

ESPA CASH EURO-PLUS

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

Éves jelentés 2006/07

Tartalomjegyzék

Általános információk a befektetési társaságról

Az alap fejlődése

Az alap vagyonának összetétele

Összehasonlító áttekintés (euróban)

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 2007. november 15-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 továbbiakban: Alapkezelő)

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 Mag. Rupert ASCHER Direktor Leopold BREITFELLNER Direktor Mag. Alois HOCHEGGER Abt.-Direktor Mag. Dr. Michael MALZER Direktor Franz RATZ az Üzemi Tanács küldöttei: Mag. Dieter KERSCHBAUM (2007. április 1-től) Mag. Franz KISSER Wolfgang MAYER (2007. március 31-ig) Mag. Gerhard RAMBERGER Herbert STEINDORFER
Ügyvezetők	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Harald GASSER Dr. Franz GSCHIEGL
Cégjegyzők	Mag. Karl BRANDSTÖTTER Mag. Winfried BUCHBAUER 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 Ernst Rudolf THIER
Állami megbízottak	Rat Mag. Wolfgang PECHRIGGL AD Erwin GRUBER
Könyvvizsgáló	ERNST & YOUNG
Letétkezelő	WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Igen Tisztelt Befektetésijegy-tulajdonos!

Engedje meg, hogy az alábbiakban bemutassuk Önnek az ESPA CASH EURO-PLUS, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap jelentését a 2006. november 16-tól 2007. november 15-ig tartó elszámolási évre.

Az alap fejlődése

Az euró-régió gazdasági fejlődése 2006. második félévében tovább erősödött és a negyedik negyedévben a növekedési ráta legalábbis az utóbbi években nem látott csúcsértéket, 3,3 %-ot ért el. A teljes 2006-os év 2,7 %-os növekedési rátája az előző évhez képest de facto megduplázódott, különösképpen a befektetési kiadások, az állami fogyasztás és a külső hozzájárulás következtében. A privát fogyasztás még nem tudott szerephez jutni és mostanáig nem tudta igazolni a konjunktúra tartósságát.

A világszerte növekvő refinanszírozási költségek és a 2007. eleje orszáfgüggően megállapított árnövekedések csak mérsékelten fékeztek meg az euró-övezetben a felhajtó erőt. Bár 3,1 %-os növekedési rátával a 2007-es év első negyedéve nem tudta elérni az előző negyedév dinamikáját, mégis meghaladta az eredeti elvárásokat. A BIP (v.ö. bruttó hazai termék) növekedési rátái a második és harmadik negyedévben 2,5 %-kal, illetve 2,6 %-kal csak kevéssé voltak gyengébbek. A gazdaság fejlődéséhez a legerősebb impulzusok lényegében az ázsiai és a kelet-európai országokból jöttek. Az USA gazdasági térségének közrehatása eközben csökkent. Hosszú ideje először érte utol az euró-övezet BIP-növekedési rátája az USA-ét. A vállalatok, valamint a magánháztartások pozitív hangulatfelmérései tartósan erős konjunktúradinamikát ígérnek a következő hónapokra, még ha a dinamika kissé gyengül is. A foglalkoztatási helyzet euróövezeten belüli javulásának hozzá kell járulnia a belföldi gazdaság jelentős erősödéséhez, és ezáltal a globális gazdasági fejlődés lehetséges gyengülésének kiegyenlítéséhez.

A beszámolási időszakban az alapkamatlábát három lépésben 3,25 %-ról 4 %-ra emelték. Az Európai Központi Bank (EKB) észrevehetően aggódik az euró-övezet pénzmennyiségének alakulása miatt, melynek növekedése 12 %-os rátával messze meghaladja a 4,5 %-os célértéket. Jóllehet az infláció mértéke 2006. nyaratól 2007. augusztusáig nem haladta meg a célul kitűzött 2 %-ot, az EKB nagyon világosan szigorította inflációs retorikáját. A fokozódó inflációs veszélyek közepette az inflációs ráta októberig 2,6 %-ra történő növekedése azonban kissé meglepő volt.

Az amerikai ingatlanpiac válsága az év közepén elérte Európát. A subprime válság, mely két német és egy brit bank összeomláshoz közeli állapotához vezetett, az akut likviditási szűkösség miatt Európa nagy pénzügyi intézményeit továbbra is erősen a markában tartja a bankközi piacon. A kockázati tapasztalatok alapján minden "credit spreads" növekedése beindult. Még az első osztályú bankkölcsönkötvényre is, amelyekkel eddig 10-15 bázispontos prémiumfelárral (pl. az Euribor felett) kereskedtek, a kockázati prémium adóستól függően 35-60 bázispontra emelkedett. Ebben a piaci szakaszban a rövid és hosszú lejáratú pénzügyi kamatlábak (Euribor) folyamatosan kb. 4,8 %-ra nőttek. Ennek a szándékokkal ellentétes kamatemelkedésnek az ellensúlyozására az EKB jelentős pótlólagos likviditással látta el a pénzügyi piacot. Azonban az EKB pénzügyi injekciói az euró-pénzügyi piacon nem vezettek a feszültség igazi enyhüléséhez. Ennek több oka volt: egyrészt csakúgy, mint ezelőtt teljes homály fedti azt, mely bankok milyen kockázatoknak vannak kitéve. („crunch” információ!). Az alapdilemma – a bankok közötti bizalom hiányának – megoldásában tehát nem született előrelépés. Másrészt ehhez súlyosbító körülményként járul hozzá, hogy a bankok nagy erővel keresik a likviditás javításának lehetőségét. Az EKB ugyan a pénzügyi piac mellett áll támogatásával, de eddig a beavatkozások ellenére nem látható a feszültség oldódása.

Az USA rosszabbodó gazdasági keretfeltételei, kiváltképpen a szeptember eleji gyenge munkaerő-piaci adatok erősítette a spekulációt a FED-kamatcsökkentésre, és ez globálisan meggyorsította a biztonságos állami kölcsonkötvények hozamának visszaesését. Ebben a fázisban a kétéves „Euro-bench-mark” kölcsonkötvényrel a 3,96 % hozamminimumig kereskedtek. Nyilvánvalóan a subprime segmensben a veszteségek korlátozása céljából és annak érdekében, hogy az USA gazdasága elkerülje a recesszióba való lecsúszást, szeptemberben az USA jegybankja egy meglepően nagy, 50 bázispontos kamatlépéssel 4,75 %-ra csökkentette az alapkamatot (Fed Funds). Azzal a piaci értékeléssel, hogy a Fed ezzel kockázatos árfolyamot alkalmaz, és a jelentős kamatcsökkenés fokozódó inflációs veszélyekhez vezethet, a tőkepiaci hozamok világszerte ismét nagymértékben emelkedtek. Ebben a fázisban október közepéig növekvő kamat-pesszimizmussal a kétéves „euró-benchmark” hozam rövid ideig több mint 4,2 %-ra emelkedett.

Az újonnan közzétett gazdasági adatokkal azonban ismét gyorsan megfordult a piac képe. Az USA ingatlanpiacának törése tovább gyorsult. A lakáspiac a 20 éves minimumát érte el, és szeptemberben a megkezdett lakásépítések száma a bázisévhez viszonyítva 10 %-kal visszaesett. A subprime válság újra jelentősebb mértékben került előtérbe. Az USA-bankok egyértelműen gyengébb negyedévi eredményeket jelentettek, és újra és újra a subprime portfólióik milliárdos összegű értékhelyesbítési szükségességét hozták nyilvánosságra. Ezáltal ismételten erősödtek a további USA alapkamatcsökkentést illető piaci várakozások, és a konjunkturális szkepticizmussal úgy látszik, hogy a hozam visszaesése nagyon dinamikus közelít az előző hónap legmélyebb pontjához. Az USA jegybankja még október végén további 25 bázisponttal, 4,5 %-ra csökkentette az alapkamatot. Az üzleti év végén a rövid lejáratú euró-pénzpiaci tételek 4,55 % körül még mindig egyértelműen a 4 %-os reporáta felett alakultak. A kétéves „euró-benchmark” a 3,84 % hozammal majdnem újra elérte a 2006. novemberi színvonalat.

A beszámolási időszakban az adott kereteken belüli a kamatszámzárak, valamint az ESPA-Fonds BOND EURO-ALPHA és az BOND GLOBAL ALPHA alapok révén aktív futamidőszabályozást valósítottak meg. Az értékpapírok kölcsonzése (értékpapírkölcsonzés) pótlólagos hozamokat eredményeztek. A banki kölcsonkötvények „spread”-je tágult és ez ebben a piaci szegmensben csökkenő likviditáshoz és ezzel magasabb ár-volatilitáshoz vezetett. Ettől az időponttól kezdve fokozottabban befektetésre kerültek az ESPA állami kötvényalapba, úgymint a CASH EURO-MIDTERM és a PRORENT alapba.

Kitekintés

Az EKB a pénzpolitikai döntéseit illetően a növekedési- és az árkockázati kérdések malmában őrlődik. Az euró-térség erősen növekvő inflációs rátája az inflációs kockázatok növekedése esetén mindenképpen pénzpolitikai szigorítást tehet szükségessé. Másrészt a konjunkturális távlatok vonatkozásában a fokozódó bizonytalanság egyértelműen növekedett. Összességében a kötvénypiacon bizonytalanná vált a klíma. A befektetőknek nagyobb ingadozásokra kell felkészülniük.

Az alap vagyonának összetétele

	2007. november 15.		2006. november 15.	
	millió euró	%	millió euró	%
Kötvények, amelyek				
német márkára	–	–	15,3	1,43
euróra*	669,0	86,74	997,1	93,26
osztrák schillingre szólóknak	3,1	0,40	31,2	2,92
Befektetési igazolások, amelyek				
euróra szólóknak	52,0	6,74	4,3	0,40
Értékpapír állomány	724,1	93,88	1.047,9	98,01
Financial Futures [határidős pénzügyi termékek]	–	–	- 0,0	- 0,00
Bankbetétek	37,5	4,87	9,5	0,88
Kamatkövetelések	9,7	1,26	11,8	1,11
Az alap vagyona	771,3	100,00	1.069,2	100,00

* lásd a vagyonkimutatásban szereplő megjegyzéseket.

