>ESPA BESTOF HEALTHCARE</b>	Anlage in ausgewählte Aktienfonds im Gesundheitswesen
<b>ESPA BESTOF INNOVATION</b>	Globaler Aktien-Dachfonds, Technologiebranche
<b>ESPA BEST OF JAPAN</b>	Anlage in ausgewählte japanischen Aktienfonds
<b>ESPA BEST OF WORLD</b>	Globaler Aktien-Dachfonds
<b>ESPA BOND BRIK CORPORATE</b>	Emerging Markets-Unternehmensanleihen, Fremdwährung überwiegend gegenüber dem Euro abgesichert
<b>ESPA BOND COMBIRENT</b>	Euro-Renten, überwiegend Staatsanleihen
<b>ESPA BOND CONVERTIBLE</b>	Internationale Wandelanleihen, Fremdwährungen vollständig abgesichert, gute bis mittlere Bonität
<b>ESPA BOND DANUBIA</b>	Schwerpunkt zentral- und osteuropäische Renten
<b>ESPA BOND DOLLAR</b>	Dollar-Renten, ohne Währungssicherung
<b>ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE</b>	Dollar-Unternehmensanleihen, ohne Währungssicherung
<b>ESPA BOND EMERGING-MARKETS</b>	Emerging Markets-Renten weltweit mit Währungssicherung in Euro
<b>ESPA BOND EURO-CORPORATE</b>	Unternehmensanleihen in Euro
<b>ESPA BOND EURO-LONGTERM</b>	Euro-Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit von mehr als 7 Jahren
<b>ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT*</b>	Fonds für mündelsichere Veranlagung nach ethischen Kriterien
<b>ESPA BOND EUROPE</b>	Paneuropäische Renten, überwiegend in Euro
<b>ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD</b>	Hochrentierende Unternehmensanleihen mit Währungssicherung in Euro
<b>ESPA BOND EURO-PRO*</b>	Euro-Renten
<b>ESPA BOND EURO-REAL</b>	Euro-Staatsanleihen mit Inflationsschutz
<b>ESPA BOND EURO-RENT</b>	Euro-Renten, überwiegend Staatsanleihen
<b>ESPA BOND EURO-RESERVA*</b>	Euro-Renten
<b>ESPA BOND EURO-TREND</b>	Euro-Staatsanleihen
<b>ESPA BOND FINANCIALS</b>	Euro-Renten, überwiegend Bankanleihen, Absolute Return Ansatz
<b>ESPA BOND INTERNATIONAL</b>	Internationale Renten
<b>ESPA BOND MORTGAGE</b>	US-Hypothekenanleihen mit bester Bonität und vollständiger Währungssicherung in Euro
<b>ESPA BOND PREFERRED</b>	Nachrangige Unternehmensanleihen
<b>ESPA BOND SYSTEM</b>	Euro-Rentenfonds mit Emissionen vor dem 01.03.2001
<b>ESPA BOND USA-CORPORATE</b>	Dollar-Unternehmensanleihen mit Währungssicherung in Euro
<b>ESPA BOND USA-HIGH YIELD</b>	Hochrentierende Unternehmensanleihen mit Währungssicherung in Euro

A \*-gal jelölt alapok a nyugdíjartalék fedezésére is alkalmasak.

