

ESPA STOCK AMERICA

Közös tulajdonú alap

a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20.§-a szerint

Éves jelentés 2006/07

Tartalomjegyzék

Általános információk a befektetési társaságról

Az alap fejlődése

Az alap vagyonának összetétele

Összehasonlító áttekintés (USD-ban)

Osztalékfizetés / kifizetés

Hozamszámítás és az alap vagyonának alakulása

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

Vagyonkimutatás 2007. június 30-án

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 Ursula KEPLINGER (2006. október 20-ig) Mag. Franz KISSER Anton KOVAR Günther MANDL Peter RIEDERER Ernst SORGER Ernst Rudolf THIER |
| Állami megbízottak | Rat Mag. Wolfgang PECHRIGGL AD Erwin GRUBER |
| Könyvvizsgáló | ERNST & YOUNG WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH |
| Letétkezelő | Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG |

Igen Tisztelt Befektetésijegy-tulajdonos!

Engedje meg, hogy az alábbiakban bemutassuk Önnek az **ESPA STOCK AMERICA**, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap jelentését a **2006. július 1-től 2007. június 30-ig** tartó elszámolási évre.

Az Alap fejlődése

A beszámolási időszak elején végbement rövid oldalirányú mozgás után az USA tőzsdéin augusztustól széles felfelé irányuló trend indult be, amely kitartott 2006 végéig. A piacok jó hangulatának oka az érzékelhetően visszaeső olajár volt, amely a nyári kb. 80 USD-s csúcserkékek után 2006 végére 60 USD alá esett vissza, és idetartozik az államkötvények visszaeső kamatszintje is. Így a 10 éves lejáratú USA kincstári kötvények 2006 nyarán még 5,20%-on álltak, az év fordulóján azonban már csak 4,70%-on jegyezték azokat.

A 2007. év is eleinte árfolyamnyereségekkel indult, és az indexek február közepéig kb. 3,5%-os árfolyamnyereségeket könyvelhettek el. Azonban február vége felé az USA ingatlanpiacán bekövetkezett válság által kiváltott konjunkturális félelmek, valamint a kínai részvénytőzsde túlfűtöttsége miatti aggályok és az ehhez kapcsolódó erőteljes korrekció az USA-részvények esetében is kb. 6%-os mértékű árfolyamcsökkenésekhez vezettek.

A 2007. I. negyedévében a várakozásokat meghaladó vállalati eredmények azonban gyorsan gondoskodtak a piaci résztvevők megnyugtatásáról, és az USA tőzsdéi a beszámolási időszak végéig folytatták felfelé irányuló mozgásukat. Az alap (MSCI-Nordamerika) összehasonlító értéke összességében 20,58%-os emelkedést ért el a beszámolási időszak alatt. Az USA-dollár esése miatt ez a teljesítmény euróban 14,50%-ra csökken.

A részvények jelenlegi környezetét bizonytalanságok jellemzik azzal kapcsolatban, milyen irányt vesz a konjunktúra az év második felében. A történetileg nézve kedvező értékelési szint – összekapcsolva a szolid vállalati nyereségekkel – a mi szemszögünkből nézve fantáziát láttat az USA tőzsdéiben az év további részében is.

Az alapba az egész beszámolási időszak alatt a teljes nyereséget befektettük. A rövid távú befektetési fokozatot határidős ügyletek és opciók segítségével szabályoztuk. Ezen túlmenően a kanadai dollárt határidős devizaügyletek segítségével időlegesen lefedeztük.

Ágazati jellegű, az összehasonlító értékhez képest bekövetkező felülreprezentáltság mindenekelőtt a nyersanyagok és ciklikus fogyasztási cikkek szektorában állt fenn, míg a pénzügyi papírok, valamint az egészségügy és energia területei alulreprezentáltak voltak.