Összehasonlító áttekintés (euróban)

Elszámolási év:	Az alap vagyona	Az érték alakulása %-ban 1)
2001/02	536.184.853,66	+ 4,26
2002/03	980.027.318,90	+ 3,52 2)
2003/04	1.374.761.948,70	+ 3,11 2)
2004/05	1.667.780.472,47	+ 2,31 2)
2005/06	1.069.163.039,79	+ 1,71 2)
2006/07	771.283.947,50	+ 3,17 3)

Elszámolási év	Osztalékos befektetési jegyek		Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek			Teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek	
	Kiszámított érték jegyenként	Osztalék-fizetés	Kiszámított érték jegyenként	Felhalmozásra felhasznált hozam	Kifizetés az InvFG 13.§-a szerint	Kiszámított érték jegyenként	Teljes felhalmozásra felhasznált hozam
2001/02	75,41	3,00	86,04	2,59	0,83	86,04	3,42
2002/03	74,97	2,50	88,21	2,24	0,70	89,06	2,94
2003/04	74,73	2,30	90,24	2,21	0,57	91,84	2,83
2004/05	74,11	2,00	91,74	1,89	0,59	93,97	2,54
2005/06	73,35	2,20	92,72	2,13	0,65	95,58	2,87
2006/07	73,41	2,50	94,98	2,43	0,80	98,61	3,36

- 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.
- 3) A felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek értékének alakulása a kerekítések miatt kismértékben eltér ettől az értéktől.

Osztalékfizetés / kifizetés / újrabefektetés

A 2006/07-es elszámolási évre az osztalékos befektetési jegyekre befektetési jegyenként 2,50 euró összegű osztalékot (a 2005/06-os elszámolási évben 2,20 euró), azaz a 4.620.378 osztalékos befektetési jegyre összesen 11.550.945,00 euró osztalékot fizetnek.

A szelvényeket kifizető bank köteles ebből az osztalékfizetésből befektetési jegyenként 0,62 euró mértékű tőkehozadéki adót levonni, amennyiben nem állnak fenn mentesítési okok. Az osztalékot 2007. december 17-én hétfőn,

az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft-nál (Bécs) és fiókjaiban, valamint az összes osztrák takarékpénztárnál és azok fiókjaiban,

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

A felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek esetében a 2006/07-es elszámolási évre jegyenként 2,43 eurót használnak fel újrabefektetéshez, ami a 4.485.158 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 10.898.933,94 eurót tesz ki.

Figyelemmel a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 13.§-ára a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyre az éves hozamra eső tőkehozadéki adó (befektetési jegyenként 0,80 euró) erejéig ki kell fizetni egy összeget, amely a 4.485.158 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 3.588.126,40 eurót tesz ki. A tőkehozadéki adót a Letétkezelőnek ezen összeg erejéig le kell vonnia, és be kell fizetnie, amennyiben nem állnak fenn mentesítési okok. A kifizetés is 2007. december 17-én, hétfőn 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 2006/07-es elszámolási évre befektetési jegyenként 3,36 eurót használnak fel újbóli befektetésre, ami a 61.899 teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 207.980,64 euró.

Hozamszámítás és az alap vagyonának alakulása

1. Az érték alakulása az elszámolási évben (az alap teljesítménye)

Kiszámítás az OeKB (Oesterreichische Kontrollbank) számítási módszere szerint: részesezési jegyenként az alap valutájában (euró), figyelmen kívül hagyva a kiszolgáltatási felárat	Osztalékos befektetési jegyek	Felhalmozás- ra szolgáló befektetési jegyek	Teljes felhalmozás- ra szolgáló befektetési jegyek
Befektetési jegy értéke az elszámolási év elején	73,35	92,72	95,58
Osztalékfizetés 2006.12.15-én (megfelel kerekben 0,0309 befektetési jegynek) 1)	2,20		
Kifizetés 2006.12.15-én (megfelel kerekben 0,0070 befektetési jegynek) 1)		0,65	
Befektetési jegy értéke az elszámolási év végén	73,41	94,68	98,61
Összérték, beleértve (fiktíven) az osztalékfizetés/kifizetés útján szerzett befektetési jegyeket is	75,67	95,65	98,61
Nettó hozam befektetési jegyenként	+ 2,32	+ 2,93	+ 3,03
Egy befektetési jegy értékének alakulása az elszámolási évben 2)	+ 3,17 %	+ 3,16 %	+ 3,17 %

2. Az alap eredménye

a. Az alap realizált eredménye

Az alap szokásos eredménye

Hozamok (árfolyameredmény nélkül)

Kamat hozamok	31.273.614,53	
Osztalék hozamok	0,00	
Egyéb hozamok 3)	17.280,66	
Hozamok összesen (árfolyameredmény nélkül)		31.290.895,19
Fizetett kamatok		- 33.573,90
Ráfordítások		
Térítés az Alapkezelő részére	- 1.912.303,62	
Egyéb kezelési ráfordítások		
A könyvvizsgáló költségei	- 17.394,83	
Közzétételi költségek	- 15.825,94	
Értékpapírletéti díjak	- 146.661,22	
Letétkezelői díjak	-11.561,14	
Külső tanácsadók költségei	0,00	
Az egyéb kezelési ráfordítások összesen	- 191.443,13	
Ráfordítások összesen		- 2.103.746,75
Az alap szokásos eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül)		29.153.574,54
Realizált árfolyameredmény 4) 5)		
Realizált nyereségek 6)		1.557.891,14
Realizált veszteségek 7)		- 6.710.589,26
Realizált árfolyameredmény (hozamkiegyenlítés nélkül)		- 5.152.698,12
Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül)		24.000.876,42

Áthozat: Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül)	24.000.876,42
b. nem realizált árfolyameredmény 4) 5)	
Nem realizált árfolyameredmény változása	2.726.670,95
Az elszámolási év eredménye	26.727.547,37
c. hozamkiegyenlítés az elszámolási év rendes hozamaira	- 3.272.946,64
Az alap eredménye összesen	23.454.600,73

3. Az alap vagyonának alakulása

Az alap vagyona az elszámolási év elején 8)	1.069.163.039,79
Osztalékfizetés/kifizetés	
Osztalékfizetés (az osztalékos befektetési jegyekre) 2006.12.15-én	- 14.538.042,20
Kifizetés (a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyekre) 2006.12.15-én	- 4.052.138,35
	- 18.590.180,55
Befektetési jegyek kiszolgáltatása és visszaváltása	-302.743.512,47
Az alap eredménye összesen (az alap eredményét részletesen a 2. pont ismerteti)	23.454.600,73
Az alap vagyona az elszámolási év végén 9)	771.283.947,50

4. Felhasználási (származási) számla

Osztalékfizetés / kifizetés / újrabefektetés

Osztalékfizetés 2007.12.17-én 4.620.378-ra		
Osztalékos befektetési jegyek után egyenként 2,50 euró		11.550.945,00
Kifizetés (tőkehozadéki adó) 2007.12.17-én 4.485.158-ra		
Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként 0,80 euró	3.588.126,40	
Újrabefektetés 4.485.158-ra		
Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként 2,43 euró	10.898.933,94	14.487.060,34
Újrabefektetés 61.899-re		
Teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után 3,36 euró		207.980,64
		<hr/>
		26.245.985,98
Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítéssel)		20.727.929,78
Ráfordítások és veszteségek fedezése/nyereségáthozat		
Ráfordítások és veszteségek fedezése a vagyomból	6.710.589,26	
Nyereségáthozat a vagyontra	- 515.618,00	6.194.971,26
A nyereségátvitel változása 10)		
Nyereségátvitel az előző évből	17.413.254,56	
Nyereségátvitel a következő időszakra	- 18.090.169,62	- 676.915,06
		<hr/>
		26.245.985,98

- 1) Elszámolási értékek 2006.12.13-án (ex-nap – zárónap): egy osztalékos befektetési jegyre 71,31 euró, egy felhalmozásra szolgáló befektetési jegyre 92,26 euró.
- 2) A kerekítések folytán a teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek értékének alakulása kismértékben eltér az osztalékos befektetési jegyek és a befektetési jegyek értékének alakulásától.
- 3) Az e tételben kimutatott hozamok teljes egészükben az értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó kölcsönzési díjakra jutottak.
- 4) 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.
- 5) Árfolyameredmény összesen, hozamkiegyenlítés nélkül (realizált árfolyameredmény, hozamkiegyenlítés nélkül, plusz a nem realizált árfolyameredmény változása): - 2.426.027,17 euró.
- 6) Ebből származékos ügyletekből eredő nyereség: 515.618,00 euró.
- 7) Ebből származékos ügyletekből eredő veszteség: -210.674,00 euró.
- 8) A befektetési jegyek forgalma az elszámolási év elején: 6.608.201 osztalékos befektetési jegy, 6.234.059 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy és 67.134 teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegy.
- 9) A befektetési jegyek forgalma az elszámolási év végén: 4.620.378 osztalékos befektetési jegy, 4.485.158 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy és 61.899 teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegy.
- 10) Beleértve a hozamkiegyenlítést a realizált árfolyameredményre, amennyiben az osztalékfizetés (kifizetés), illetve újrabefektetés ezt nem tartalmazza, illetve nem tartalmazta.