<b>ESPA BOND USA-REAL</b>	US Staatsanleihen mit Inflationsschutz, USD währungsgesichert
<b>ESPA BOND YEN</b>	Renten in JPY, nicht währungsgesichert
<b>ESPA CASH ASSET BACKED</b>	Investitionen in globale Asset Backed Securities, ausschließlich Investment Grade
<b>ESPA CASH CORPORATE-PLUS</b>	Geldmarktnaher Fonds in kurzlaufenden Unternehmensanleihen
<b>ESPA CASH DOLLAR</b>	Geldmarktnaher Fonds in USD
<b>ESPA CASH EMERGING-MARKETS</b>	Geldmarktnaher Fonds in Emerging-Markets
<b>ESPA CASH EURO</b>	Geldmarktfonds in Euro
<b>ESPA CASH EURO-MIDTERM*</b>	Euro-Renten mittlerer Laufzeit
<b>ESPA CASH EURO-PLUS</b>	Geldmarktnaher Fonds in Euro
<b>ESPA CASH FORINT</b>	Geldmarktnaher Fonds in Ungarischen Forint ohne Währungssicherung
<b>ESPA CASH SYSTEM-PLUS</b>	Geldmarktnaher Fonds mit Emissionen vor dem 01.03.2001
<b>ESPA GARANT ASIA</b>	Anlage in Wachstumsmärkte mit Absicherung des Aktienkursrisikos, Laufzeit bis 30.11.2012
<b>ESPA GARANT BRIC</b>	Anlage in die Wachstumsmärkte mit Absicherung des Aktienkursrisikos, Laufzeit bis 12.11.2013
<b>ESPA GARANT CHINA</b>	Anlage in einem Wachstumsmarkt mit Absicherung des Aktienkursrisikos, Laufzeit bis 29.02.2012
<b>ESPA GARANT COMMODITIES</b>	Anlage in die Rohstoff märkte mit Kapitalgarantie bis Laufzeitende, Laufzeit bis 29.03.2013
<b>ESPA PORTFOLIO BOND</b>	Internationale Renten gemäß Asset Allocation
<b>ESPA PORTFOLIO CREATIVE</b>	Alternatives Investment
<b>ESPA PORTFOLIO LIFE CYCLE/19</b>	Gemischter Dachfonds (Laufzeit) mit Wertsicherungskonzept
<b>ESPA PORTFOLIO MED</b>	Konservativer gemischter Fonds gemäß Asset Allocation, bis zu 25 % Aktien
<b>ESPA PORTFOLIO MIX</b>	Dynamischer gemischter Fonds gemäß Asset Allocation, bis zu 35 % Aktien
<b>ESPA PORTFOLIO TARGET</b>	Gemischter Dachfonds mit Wertsicherungskonzept
<b>ESPA PORTFOLIO TARGET 4*</b>	Gemischter Dachfonds mit Wertsicherungskonzept
<b>ESPA PRO INVEST*</b>	Gemischter Dachfonds, bis zu 50 % Aktien
<b>ESPA PRO MIX*</b>	Gemischter Fonds, bis zu 35 % Aktien
<b>ESPA PRO TOP</b>	Offensiver, gemischter Fonds, etwa 75 % Aktien
<b>ESPA PROTECT EUROPE</b>	Sichere Erträge mit Wachstumsphantasie, Laufzeit bis 31.05.2012
<b>ESPA PROTECT NEW EUROPE</b>	Sichere Erträge mit Wachstumsphantasie, Laufzeit bis 31.10.2012
<b>ESPA SELECT BOND</b>	Anleihen-Dachfonds mit geldmarktnahen ESPA-Fonds
<b>ESPA SELECT BOND DYNAMIC</b>	Anleihen-Dachfonds
<b>ESPA SELECT CASH</b>	Dachfonds mit ESPA-Rentenfonds

A \*-gal jellt alapok a nyugdjartalk fedezsre is alkalmasak.

<b>ESPA SELECT INVEST</b>	Gemischter Dachfonds gemäß Asset Allocation, bis zu 50 % Aktienfonds
<b>ESPA SELECT MED</b>	Gemischter Dachfonds gemäß Asset Allocation, bis zu 25 % Aktienfonds
<b>ESPA SELECT STOCK</b>	Globaler Aktien-Dachfonds nach Asset Allocation
<b>ESPA SELECT STOCK-PLUS</b>	Konzentrierter AssetAllocation Fonds (Regionen/Branchen/ Themen)
<b>ESPA SHORT THERM-PREFERRED</b>	Nachrangige Unternehmensanleihen mit Absicherung des Zinsrisikos auf geldmarktähnliche Laufzeit
<b>ESPA STOCK ADRIATIC</b>	Südosteuropäische Aktien
<b>ESPA STOCK AGRICULTURE</b>	Globale Unternehmen der Rohstoff-Branche mit Schwerpunkt Landwirtschaft
<b>ESPA STOCK AMERICA</b>	Nordamerikanische Aktien
<b>ESPA STOCK ASIA EM ERGING</b>	Aktienfonds für Asien ex Japan
<b>ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE</b>	Aktienfonds, Schwerpunkt Infrastruktur
<b>ESPA STOCK ASIA-PACIFIC PROPERTY</b>	Aktienfonds, Anlage in asiatisch-pazifische Immobilienaktien
<b>ESPA STOCK BIOTEC</b>	Globale Biotechnologie-Unternehmen
<b>ESPA STOCK BRICK</b>	Emerging Market Aktienfonds
<b>ESPA STOCK COMMODITIES</b>	Globale Unternehmen der Rohstoff-Branche
<b>ESPA STOCK EU ROPE</b>	Europäische Top 50-Aktien
<b>ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE</b>	Paneuropäischer Aktienfonds mit aktiver Aktienauswahl
<b>ESPA STOCK EUROPE-EMERGING</b>	Zentral- und osteuropäische Aktien
<b>ESPA STOCK EUROPE-GROWTH</b>	Europäische Wachstums-Aktien
<b>ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY</b>	Europäische Immobilienaktien
<b>ESPA STOCK EUROPE-VALUE</b>	Europäische Substanzwert-Aktien
<b>ESPA STOCK FINANCE</b>	Aktienfonds, globale Finanzdienstleistungs-Unternehmen
<b>ESPA STOCK GLOBAL</b>	Weltweit großkapitalisierte Aktien
<b>ESPA STOCK GLOBAL-EM ERGING MARKET</b>	Aktienfonds für Schwellenländern
<b>ESPA STOCK INTERNET-INFRA</b>	Globaler Aktienfonds, Schwerpunkt Informationstechnologie (Infrastruktur)
<b>ESPA STOCK ISTANBUL</b>	Anlage in türkische Aktien
<b>ESPA STOCK JAPAN</b>	Japanische Aktien
<b>ESPA STOCK MIDDLE EAST AND AFRICAN MARKETS</b>	Aktienmärkte im Mittleren Osten, Afrika sowie wählte Länder wie Israel, Türkei
<b>ESPA STOCK NEW CONSUMER</b>	Weltweiter Aktienfonds (mit starkem Emerging Market Anteil)
<b>ESPA STOCK NEW-EUROPE ACTIVE</b>	Zentraleuropäische Aktien, aktiv gemanagter Fonds
<b>ESPA STOCK NTX</b>	Zentraleuropäische Aktien (NTX Index), Index-Fonds, Handel über die Wiener Börse möglich
<b>ESPA STOCK PHARMA</b>	Globale Pharma-Unternehmen
<b>ESPA STOCK RUSSIA</b>	Aktienfonds für Russlands und GUS
<b>ESPA STOCK TECHNO</b>	Globaler Aktienfonds, Schwerpunkt Informationstechnologie
<b>ESPA STOCK VIENNA</b>	Österreichische Aktien
<b>ESPA VINIS BOND</b>	Nachhaltig orientierte Euro-Anleihen