Vagyonkimutatás 2007. november 15-én

Az értékpapír állományban 2006. november 16-tól 2007. november 15-ig történt változásokkal együtt)

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Kamatláb	Vásárlások/	Eladások/	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	% -os részesedés az alap vagyonából
			Növekedések	Csökkenések				
			Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)					
HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK								
euróra szóló KÖTVÉNYEK								
Kibocsátó ország NÉMETORSZÁG								
BAYER.LBK 07/08 PFBR	DE000BLB2371	4,500000	5.000	0	5.000	99,750000	4.987.500,00	0,65
BAYR.LBK 04/08 PFDB	DE0001614808	2,750000	5.000	2.500	2.500	99,600000	2.490.000,00	0,32
BERLIN-HAN. HYP. 04/08	DE000A0DLWF2	verl.* 3,000000	0	0	10.000	98,800000	9.880.000,00	1,28
BUNDESUBL.V.03/08	DE0001141422	3,000000	5.000	10.000	5.000	99,550000	4.977.500,00	0,65
DRESDNER BK. 05/12	DE000DR6D420	4,757000	0	0	5.000	100,000000	5.000.000,00	0,65
DUESSELD. HYPBK 04/08	DE000A0B1Q32	3,000000	1.000	10.000	1.000	98,796000	987.960,00	0,13
EU ROHYPO 353/00-10	XS0118338291	4,874000	0	3.000	4.000	99,090000	3.963.600,00	0,51
HYP.BK.ESSEN 04/08	DE000A0AY3F8	3,000000	5.000	5.000	5.000	99,110000	4.955.500,00	0,64
HYPBK. ESSEN 05/08	DE000HBE0BQ8	verl.* 2,750000	0	0	15.000	99,380000	14.907.000,00	1,93
HYPO REAL 07/08	DE000A0NKKA9	4,125000	5.000	0	5.000	99,710000	4.985.500,00	0,65
HYPO REAL EST. 04/09	XS0201327102	4,976000	0	0	5.000	99,760000	4.988.000,00	0,65
HYPOBK.ESSEN 07/08	DE000HBE1NX7	4,250000	4.800	0	4.800	99,660000	4.783.680,00	0,62
LDBK BD.WUERT.06/08	DE000LBW9LR8	3,875000	10.000	0	10.000	99,550000	9.955.000,00	1,29
LRP 06/08	XS0278125629	4,722000	8.500	1.000	7.500	99,990000	7.499.250,00	0,97
LRP 07/09	DE000LRP01T2	4,125000	15.000	0	15.000	99,710000	14.956.500,00	1,94
NORD.WEST.SCHATZ 02/08	DE0007169963	4,000000	5.000	0	5.000	99,800000	4.990.000,00	0,65
NRW. BANK 04/07	DE000NWB0311	2,500000	15.000	20.000	10.000	99,850000	9.985.000,00	1,29
összesen							114.291.990,00	14,82
Kibocsátó ország OLASZORSZÁG								
BCLOMBARDA06/13	XS0268404653	4,925000	5.000	0	5.000	98,825000	4.941.250,00	0,64
CAPITALIA 06/10	XS0260101109	4,905000	3.000	0	3.000	99,715000	2.991.450,00	0,39
MEDIOBANCA 06/11	XS0242821717	4,703000	5.000	0	5.000	99,405000	4.970.250,00	0,64
összesen							12.902.950,00	1,67
Kibocsátó ország HOLLANDIA								
KBCIFIMA 06/11	XS0242421617	4,692000	0	0	20.000	100,018950	20.003.790,00	2,59
NIEDERLANDE 05/08	NL0000102150	2,500000	0	20.000	10.000	99,750000	9.975.000,00	1,29
összesen							29.978.790,00	3,89
Kibocsátó ország NORVÉGIA								
SPAREBANKEN M. 06/11	XS0248486473	4,876000	4.000	0	4.000	99,980000	3.999.200,00	0,52
összesen							3.999.200,00	0,52
Kibocsátó ország AUSZTRIA								
BA-CA MTN 04/09	XS0191555365	4,741000	0	0	23.000	100,050000	23.011.500,00	2,98
BACA 04/11	XS0206399627	4,867000	0	0	3.000	99,390000	2.981.700,00	0,39
BANK AUSTRIA 00/10	XS0112060347	4,836000	0	0	19.000	100,225200	19.042.788,00	2,47
EBPFDBR. 07/12	AT000B009220	4,760000	5.000	0	5.000	100,000000	5.000.000,00	0,65
ERSTE BANK 03/10	XS0172985425	4,785000	0	0	15.000	99,800000	14.970.000,00	1,94
ERSTE NOTES CMS04/10	XS0189444994	3,436860	0	0	10.000	97,200000	9.720.000,00	1,26
INV.KREDIT 03/08	DE0006933963	4,761500	0	0	10.000	100,025000	10.002.500,00	1,30
KOMMKR MTN 99/19	XS0104786263	4,579000	0	0	5.000	101,230000	5.061.500,00	0,66
KOMMKRNTS 99/11	AT0000320833	4,670000	0	0	3.000	101,880000	3.056.400,00	0,40
KOMMUNALKR. 05/25	XS0214483546	1) 6,030000	0	0	5.000	80,450000	4.022.500,00	0,52
NOE.LBK-HYP. 04/09	AT0000193297	2) 4,343400	0	0	10.000	98,900000	9.890.000,00	1,28
OEVAGSCHV02/12	AT0000432828	4,479000	0	0	2.500	99,180000	2.479.500,00	0,32

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Kamatláb	Vásárlások/	Eladások/	Állomány	Árfolyam	Árfolyam	% -os
			Növekedé- sek	Csökkené- sek				
			Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)					
OEVAG SCHV 02/12	AT0000432828	4,479000	0	0	2.500	99,180000	2.479.500,00	0,32
OEVAGSCHV.02/10	AT0000435359	5,133000	0	0	5.000	99,850000	4.992.500,00	0,65
RLB OBEROEST. 05/20	XS0211698468	3,767000	0	0	7.500	94,000000	7.050.000,00	0,91
RZB 06/09	XS0275399128	4,625000	5.000	0	5.000	99,990000	4.999.500,00	0,65
RZB MTN 07/12	XS0305474461	4,750000	5.000	0	5.000	101,097000	5.054.850,00	0,66
TIROL PF 121 03/08	AT0000141213	3,750000	3.000	0	3.000	99,350000	2.980.500,00	0,39
TIROL R.122/03-10	AT0000141221	4,000000	2.700	0	2.700	99,100000	2.675.700,00	0,35
összesen							136.991.438,00	17,76
euró összesen							298.164.368,00	38,66

osztrák schillingre szóló KÖTVÉNYEK

Kibocsátó ország AUSZTRIA

RZB FD.ANL 88/08	AT0000280409	3,500000	0	0	3.080	98,200000	219.803,35	0,03
STMK. SCHV 97/09	AT0000338645	3,706400	0	0	10.000	100,000000	726.728,34	0,09
SZBG. KB R 57/85-12	AT0000127576	4,000000	0	0	20.000	96,000000	1.395.318,42	0,18
összesen							2.341.850,11	0,30
ATS összesen 13,7603 árfolyamon átszámítva							2.341.850,11	0,30
HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN							300.506.218,11	38,96

A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK

euróra szóló KÖTVÉNYEK

Kibocsátó ország NÉMETORSZÁG

BADEN-WUERT.06/0/	DE000LBW6PL8	3,000000	18.000	1.000	17.000	99,560000	16.925.200,00	2,19
BAYR.LBK 07/08 SCHV	DE000BLB38W2	4,500000	5.000	0	5.000	100,200000	5.010.000,00	0,65
COMMERZBANK 07/12	DE000CB4GRK6	4,848000	11.000	0	11.000	98,650000	10.851.500,00	1,41
HYPO REAL 05/09	XS0234026457	4,674000	0	0	5.000	99,415000	4.970.750,00	0,64
HYPO REAL 05/10	XS0237539282	4,895000	6.300	0	6.300	99,276300	6.254.406,90	0,81
HYPO REAL 07/08	DE000A0NKM01	4,500000	3.000	0	3.000	99,400000	2.982.000,00	0,39
HYPO REAL EST.06/11	XS0255101270	4,876000	5.000	0	5.000	99,445000	4.972.250,00	0,64
IKBDT.IND.BK.03-08	XS0179724728	4,729000	0	0	10.000	98,685000	9.868.500,00	1,28
LBK BADEN-W. 05/08	DE000LBW4JM4	2,125000	2.000	0	2.000	98,700000	1.974.000,00	0,26
VOLKSWAGEN 07/10	XS0282196954	4,748000	6.000	0	6.000	99,700000	5.982.000,00	0,78
összesen							69.790.606,90	9,05

Kibocsátó ország FINNORSZÁG

AKTIA BK 07/09 MTN	XS0328089999	4,250000	5.000	0	5.000	99,200000	4.960.000,00	0,64
összesen							4.960.000,00	0,64

Kibocsátó ország HOLLANDIA

ABN AMRO 04/07	XS0201965307	3,125000	0	0	15.000	99,910000	14.986.500,00	1,94
NIBC BANK 05/10	XS0217267888	4,753000	5.000	2.000	3.000	93,000000	2.790.000,00	0,36
összesen							17.776.500,00	2,30

Kibocsátó ország AUSZTRIA

BAPFANDBR. 06/08	AT000B048038	3,800000	0	0	5.000	99,730000	4.986.500,00	0,65
BA-CA 05/10	XS0211008544	4,776000	1.000	0	3.950	99,930000	3.947.235,00	0,51
BA-CA FLR 04/09	XS0199668012	4,904000	0	0	8.000	100,050000	8.004.000,00	1,04
ENERG.STMK.F. 03/08	DE0009842443	3,750000	0	0	10.000	99,460000	9.946.000,00	1,29
ERSTE BANK 05/15	AT0000299359	0,409000	0	15.000	15.000	86,150000	12.922.500,00	1,68
ERSTE BANK 06/10	AT000B000534	4,050000	0	0	3.000	98,250000	2.947.500,00	0,38
ERSTE BANK 06/10	XS0274876613	4,714000	10.000	0	10.000	99,510000	9.951.000,00	1,29

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Kamatláb	Vásárlások/ Növekedé- sek	Eladások/ Csökkené- sek	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%os részesedés az alap vagyonából
			Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)					
ERSTE BANK 06/17	XS0260783005	4) 5,055000	0	0	4.300	98,235000	4.224.105,00	0,55
ERSTE BANK 07/12	XS0296551111	4,730000	5.000	0	5.000	99,450000	4.972.500,00	0,64
ERSTE CMS 05/12	XS0225776466	5) 3,000000	0	0	10.000	93,200000	9.320.000,00	1,21
ERSTE OEFF.PF. 04/09	AT0000201322	4,154720	0	0	10.000	98,950000	9.895.000,00	1,28
ERSTE PF.23 03/11	AT0000137237	4,644000	0	0	12.000	100,100000	12.012.000,00	1,56
ERSTE PF.30 04/09	AT0000201306	3,174600	0	0	10.000	97,950000	9.795.000,00	1,27
ERSTE PF.R.21 03/10	AT0000136213	4,733000	0	0	13.000	100,000000	13.000.000,00	1,69
ERSTE SWITCH 05/10	XS0219035408	3,090000	0	0	10.000	96,100000	9.610.000,00	1,25
L-HYPBK STMK 04/10	AT0000124359	3,750000	2.500	0	2.500	98,520000	2.463.000,00	0,32
NOE. HYP-LBK 05/17	AT0000193354	4,000000	0	0	12.000	95,100000	11.412.000,00	1,48
OEVAG 04/09	AT0000438809	4,500000	0	0	10.000	99,460000	9.946.000,00	1,29
OEVAG 06/10	AT000052881	4,000000	0	0	5.000	98,500000	4.925.000,00	0,64
OOE. LBK. 03/09	AT0000133970	3,250000	0	0	8.000	98,560000	7.884.800,00	1,02
RAIFFEISENBK 05/10	XS0211426464	4,698000	0	9.000	34.000	99,830000	33.942.200,00	4,40
RLBOBEROE. 05/15	AT0000510037	3,708990	0	0	7.000	100,110000	7.007.700,00	0,91
RZB 05/08	XS0215550889	4,776000	11.000	11.000	10.000	99,978450	9.997.845,00	1,30
RZBOESTER. 06/11	XS0242395357	4,703000	0	0	10.000	99,610000	9.961.000,00	1,29
SPK VOITSBERG 03/08	AT0000319439	3,900000	0	0	4.000	100,000000	4.000.000,00	0,52
STMK.SCHV. 99/14	AT0000338967	5,623000	0	0	10.000	103,000000	10.300.000,00	1,34
TIROL ANL. 03/09	AT0000332960	3,030000	2.700	0	2.700	97,700000	2.637.900,00	0,34
TIROL BOND 05/08	AT0000333281	2,600000	0	0	15.000	98,570000	14.785.500,00	1,92
TIROL BOND 05/10	AT0000333299	3,000000	1.750	0	1.750	96,580000	1.690.150,00	0,22
TIROL OE-PF 03/09	AT0000144217	3,707500	0	0	10.000	99,050000	9.905.000,00	1,28
					összesen		266.391.435,00	34,54
					euró összesen		358.918.541,90	46,54
osztrák schillingre szóló KÖTVÉNYEK								
Kibocsátó ország AUSZTRIA								
SPK OOE ERG.SV 96/08	AT0000212279	4,125000	0	0	10.000	99,700000	724.548,16	0,09
					összesen		724.548,16	0,09
ATS összesen 13,7603 árfolyamon átszámítva								
							724.548,16	0,09
A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN								
							359.643.090,06	46,63
euróra szóló BEFEKTETÉSI IGAZOLÁSOK								
Kibocsátó ország AUSZTRIA								
ESPA BD GLOBAL ALPHA (T)	AT0000A05F50	–	66.185	7.776	58.409	108,640000	6.345.553,76	0,82
ESPA BOND EURO-ALPHA T	AT0000A03DF2	–	194.778	50.126	187.418	101,330000	18.991.065,94	2,46
ESPA CASH EURO EB/A	AT0000724299	–	55.000	45.000	10.000	995,530000	9.955.300,00	1,29
ESPACASH EURO-MIDT. EB/A	AT0000858568	–	100.000	0	100.000	58,230000	5.823.000,00	0,75
PRORENT EB/A	AT0000858089	–	14.000	0	14.000	775,230000	10.853.220,00	1,41
					összesen		51.968.139,70	6,74
					euró összesen		51.968.139,70	6,74
BEFEKTETÉSI IGAZOLÁSOK ÖSSZESEN								
							51.968.139,70	6,74
ÚJ KIBOCSÁTÁSOK								
euróra szóló KÖTVÉNYEK								
Kibocsátó ország AUSZTRIA								
EB PFDBR. 07/09	XS0324214310	4,709000	5.000	0	5.000	99,436780	4.971.839,00	0,64
					összesen		4.971.839,00	0,64
					euró összesen		4.971.839,00	0,64
ÚJ KIBOCSÁTÁSOK ÖSSZESEN								
							4.971.839,00	0,64

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Kamatláb	Vásárlások/	Eladások/	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	% -os részesedés az alap vagyonából
			Növekedé- sek	Csökkené- sek				
			Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)					
NEM JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK								
euróra szóló KÖTVÉNYEK								
Kibocsátó ország AUSZTRIA								
SPK BLUDENZ 00/09	AT0000473954	3,625000	0	0	1.450	99,810000	1.447.245,00	0,19
SPKBLUDENZ 06/16	AT000B031471	4,500000	1.500	0	1.500	101,000000	1.515.000,00	0,20
SPKBREGENZ03/15	AT0000171319	4,724000	0	0	2.000	100,000000	2.000.000,00	0,26
SPK HORN KOBL. 05/10	QOXDB9966132	2,000000	2.000	0	2.000	100,000000	2.000.000,00	0,26
összesen							6.962.245,00	0,90
euró összesen							6.962.245,00	0,90
NEM JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN							6.962.245,00	0,90

AZ ALAP VAGYONÁNAK TAGOLÓDÁSA

ÉRTÉKPAPÍROK	724.051.531,87	93,88
BANKBETÉTEK	37.545.328,14	4,87
KAMATKÖVETELÉSEK	9.687.087,49	1,26
AZ ALAP VAGYONA	771.283.947,50	100,00

FORGALOMBAN LÉVŐ OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	4.620.378
FORGALOMBAN LÉVŐ, FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	4.485.158
FORGALOMBAN LÉVŐ, TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	61.899
OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	73,41
FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	94,98
TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	98,61

* A vagyonkimutatásban „verl.” (kikölcsönzött) szóval jelölt és az alábbiakban felsorolt értékpapírokat 2007. november 15-én az alább felsorolt részösszegekkel és az alább felsorolt díjakkal adták kölcsön az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG értékpapír-kölcsönzési rendszerében:

Értékpapír megjelölése	Kódszám	névérték kölcsönzött részösszege (1.000-ben)	Díjtétel %- ban
BERLIN-HAN. HYP. 04/08	DE000A0DLWF2	10.000	0,03
HYPBK. ESSEN 05/08	DE000HBE0BQ8	10.000	0,03

- 1) A teljes kamathozam 22 %; a tőkegarancia 100 %-os.
- 2) Változó kamatozás a „2 YR-CMS” – től függően (max 5,25 %); 100 %-os tőkegarancia.
- 3) 2006. februárig fix 6,5 % kamat, azt követően a változó kamat a 6 hónapos EURIBOR negatív függvényében; 100 %-os tőkegarancia.
- 4) 2012. júliusig változó kamatozás a 3 hónapos EURIBOR + 40 bázispont mértékben, majd pedig változó kamatozás, amelynek mértéke: a 3 hónapos EURIBOR + 90 bázispont; tőkegarancia (100%-ban).
- 5) A változó kamat „5 YR-CMS”-től függően (max. 3,99 %); 100 %-os tőkegarancia.

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

Értékpapír megjelölése	Kódszám	milyen valutára szól?	Eladások/ Csökkenések	
			Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)	
HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK				
ASFINAG 04/09	XS0203549257	euró	0	4.000
BUND SCHATZ 04/06	DE0001137081	euró	0	15.000
BUND SCHATZ 05/07	DE0001137099	euró	0	35.000
BUND SCHATZ 05/07	DE0001137107	euró	1.500	26.500
BUNDESUBL.D. 04/09	DE0001141448	euró	0	10.000
CIE DE FIN. 04/07	FR0010128785	euró	10.000	30.000
DEUTSCHLAND 04/09	DE0001141455	euró	0	10.000
ERSTE BANK 00/10 S63	XS0115955618	euró	5.000	5.000
EUROHYPO 05/09	DE000EH0AZH8	euró	0	15.000
FRANKREICH 05/07	FR0107489959	euró	0	25.000
HYO REAL 06/09	DE000A0JBSE1	euró	0	15.000
HYP.BK ESSEN 03/07	DE0008023086	euró	0	5.000
HYPOTH. ESSEN 06/09	DE000HBE0F12	euró	0	15.000
INVESTKRED. 00/10	AT0000322409	euró	0	4.250
K.F.W 04/07	DE0002760949	euró	0	10.000
K.F.W.ANL.V. 06/09	DE000A0JRLV6	euró	0	5.000
KOMMKR. MTN 01/08	XS0123033358	euró	0	1.000
KOMMKR.MTN 99/07	XS0101713930	euró	0	15.000
KOMMKRED.OEST.00/10	DE0004530902	euró	0	10.000
KOMMUNALKREDIT 04/16	XS0187975262	euró	0	10.000
KTN. OE.PF 97/07	AT0000112172	ATS	0	60.000
L-BK BAD-WUERT 03/07	XS0170606940	euró	0	5.000
LB HESS. THUER. 05/07	XS0217756146	euró	0	10.000
LBK.SACHS. 03/08	DE0001663656	euró	0	5.000
NRW. BANK 04/09	DE000NWB0303	euró	0	5.000
OEVAG EU.SCHV. 02/07	AT0000435201	euró	0	2.000
PFESTANL 87/07	AT0000186010	ATS	0	20.000
TIROL KB R 105 97/07	AT0000144050	ATS	0	40.000
UBIBANCA07/14	XS0311509060	euró	5.000	5.000
UNGARN 05/12	XS0234096237	euró	0	10.000
UNICR.ITAL.05/13	XS0229318737	euró	5.000	10.000
VERBUND 98/08	DE0001770055	DEM	0	10.000
WD.IMBK.PF51 04/07	DE0007769846	euró	0	13.000
WESTLB CBB 03/08	DE0009168062	euró	0	10.000
WESTLB COV.BD.04/07	XS0204655491	euró	0	18.000
WL-BANK 05/07	DE000A0D4R59	euró	0	5.000