<b>ESPAVINISCASH</b>	Nachhaltig orientierte geldmarktnahe Anleihen
<b>ESPA VINIS STOCK AUSTRIA</b>	Nachhaltig orientierte österreichische Aktien
<b>ESPA VINIS STOCK EUROPE</b>	Nachhaltig orientierte europäische Aktien
<b>ESPA VINIS STOCK GLOBAL</b>	Weltweit nachhaltig orientierte Aktien
<b>ESPA VORSORGE CLASSIC/03</b>	Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge
<b>ESPA VORSORGE CLASSIC/04</b>	Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge
<b>ESPA VORSORGE CLASSIC/05</b>	Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge
<b>ESPA VORSORGE CLASSIC/06-07</b>	Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge
<b>ESPA VORSORGE CLASSIC/08</b>	Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge
<b>ESPA WWF STOCK CLIMATE CHANGE</b>	Themenfonds mit nachhaltigem Investmentansatz
<b>ESPA WWF STOCK UMWELT</b>	Globale Unternehmen der Umwelt-Branche

### **A takarékpénztárak alapjai**

A Salzburgi Takarékpénztár alapjai:

<b>SALZBURGER SPARKASSE BOND AUSTRIA*</b>	EURO-Renten, österreichische Emittenten
<b>SALZBURGER SPARKASSE BOND GERMANY</b>	EURO-Renten, überwiegend deutsche Emittenten
<b>SALZBURGER SPARKASSE SELECT INVEST</b>	Gemischter Dachfonds, ca. 50 % Aktienfonds
<b>SALZBURGER SPARKASSE SELECT TREND</b>	Gemischter Dachfonds, ca. 25 % Aktienfonds
<b>SALZBURGER SPARKASSE TOP OF WORLD</b>	Globaler Aktien-Dachfonds

A Steiermärkische Bank und Sparkassen AG alapjai:

<b>TOP I-DER STABILE</b>	Gemischter Dachfonds, ca. 20 % Aktienfonds
<b>TOP II-DER FLEXIBLE</b>	Gemischter Dachfonds, bis zu 70 % Aktienfonds
<b>TOP III-DER AKTIVE</b>	Aktien-Dachfonds
<b>TOP IV-DER PLANENDE*</b>	Dachfonds
<b>TOP V-DER OFFENSIVE</b>	Branchen-Dachfonds

A takarékpénztárak egyéb alapjai:

<b>DELPHIN INVEST</b>	Globaler Aktien-Dachfonds, Waldviertler Sparkasse
A Sparkasse Knittelfeld AG „GLOBAL-PERFORMER” részvény-gyűjtőalapja	Globaler Aktien-Dachfonds
<b>PIZ BUIN GLOBAL</b>	Aktien-Dachfonds, Vorarlberger Sparkasse
<b>SELECT AKTIEN-DACHFONDS</b>	Dachfonds, Wiener Neustädter Sparkasse
<b>SELECT ANLEIHEN-DACHFONDS</b>	Dachfonds, Wiener Neustädter Sparkasse
<b>WILDER KAISER</b>	Dachfonds, Sparkasse Kufstein

A \*-gal jelölt alapok a nyugdíjtartalék fedezésére is alkalmasak.

Az 1993. évi befektetési alapokról szóló törvény 43.§ 1. bekezdése szerint rámutatunk arra, hogy a tájékoztató egy példánya a befektetési alapokról szóló törvény 6.§ 43. bekezdése szerint rendelkezésre áll a társaság székhelyén, valamint az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, mint letétkezelő székhelyén. A tájékoztató megjelenési időpontját és beszerzési helyeit az Amtsblatt der Wiener Zeitung című lap 2007. szeptember 19-i számában közzétették.

[www.sparinvest.com](http://www.sparinvest.com)

[www.erstesparinvest.at](http://www.erstesparinvest.at)