Értékpapír megjelölése	Kódszám	milyen valutára szól?	Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)	Eladások/ Csökkenések
A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK				
BAYR.LDBK 06/08	XS0274609501	euró	0	5.000
BELGIEN 03/08	BE0000302118	euró	3.000	3.000
EBOEFF.PF.S391 07/12	AT000B009162	euró	5.000	5.000
ERSTE BK. 03/15	AT0000298286	euró	2.000	2.000
ERSTE BK. 07/12	XS0296551970	euró	8.000	8.000
ERSTE PF.R.14 02/07	AT0000137146	euró	0	5.000
FRANKREICH 03-08	FR0105760112	euró	0	30.000
IKBDT. INDBK. 05/09	XS0215590240	euró	0	10.000
INVESTKREDIT 05/10	XS0237495212	euró	0	5.800
INVKREDIT 97/07	DE0001947109	DEM	0	20.000
MUENCH.HYPOBK.06/08	DE000A0HCQZ2	euró	0	10.000
NORDT. LBK 04/09	DE000NLB0UT5	euró	5.000	5.000
OEVAG 05/07	AT0000439435	euró	0	10.000
OEVAG BOND 04/19	AT0000436084	euró	0	3.500
OEVAG CALL.CV. 05/11	AT0000439914	euró	0	10.000
OOE. LBK. 97/07	AT0000133152	ATS	0	210.000
STMK.OE.PFBR.02/07	AT0000124318	euró	0	3.500
TIROL MTN 03/08	XS0168756517	euró	0	15.000
VBG.BKSV96/06	AT0000305099	ATS	0	60.000
BEFEKTETÉSI IGAZOLÁSOK				
CASH ASSET-BACKED EB/A	AT0000626023	euró	200.000	200.000
NEM JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK				
SPARK.SCHWARZ 04/07	AT0000335526	euró	0	5.000
SPK HORN KO 01-06/3	QOXDB4443798	euró	0	2.000

Bécs, 2007. november

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 EURO-PLUS, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény szerinti közös tulajdonú alap 2006. november 16-tól 2007. november 15-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, 2007. december 3.

Az ESPA CASH EURO-PLUS befektetési alpra vonatkozó rendelkezések

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

Az alpra 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 alpra (a továbbiakban: „befektetési alpra”) vonatkozóan, amelyek csak a befektetési alpra kidolgozott mindenkor különös rendelkezésekkel együttesen alkalmazva érvényesek:

1. § Alapelvek

Az Alapkezelő az osztrák Investmentfondsgesetz [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 újakra 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 az Alapkezelő felügyelő bizottsága elnökének, valamint két ügyvezetőjének kézzel írott aláírása szerepel.
3. A kinyomtatott értékpapírokon az Alapkezelő felügyelő bizottsága elnökének és két ügyvezetőjének sokszorosított aláírása, valamint a Letétkezelő Bank (továbbiakban Letétkezelő) ezzel megbízott alkalmazottjának kézzel írott aláírása szerepel (5.§).

4. § A befektetési alap kezelése

1. Az Alapkezelő jogosult arra, hogy rendelkezze 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 alpra 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 alpra vonatkozó különös rendelkezésekben előírt eseteken kívül nem szabad sem elzálogosítani, 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 alpra 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 mindenkori árfolyamértékének, valamint a befektetési alaphoz tartozó pénzügyi papírok és pénzügyi befektetések, pénzüsszegek, bankbetétek, követelések és egyéb jogok értékének összegeként, a kötelezettségek levonásával kell a Letétkezelőnek meghatározni.

Az árfolyamértékek megállapításánál 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 jegyért a mindenkori 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 árak 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 beérkezésétől 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 kinyomatott 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.

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 EURO-PLUS 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 EURO-PLUS egy nyugdíj/járadékalap. Az alap vagyonát az alábbi, példászerűen ismertetett befektetéspolitikai elvek szerint fektetik be:

a) A befektetés során euróra szóló

- Pénzügyi papíroknak,
- Európai székhelyű hitelintézetek változó kamatozású kötvényeinek,
- Európai székhelyű hitelintézetek rövid és közepes futamidejű változó kamatozású kötvényeinek,
- Európai kibocsátók által kibocsátott vagy garantált államkötvényeknek

kell dominálniuk.

Emellett különösképpen meg lehet szerezni olyan európai székhelyű vállalatok iparági korlátozás nélküli, euróra szóló kötvényeit is, amelyeket a bonitás megítélése szempontjából az elismert hitelminősítő ügynökségek a befektetési fokozatú szegmensbe (vagy ezzel összehasonlítható szegmensbe) sorolnak be („Corporate-Bonds”).

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 mindenkori alapkezelő székhelye található – az ESPA CASH EURO-PLUS 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 a fedezeti célt szolgáló származékos ügyletek lényeges szerepet játszhatnak. A fedezeti célú származékos ügyletek alapvetően alárendelt szerepet játszanak.

A bebiztosítási koncepció keretében az Alapkezelő igyekszik egyebek között a kamatváltozási kockázatot a piaci helyzetnek megfelelően, saját mérlegelése alapján, megfelelő stratégiák útján (pl. határidős kamatkontraktusok segítségével) bebiztosítani.

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

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

- Értékpapírokat és pénzügyi papírokat akkor lehet beszerezni, ha azokat
 - az egyik tagállam értéktőzsdéjén hivatalosan jegyzik, vagy ott azokkal kereskednek, 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.
- Olyan pénzügyi papírok, amelyekkel nem szabályozott piacon kereskednek, amelyekkel általában a pénzügy piacon kereskednek, likvidek, és amelyek értékét bármikor pontosan meg lehet állapítani, beszerezhető 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 értékpapíraival 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.
- 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

- Befektetési alapok (= befektetési alapok és nyílt típusú befektetési társaságok) – amelyek eleget tesznek a 85/611/EGK irányelv (ÁÉKBV) rendelkezéseinek – befektetési jegyeit az alábbi 2. pont szerinti befektetési alapokkal együttesen összesen az alap vagyonának 10%-a erejéig szabad beszerezni, amennyiben ezek a maguk részéről az alap vagyonának legfeljebb 10%-át fektetik be más befektetési alapok befektetési jegyeibe.
- Az olyan befektetési alapok befektetési jegyeit, amelyek nem tesznek eleget a 85/611/EGK irányelv (ÁÉKBV) rendelkezéseinek, és amelyeknek az a kizárólagos célja, hogy
 - a nagyközönségtől megszerzett pénzeszegeket 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 hitelfelvételre, a hitelnyújtásra, valamint az értékpapírok és pénzügyi papírok fedezet nélküli értékesítésére (németül Leerverkauf) vonatkozó előírások egyenértékűek a 85/611/EGK irányelv követelményeivel, és

d) az üzleti tevékenység olyan féléves és éves beszámolókat tárgyal, amelyek lehetővé teszik az itéletalkotást 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 birtokolhatók 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 szerintiokről 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 ezekben 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 1. pontban meghatározott pénzügyi eszközöket a 15.§-ban megnevezett befektetéspolitikai alapelveknek megfelelően veheti igénybe.

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 megsabott 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 megsabott 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 megsabott 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 lejáta után ismét visszaruházni.

25.§ Kiszolgáltatási ár és visszaváltási ár

A befektetési jegyek értékének a 6.§ szerinti kiszámítása euróban történik. A társaság kiszolgáltatási költségeinek fedezését szolgáló kiszolgáltatási pótlék 0,75 százalék. 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 november 16-tól a következő naptári év november 15. napjáig tartó időszak.

27.§ Kezelési díj, a ráfordítások megtérítése

Az Alapkezelő a kezelési tevékenységéért az alap vagyonának 0,02%-áig terjedő mértékű havonkénti díjazást kap, amely a hó végi értékek alapján kerül kiszámításra.

Az Alapkezelő igényt támaszt továbbá az alapkezelés révén felmerült minden ráfordítás megtérítésére; ilyenek különösen a kötelező hirdetmények 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 december 15-től, adott esetben egy hozamszelvény bevonása ellenében, ki kell osztani, a maradékot új számlára kell átvzetni.

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 december 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 13. 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.§ 5. pontja 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

1. Hivatalos kereskedésű és szervezett piacú tőzsdék az EGK tagországaiban ¹⁾:

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:

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

(FIGYELEM:

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

2. Európai Közösségen kívüli európai tőzsdék

2.1	Horvátország:	Zágráb
2.2	Norvégia:	Oslo
2.3	Lengyelország ³	Varsó
2.4	Svájc:	Zürich, Genf, Basel
2.5	Szlovák Köztársaság ²⁾ :	Pozsony
2.6	Szlovénia ²⁾ ;	Ljubjana
2.7	Cseh Köztársaság 2):	Prága
2.8	Törökország:	Isztambul (az illető részvénytőzsdék csak „nemzeti piac”)
2.9	Magyarország 2	Budapest
2.10	Észtország ²⁾ :	Tallinn

3. Európán kívüli országok tőzsdéi

3.1	Ausztrália:	Sidney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2	Argentína:	Buenos Aires
3.3	Brazília:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4	Chile:	Santiago
3.5	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.6	India:	Bombay
3.7	Indonézia:	Dzsakarta
3.8	Izrael:	Tel Aviv
3.9	Japán:	Tokió, Oszaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hirosima
3.10	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.11	Korea:	Szöul
3.12	Malajzia:	Kuala Lumpur
3.13	Mexikó:	Mexikóváros
3.14	Új Zéland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.15	Fülöp-szigetek:	Manila
3.16	Szingapúr:	Singapur Stock Exchange
3.17	Dél-Afrika:	Johannesburg
3.18	Tajvan:	Taipei
3.19	Thaiföld:	Bangkok
3.20	Amerikai Egyesült Államok:	New York/American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles / Pacific Stock Exchange, San Francisco / Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.21	Venezuela:	Caracas

4. Az Európai Közösség tagállamain kívüli országok szervezett piacai

4.1.	Japán:	tőzsdén kívüli piac
4.2.	Kanada:	tőzsdén kívüli piac
4.3.	Korea:	tőzsdén kívüli piac
4.4.	Svájc:	Zürichi Előtőzsde, Genfi Előtőzsde, Berni Tőzsde; a Nemzetközi Részvénytőzsdéi Szövetség (ISMA) tagjainak tőzsdén kívüli piaca, Zürich
4.5.	Amerikai Egyesült Államok:	NASDAQ-rendszer tőzsdén kívüli piaci tőzsdén kívüli piac (NASD által részvénytőzsdéként szervezett tőzsdén kívüli piacok) Önkormányzati kötvénypiac, Állampapírpia, Vállalati kötvények és közvetlen nyilvános részvételi programok) Tőzsdén kívüli piac jelzáló fedezetű értékpapírok számára

5. Tőzsdék határidős és opciós kereskedéssel

5.1.	Argentína:	Bolsade Comercio de Buenos Aires
5.2.	Ausztrália:	Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Limited
5.3.	Brazília:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.5.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.6.	Japán:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.7.	Új Zéland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.8.	Norvégia:	Oslo Stock Exchange
5.9.	Fülöp-szigetek:	Manila International Futures Exchange
5.10.	Szingapúr:	Singapore International Monetary Exchange
5.11.	Szlovák Köztársaság ²⁾ :	RM-System Slovakia und Bratislava Options Exchange-BOB
5.12.	Dél-Afrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.13.	Svájc:	EUREX
5.14.	Amerikai Egyesült Államok:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange

¹⁾Az Európai Unió 2004. május 1-től az alábbi országokkal bővül:

Észtország, Lettország, Litvánia, Málta, Lengyelország, Szlovákia, Szlovénia, Csehország, Magyarország és Ciprus.

²⁾EU-tagország 2004. május 1. óta

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 EURO-PLUS

Elszámolási év: 2006.11.16. - 2007.11.15.

Az (esetleg fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma: 2007.12.17.

Osztalékos
befektetési jegyek

Felhalmozásra
szolgáló
befektetési
jegyek

Láb. AT0000858105

AT0000812979

AT0000858113

Értékek befektetési jegyenként

euró

euró

		euró	euró
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 visszatérítésre vonatkozó 1.c) – 1.f) pontot azonban figyelembe kell venni.			
b) Ha nem tettek opciós nyilatkozatot: Adólevonás alá nem eső tőkevagyonból származó jövedelmek: Végző 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: 1)			
- Végző megadóztatásra alkalmas tőkebefektetésekből származó tőkehozamok teljes adótétel mellett:			
Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél:		2,4643	3,1886
Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél: 2)		2,4643	3,1886
- Végző megadóztatásra alkalmas befektetésekből eredő tőkehozamok fél adótétel mellett:		0,0000	0,0000
- Tőkehozadéki adó, amennyiben végző megadóztatásra alkalmas tőkehozamokra jut:			
Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél:		0,6161	0,7972
Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél:		0,6161	0,7972
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: 0,0005 0,0007			
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): 0,0001 0,0002			
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			
2. Befektetési jegyek egyéni vállalkozók vagy társas vállalkozások (pl. kkt., bt.) üzemi vagyonában)			
a) Az alapból származó hozamokat opciós nyilatkozat fennállása esetén a tőkehozadéki adó levonása révén messzemenően végző megadóztatás alá esőnek minősülnek; adóztatni csak a vagyoni nyereségeket kell az alább megjelölt mértékben: 3) 0,0368 0,0000			
A levont adó beszámítására illetve visszatérítésre vonatkozó 2.c) – 2.f) pontot azonban figyelembe kell venni.			
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: 0,0368 0,0000			
c) Alacsony jövedelemadó-tétel esetén a végző megadóztatás ellenére a tőkehozadéki adó (részleges) visszatérítésének kezdeményezéséhez az alábbiakat kell felvenni az adóbevallásba: 4)			
- az a. pontban (opciós nyilatkozattal) illetve a b. pontban (opciós nyilatkozat nélkül) megjelölt összegek helyett az alábbiakat kell adókötelesként figyelembe venni: 2,4995 3,1865			
- ebben benne szerepelnek: a tőkehozadéki adóról szóló törvény 37. §-a szerinti jövedelmek, amelyekre fél adótétel igényelnek: 0,0000 0,0000			
- beszámítandó tőkehozadéki adó:			
Opciós nyilatkozat melletti letéteknél: 5) 0,6157 0,7967			
Opciós nyilatkozat nélküli letétek esetében: 5) 0,6157 0,7967			
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: 0,0005 0,0007			
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): 0,0001 0,0002			
f) A külföldön visszatartott forrásadók közül a kettős adóztatási egyezmény szerint a külföldi adóigazgatóságok kérelemre visszatérítik: Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját			

ESPA CASH EURO-PLUS

Elszámolási év:

2006.11.16. - 2007.11.15.

Az (esetleg fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma:

2007.12.17.

Osztalékos
befektetési
jegyek

Felhalmozásra
szolgáló
befektetési
jegyek

Teljes
felhalmozásra
szolgáló
befektetési
jegyek

Lábj. AT0000858105

AT0000812979

AT0000673355

AT0000858113

Értékek befektetési jegyenként

euró

euró

euró

	6)			
3. Befektetési jegyek a tőketársaságok (rt., kft.) üzemi vagyonában *				
a) Hozzászámítások:				
- osztalékfizetés		2,5000	-	-
- az alap szokásos eredménye		-	3,1872	3,3088
- 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:		0,0005	0,0007	0,0007
- hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra:		-	-	-
c) Elvileg a társasági adóba beszámítható belföldi tőkehozadéki adó:	7)	0,6158	0,7969	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				
4. Befektetési jegyek magánalapítványok vagyonában				
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:		2,4643	3,1886	3,3103
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

L á b j e g y z e t e k

- 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 a tőkehozadéki adó levonása, bár ezt a betétet üzemi betétként mentesítették a vagyoni nyereség utáni tőkehozadéki adó alól, kiegészítésként 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 helyvel rendelkező befektetőknek a mindenkor nemzeti törvényt kell figyelembe venniük.

ESPA CASH EURO-PLUS

Számolási érték: 2007.11.15-re: 73,41 euró

Elszámolási év: 2006.11.16. - 2007.11.15.

Az osztalékfizetés időpontja: 2007.12.17.

ISIN: AT0000858105

Értékek befektetési jegyenként	Láb.j.	Vállalati befektetők			
		Magán-befektetők (opcióval vagy anélkül)	Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	Magán-alapítványok
		euróban	euró	euró	euró
1. Osztalék/osztalékfizetés (az I. tőkehozadáki adó levonása után, az egyéb tőkehozadáki adó levonása előtt)		2,5000	2,5000	2,5000	2,5000
2. Plusz:					
a) Visszatartott bel- és külföldi levonásos adók (az avoar fiscal figyelembevétele nélkül)	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%)		0,0016	—	—	0,0016
d) Adózás szempontjából semleges hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékokra		—	—	—	—
3. Mínusz:					
a) Adómentes kamathozamok (adómentes a kettős adóztatási egyezmény szerint)	2)	—	0,0005	0,0005	0,0005
b) Adómentes osztalékhozamok					
- adómentes a tőkehozadáki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)		—	—	0,0000	0,0000
- adómentes a tőkehozadáki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)	3)	—	—	—	0,0000
- adómentes osztalékok a kettős adóztatási egyezmény szerint		—	—	0,0000	—
- adózási szempontjából semleges hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékokra		—	—	—	—
c) Osztalékként kifizetett vagyoni nyereségek (levonás adómentesként illetve megadóztatottként)		0,0368	—	—	0,0368
		2,4648	2,4995	2,4995	2,4643
4. Ebből véglegesen megadóztatva		2,4648	2,4627	—	—
5. Adóköteles jövedelmek	17)	0,0000	0,0368	2,4995	—
A „közbenső adó” alapja (a tőkehozadáki adóról szóló törvény 22. § 2. bekezdése)		—	—	—	2,4643
6. Örökösödésiadó-érték 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 avoar fiscal és a matching credit figyelembevétele nélkül)	7) 8)	0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.j.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók beszámítható összesen (matching credit nélkül)		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- beszámítható összeg fiktív forrásadóknál (matching credit)		0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.j.
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	9. láb.j.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók mindösszesen visszatérítendő		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) az adórendtartás 48. §-a szerint kell megítélni (részletek a 13. d) pontban)		0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.j.

ESPA CASH EURO-PLUS

Elszámolási év: 2006.11.16. - 2007.11.15.		Láb.j.	Magán-befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők		Magán-alapítványok
Az osztalékfizetés időpontja: 2007.12.17.				Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	
ISIN: AT0000858105			euró	euró	euró	euró
Értékek befektetési jegyenként						
9. Kedvezményezett részesedési hozamok						
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	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	–	–
10. Azon hozamok, amelyek az alap osztalékfizetésének időpontjában tőkehozadéki adó levonása alá esnek (a magánalapítványok rovatában: azon hozamok, amelyek „közbenső adó” alá esnek):						
a) Különböző hozamok	12) 13)					
- kamathozamok, ha nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint		2,4627	2,4627	2,4627	2,4627	2,4627
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamok lásd a lábjegyzetet is	2)	0,0005	0,0005	0,0005	–	–
- külföldi osztalékok	17)	0,0000	0,0000	0,0000	–	–
- külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetései		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamai		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- ingatlanalapok hozamai		0,0000	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%)		0,0016	–	–	–	0,0016
11. Osztrák I. tőkehozadéki adó (belföldi osztalékokra).		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12. Osztrák tőkehozadéki adó, amelyet az osztalékfizetésnek levonásba kell hoznia:						
a) Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra	12)					
- tőkehozadéki adó kamathozamokra, amennyiben nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint		0,6157	0,6157	0,6157	–	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokra	2)	0,0001	0,0001	0,0001	–	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó a külföldi osztalékokra	15)	0,0000	0,0000	0,0000	–	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetéseire		0,0000	0,0000	0,0000	–	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamaira		0,0000	0,0000	0,0000	–	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó az ingatlanalapok hozamaira		0,0000	0,0000	0,0000	–	14. láb.j.
Az a) összege: Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra		0,6158	0,6158	0,6158	–	14. láb.j.
b) Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre						
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségeire.		0,0000	–	–	–	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó az egyéb vagyoni nyereségekre		0,0004	–	–	–	14. láb.j.
A b) összege: Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre	16)	0,0004	–	–	–	14. láb.j.
Azon osztrák tőkehozadéki adó végösszege, amelyet az osztalékfizetésnek levonásba kell hoznia (a 12.a) és a 12.b) összege)		0,6162	0,6158	0,6158	–	14. láb.j.
kerekítve		0,62	0,62	0,62	–	14. láb.j.

L á b j e g y z e t e k

- 1) Befektetési jegyenként 0,0000 eurót 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 kivétele útján érvényesítsék. Vállalati befektetőknek ennek a tőkehozadéki adónak a beszámítása a jövedelemadó illetve társasági adó kivétele 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 kivételnél 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 kivétel 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 euró 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 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 magánbefektetők 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 megadóztatva. Egyedi esetekben (ha a beszedendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) az összegeket kivétel 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 beszedendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) ezeket az összegeket kivétel útján meg lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni. Az itt felsorolt összegek közül azonban a kivétel 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 euró mértékű összeg levonása után.
- 16) (Fiktív) osztalékok az üzemi vagyonban lévő letétek esetében nem tartoznak a vagyoni nyereségekre kivetett tőkehozadéki adó alá. Ha a letétkézeltővel szembeni megfelelő nyilatkozat hiányára tekintettel mégis sor kerül a vagyoni nyereségekre vonatkozó tőkehozadéki adó levonására, ezt a kivétel 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 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 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 EURO-PLUS		Vállalati befektetők			
Számolási érték: 2007.11.15-re: 94,98 euró		Magán-befektetők (opcióval vagy anélkül)	Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	Magán-alapítványok
Elszámolási év: 2006.11.16. - 2007.11.15.					
Az (esetleg fiktív) kifizetés dátuma: 2007.12.17.		Lábj.			
ISIN: AT000081 2979 / AT0000858113					
Értékek befektetési jegyenként			euró	euró	euró
1. Az alap szokásos eredménye (hozamkiegyenlítéssel együtt)			3,1872	3,1872	3,1872
2. Plusz:					
a) Visszatartott bel- és külföldi levonásos adók (az avoar fiscal figyelembevétele nélkül)		1)	0,0000	0,0000	0,0000
b) Külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló adóköteles hozamai:					
- szokásos hozamok			0,0000	0,0000	0,0000
- vagyoni nyereségek			0,0000	0,0000	0,0000
c) Egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)			0,0021	—	0,0021
d) Adózás szempontjából semleges hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékokra			—	—	—
3. Mínusz:					
a) Adómentes kamathozamok (adómentes a kettős adóztatási egyezmény szerint)		2)	—	0,0007	0,0007
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			—	—	—
			3,1893	3,1865	3,1865
4. Ebből véglegesen megadóztatva			3,1893	3,1865	—
5. Adóköteles jövedelmek		17)	0,0000	0,0000	3,1865
A „közbenő adó” alapja (a tőkehozadéki adóról szóló törvény 22. § 2. bekezdése)			—	—	3,1886
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
8. A kettős adóztatás elkerülésére:					
A külföldön lerótt adók közül					
a) az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámíthatók		5) 6)			
(részletek a 13.a) pontban)		7) 8)			
- részvényekből eredő hozamok (osztalékok) adói (az avoar fiscal és a matching credit figyelembevétele nélkül)			0,0000	0,0000	9. láb.
- 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 fiktív forrásadóknál (matching credit)			0,0000	0,0000	9. láb.
b) A külföldi adóigazgatások kérelemre visszatérítik		8) 10)			
(részletek a 13.b) pontban)					
- a részvények hozamaira (osztalékok) eső adók			0,0000	0,0000	9. láb.
- 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. d) pontban)			0,0000	0,0000	9. láb.

ESPA CASH EURO-PLUS

Elszámolási év: 2006.11.16. - 2007.11.15.		Lábj.	Vállalati befektetők			Magán- alapítványok
Az (esetleg fiktív) kifizetés dátuma: 2007.12.17.			Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül)	Természetes személyek (kkt-k, bt-k... is)	Jogi személyek	
ISIN: AT000081 2979 / AT0000858113			euró	euró	euró	euró
Értékek befektetési jegyenként						
9. Kedvezményezett részesedési hozamok						
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	0,0000
c) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)	3)	–	–	–	0,0000	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	–	–
10. Azon hozamok, amelyek az alap osztalékfizetésének időpontjában tőkehozadéki adó levonása alá esnek (a magánalapítványok rovatában: azon hozamok, amelyek „közbenső adó” alá esnek):						
a) Különböző hozamok	12) 13)					
- kamathozamok, ha nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint		3,1865	3,1865	3,1865	3,1865	3,1865
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamok lásd a lábjegyzeteket is	2)	0,0007	0,0007	0,0007	–	–
- külföldi osztalékok	17)	0,0000	0,0000	0,0000	–	–
- külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetései		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamai		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- ingatlanalapok hozamai		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Vagyoni nyereségek						
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségei		0,0000	–	–	0,0000	0,0000
- egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)		0,0021	–	–	0,0021	0,0021
11. Osztrák I. tőkehozadéki adó (belföldi osztalékokra)						
12. 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		0,7967	0,7967	0,7967	14. lábj.	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokra	2)	0,0002	0,0002	0,0002	14. lábj.	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a külföldi osztalékokra	15)	0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetéseire		0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamaira		0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.	14. lábj.
- tőkehozadéki adó az ingatlanalapok hozamaira		0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.	14. lábj.
Az a) összege: Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra		0,7969	0,7969	0,7969	14. lábj.	14. lábj.
b) Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre						
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségeire		0,0000	–	–	14. lábj.	14. lábj.
- tőkehozadéki adó az egyéb vagyoni nyereségekre		0,0005	–	–	14. lábj.	14. lábj.
A b) összege: Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre	16)	0,0005	–	–	14. lábj.	14. lábj.
Azon osztrák tőkehozadéki adó végösszege, amelyet a kifizetésnek levonásba kell hoznia (a 12.a) és a 12.b) összege)		0,7974	0,7969	0,7969	14. lábj.	14. lábj.
kerekítve		0,80	0,80	0,80	14. lábj.	14. lábj.

L á b j e g y z e t e k

- 1) Befektetési jegyenként 0,0000 eurót 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 kivétele útján érvényesítsék. Vállalati befektetőknek ennek a tőkehozadéki adónak a beszámítása a jövedelemadó illetve társasági adó kivétele 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 kivételnél 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 kivétel 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 euró 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 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 megadóztatva. Egyedi esetekben (ha a beszedendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) az összegeket kivétel 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 beszedendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) ezeket az összegeket kivétel útján meg lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni. Az itt felsorolt összegek közül azonban a kivétel 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 euró mértékű összeg levonása után.
- 16) (Fiktív) osztalékok az üzemi vagyonban lévő letétek esetében nem tartoznak a vagyoni nyereségekre kivett tőkehozadéki adó alá. Ha a letétkézeltővel szembeni megfelelő nyilatkozat hiányára tekintettel mégis sor kerül a vagyoni nyereségekre vonatkozó tőkehozadéki adó levonására, ezt a kivétel során vissza lehet igényelni az adóhivaltaltól.
- 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 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 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 beszedés) 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 EURO-PLUS Elszámolási év: 2006.11.16. - 2007.11.15. A (fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma: 2007.12.17.	Osztalékos befektetési jegyek AT0000858105	Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek AT0000812979 AT0000858113	Teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek AT0000673355
Értékek befektetési jegyenként	euró	euró	euró
az Asset Test-nek az osztalékfizetés napjáig (lásd fent) bezárólag tartó évre irányadó eredménye	adóköteles	adóköteles	adóköteles
Az EU forrásadó adóalapja a (fiktív) osztalékfizetésnél	2,1735	2,8124	2,9197
EU forrásadó a (fiktív) osztalékfizetésnél	0,33	0,42	0,44
az Asset Test-nek az osztalékfizetés napjától (lásd fent) tartó évre irányadó eredménye	adóköteles	adóköteles	adóköteles

Az ERSTE-SPARINVEST nyíltvégű alapjai

Törzslista (a magánbefektetők számára legfontosabb alapok)

Pénzpiaci alapok	ESPA CASH EMERGING-MARKETS ESPA CASH EURO-PLUS ESPA CASH DOLLAR ESPA SELECT CASH
Nyugdíj/járadékalapok – euró	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
Nyugdíj/járadékalapok – euró és külföldi valuták	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
Részvényalapok – régiók	ESPA BEST OF AMERICA ESPA BEST OF EUROPE ESPA BEST OF WORLD ESPA SELECT STOCK ESPA STOCK AMERICA ESPA STOCK BRICK ESPA STOCK EUROPE ESPA STOCK EUROPE-EMERGING ESPA STOCK GLOBAL ESPA STOCK GLOBAL EMERGING-MARKETS ESPA STOCK JAPAN ESPA STOCK VIENNA
Részvényalapok – ágazatok és témák	ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY ESPA STOCK COMMODITIES ESPA STOCK BIOTEC ESPA WWF STOCK UMWELT
Stratégiai alapok	ESPA PORTFOLIO CREATIVE ESPA PORTFOLIO LIFE CYCLE/19 ESPA PORTFOLIO TARGET ESPA SELECT MED ESPA SELECT INVEST
Alternatív befektetések	ESPA ALTERNATIVE MULTISTRATEGIE
Gondoskodási alapok	ESPA VORSORGE CLASSIC 03 bis 07

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

ALPENFONDS	Aktien Alpenraum
ESPA ALTERNATIVE EMERGING-MARKETS	Alternatives Investment in Emerging-Markets
ESPA ALTERNATIVE MULTISTRATEGIE	Hedge Dachfonds, Alternatives Investment
ESPA BEST OF AMERICA	US-Aktien-Dachfonds
ESPA BEST OF EUROPE	Europäischer Aktien-Dachfonds
ESPA BEST OF HEALTHCARE	Anlage in ausgewählte Aktienfonds im Gesundheitswesen
ESPA BEST OF JAPAN	Anlage in ausgewählte japanischen Aktienfonds
ESPA BEST OF TECHNOLOGY	Globaler Aktien-Dachfonds, Technologiebranche
ESPA BEST OF WORLD	Globaler Aktien-Dachfonds
ESPA BOND COMBIRENT	Euro-Renten, überwiegend Staatsanleihen
ESPA BOND DANUBIA	Schwerpunkt zentral- und osteuropäische Renten
ESPA BOND DOLLAR	Dollar-Renten, ohne Währungssicherung
ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE	Dollar-Unternehmensanleihen, ohne Währungssicherung
ESPA BOND EMERGING-MARKETS	Emerging Markets-Renten weltweit mit Währungssicherung in Euro
ESPA BOND EURO-CORPORATE	Unternehmensanleihen in Euro
ESPA BOND EURO-LONGTERM	Euro-Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit von mehr als 7 Jahren
ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT*	Fonds für mündelsichere Veranlagung nach ethischen Kriterien
ESPA BOND EUROPE	Paneuropäische Renten, überwiegend in Euro
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD	Hochrentierende Unternehmensanleihen mit Währungssicherung in Euro
ESPA BOND EURO-PRO*	Euro-Renten
ESPA BOND EURO-REAL	Euro-Staatsanleihen mit Inflationsschutz
ESPA BOND EURO-RENT	Euro-Renten, überwiegend Staatsanleihen
ESPA BOND EURO-RESERVA*	Euro-Renten
ESPA BOND EURO-TREND	Euro-Staatsanleihen
ESPA BOND INTERNATIONAL	Internationale Renten
ESPA BOND MORTGAGE	US-Hypothekenanleihen mit bester Bonität und vollständiger Währungssicherung in Euro
ESPA BOND PREFERRED	Nachrangige Unternehmensanleihen
ESPA BOND SYSTEM	Euro-Rentenfonds mit Emissionen vor dem 01.03.2001
ESPA BOND USA-CORPORATE	Dollar-Unternehmensanleihen mit Währungssicherung in Euro
ESPA BOND USA-HIGH YIELD	Hochrentierende Unternehmensanleihen mit Währungssicherung in Euro
ESPA BOND USA-REAL	US Staatsanleihen mit Inflationsschutz, USD währungsgesichert
ESPA BOND YEN	Renten in JPY, nicht währungsgesichert
ESPA CASH ASSET BACKED	Investitionen in globale Asset Backed Securities, ausschließlich Investment Grade
ESPA CASH CORPORATE-PLUS	Geldmarktnaher Fonds in kurzlaufenden Unternehmensanleihen

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

ESPA CASH DOLLAR	Geldmarktnaher Fonds in USD
ESPA CASH EMERGING-MARKETS	Geldmarktnaher Fonds in Emerging-Markets
ESPA CASH EURO	Geldmarktnaher Fonds in Euro
ESPA CASH EURO-MIDTERM*	Euro-Renten mittlerer Laufzeit
ESPA CASH EURO-PLUS	Geldmarktnaher Fonds in Euro
ESPA CASH FORINT	Geldmarktnaher Fonds in Ungarischen Forint ohne Währungssicherung
ESPA CASH SYSTEM-PLUS	Geldmarktnaher Fonds mit Emissionen vor dem 01.03.2001
ESPA GARANT BRIC	Anlage in die Wachstumsmärkte mit Absicherung des Aktienkursrisikos, Laufzeit bis 12.11.2013
ESPA GARANT CHINA	Anlage in einem Wachstumsmarkt mit Absicherung des Aktienkursrisikos, Laufzeit bis 29.02.2012
ESPA PORTFOLIO BOND	Internationale Renten gemäß Asset Allocation
ESPA PORTFOLIO CREATIVE	Alternatives Investment
ESPA PORTFOLIO LIFE CYCLE/19	Gemischter Dachfonds (Laufzeit) mit Wertsicherungskonzept
ESPA PORTFOLIO MED	Konservativer gemischter Fonds gemäß Asset Allocation, bis zu 25 % Aktien
ESPA PORTFOLIO MIX	Dynamischer gemischter Fonds gemäß Asset Allocation, bis zu 35 % Aktien
ESPA PORTFOLIO TARGET	Gemischter Dachfonds mit Wertsicherungskonzept
ESPA PORTFOLIO TARGET 4*	Gemischter Dachfonds mit Wertsicherungskonzept
ESPA PRO INVEST*	Gemischter Dachfonds, bis zu 50 % Aktien
ESPA PRO MIX*	Gemischter Fonds, bis zu 35 % Aktien
ESPA PRO TOP	Offensiver, gemischter Fonds, etwa 75 % Aktien
ESPA PROTECT EUROPE	Sichere Erträge mit Wachstumsphantasie, Laufzeit bis 31.05.2012
ESPA PROTECT NEW EUROPE	Sichere Erträge mit Wachstumsphantasie, Laufzeit bis 31.10.2012
ESPA SELECT BOND	Anleihen-Dachfonds mit ESPA-Rentenfonds
ESPA SELECT CASH	Dachfonds mit geldmarktnahen ESPA-Fonds
ESPA SELECT INVEST	Gemischter Dachfonds gemäß Asset Allocation, bis zu 50 % Aktienfonds
ESPA SELECT MED	Gemischter Dachfonds gemäß Asset Allocation, bis zu 25 % Aktienfonds
ESPA SELECT STOCK	Globaler Aktien-Dachfonds nach Asset Allocation
ESPA SELECT STOCK-PLUS	Konzentrierter Asset Allocation Fonds (Regionen/ Branchen/Themen)
ESPA SHORT TERM-PREFERRED	Nachrangige Unternehmensanleihen mit Absicherung des Zinsrisikos auf geldmarktähnliche Laufzeit
ESPA STOCK AMERICA	Nordamerikanische Aktien
ESPA STOCK AMERICA-SMALL CAP	Amerikanische Aktien
ESPA STOCK ASIA-PACIFIC PROPERTY	Aktienfonds, Anlage in asiatisch-pazifische Immobilienaktien
ESPA STOCK BIOTEC	Globale Biotechnologie-Unternehmen
ESPA STOCK BRICK	Emerging Market Aktienfonds

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

ESPA STOCK COMMODITIES	Globale Unternehmen der Rohstoff-Branche
ESPA STOCK EUROPE	Europäische Top 50-Aktien
ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE	Paneuropäischer Aktienfonds mit aktiver Aktienausswahl
ESPA STOCK EUROPE-EMERGING	Zentral- und osteuropäische Aktien
ESPA STOCK EUROPE-GROWTH	Europäische Wachstums-Aktien
ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY	Europäische Immobilienaktien
ESPA STOCK EUROPE-VALUE	Europäische Substanzwert-Aktien
ESPA STOCK FINANCE	Aktienfonds, globale Finanzdienstleistungs-Unternehmen
ESPA STOCK GLOBAL	Weltweit großkapitalisierte Aktien
ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKETS	Anlage in Aktien aus Schwellenländern
ESPA STOCK INTERNET-INFRA	Globaler Aktienfonds, Schwerpunkt Informationstechnologie (Infrastruktur)
ESPA STOCK ISTANBUL	Anlage in türkische Aktien
ESPA STOCK JAPAN	Japanische Aktien
ESPA STOCK MIDDLE EAST AND AFRICAN MARKETS	Aktienmärkte im Mittleren Osten, Afrika sowie ausgewählte Länder wie Israel, Türkei
ESPA STOCK NEW CONSUMER	Weltweiter Aktienfonds (mit starkem Emerging Market Anteil)
ESPA STOCK NEW-EUROPE ACTIVE	Zentraleuropäische Aktien, aktiv gemanagter Fonds
ESPA STOCK NTX	Zentraleuropäische Aktien (NTX Index), Index-Fonds, Handel über die Wiener Börse möglich
ESPA STOCK PHARMA	Globale Pharma-Unternehmen
ESPA STOCK TECHNO	Globaler Aktienfonds, Schwerpunkt Informationstechnologie
ESPA STOCK VIENNA	Österreichische Aktien
ESPA VINIS BOND	Nachhaltig orientierte Euro-Anleihen
ESPA VINIS CASH	Nachhaltig orientierte geldmarktnahe Anleihen
ESPA VINIS STOCK AUSTRIA	Nachhaltig orientierte österreichische Aktien
ESPA VINIS STOCK EUROPE	Nachhaltig orientierte europäische Aktien
ESPA VINIS STOCK GLOBAL	Weltweit nachhaltig orientierte Aktien
ESPA VORSORGE CLASSIC/03	Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge
ESPA VORSORGE CLASSIC/04	Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge
ESPA VORSORGE CLASSIC/05	Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge
ESPA VORSORGE CLASSIC/06-07	Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge
ESPA WWF STOCK UMWELT	Globale Unternehmen der Umwelt-Branche

A takarékpénztárak alapjai

A Salzburgi Takarékpénztár alapjai:

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

A Steiermärkische Bank und Sparkassen AG alapjai:

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

A takarékpénztárak egyéb alapjai:

DELPHIN INVEST	Globaler Aktien-Dachfonds, Waldviertler Sparkasse
A Sparkasse Knittelfeld AG „GLOBAL-PERFORMER” részvény-gyűjtőalapja	Globaler Aktien-Dachfonds
PIZ BUIN GLOBAL	Aktien-Dachfonds, Vorarlberger Sparkasse
SELECT AKTIEN-DACHFONDS	Dachfonds, Wiener Neustädter Sparkasse
SELECT ANLEIHEN-DACHFONDS	Dachfonds, Wiener Neustädter Sparkasse
WILDER KAISER	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.§ 1. 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 2006. május 20-i számában közzétették.

www.sparinvest.com

www.erstesparinvest.at