Az alap vagyonának összetétele

| | 2007. június 30. | | 2006. június 30. | |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | millió euró | % | millió euró | % |
| részvények, amelyek | | | | |
| kanadai dollárra | 11,3 | 8,66 | 13,4 | 13,01 |
| USA dollárra szólnak | 118,9 | 90,93 | 87,0 | 84,33 |
| Értékpapír állomány | 130,3 | 99,59 | 100,4 | 97,35 |
| Opciók | 0,0 | 0,02 | – | – |
| Financial Futures [határidős pénzügyi termékek] | - 0,0 | - 0,03 | 0,1 | 0,05 |
| Határidős devizaeladási ügyletek | - 0,7 | - 0,55 | – | – |
| Bankbetétek | 1,3 | 0,97 | 2,7 | 2,60 |
| Kamatelhatárolások | - 0,0 | - 0,00 | - 0,0 | - 0,00 |
| Az alap vagyona | 130,8 | 100,00 | 103,2 | 100,00 |

Összehasonlító áttekintés (USD-ban)

| elszámolási év | az alap vagyona | az érték alakulása %-ban 1) |
|----------------|-----------------|-----------------------------|
| 2001/02 | 66.125.242,63 | - 23,87 |
| 2002/03 | 67.701.390,86 | + 0,86 2) |
| 2003/04 | 72.968.902,93 | + 10,11 |
| 2004/05 | 104.077.742,77 | + 0,03 |
| 2005/06 | 103.185.069,39 | + 5,93 |
| 2006/07 | 130.808.714,63 | + 16,78 2) |

| 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 | 209,05 | 2,00 | 214,83 | 2,06 | 0,00 | | |
| 2002/03 | 208,72 | 2,00 | 216,69 | 2,08 | 0,00 | 216,69 | 2,08 |
| 2003/04 | 227,67 | 2,00 | 238,59 | 2,07 | 0,03 | 238,59 | 2,10 |
| 2004/05 | 225,66 | 5,65 | 238,64 | 5,84 | 0,13 | 238,67 | 5,98 |
| 2005/06 | 233,22 | 5,65 | 252,66 | 6,07 | 0,05 | 252,83 | 6,13 |
| 2006/07 | 265,88 | 5,65 | 295,00 | 6,23 | 0,04 | 295,27 | 6,27 |

- 1) Az osztalékként felosztott illetve kifizetett összegeknek az osztalékfizetési napon érvényes elszámoló értéken történő teljes újrabefektetése feltételezésével.
- 2) A felhalmozásra illetve teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek értékének alakulása a kerekítések miatt kismértékben eltér ettől az értéktől.

Osztalékfizetés/kifizetés

A 2006. július 1-től 2007. június 30-ig terjedő elszámolási évre az osztalékos befektetési jegyekre befektetési jegyenként 5,65 USD összegű osztalékot (a 2005/06-os elszámolási évben 5,65 USD), azaz a 741.432,55 USD osztalékos befektetési jegyre összesen 131.227 euró osztalékot fizetnek.

A szelvénykifizető bank a törvényes előfeltételek fennállása esetén köteles ebből az osztalékfizetésből 0,04 USD összegű tőkehozadéki adót visszatartani. Az osztalékot 2007. szeptember 3-án, hétfőn,

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

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

A felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek esetében a 2006/07-es elszámolási évre jegyenként 6,23 USD-t használnak fel újrabefektetéshez, ami a 191.483 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 1.192.939,09 eurót tesz ki.

Figyelemmel a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 13.§-ára a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek esetében az éves hozamra eső tőkehozadéki adó (befektetési jegyenként 0,04 USD) erejéig ki kell fizetni egy összeget, amely a 191.483 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 7.659,32 USD-t tesz ki. A törvényes előfeltételek fennállása esetén a letétkezelők kötelesek az ilyen összegű tőkehozadéki adót visszatartani és befizetni. A kifizetés is 2007. szeptember 3-án, 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 6,27 USD-t használnak fel újbóli befektetésre, ami 133.541 teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 837.302,07 USD.

Hozamszámítás és az alap vagyonának alakulása

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

| Kiszámítás az OeKB (Oesterreichische Kontrollbank) számítási módszere szerint: részesedési jegyenként az alap valutájában (euró), figyelmen kívül hagyva a kiszolgáltatási felárat | Osztalékos befektetési jegyek | Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek | Teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek |
|--|-------------------------------|---|--|
| Befektetési jegy értéke az elszámolási év elején | 233,22 | 252,66 | 252,83 |
| Osztalékfizetés 2006.09.1-én (megfelel kerekben 0,0244befektetési jegynek) 1) | 5,65 | | |
| Kifizetés 2006.09.1-én (megfelel kerekben 0,0002 befektetési jegynek) 1) | | 0,05 | |
| Befektetési jegy értéke az elszámolási év végén | 265,88 | 295,00 | 295,27 |
| Összérték, beleértve (fiktíven) az osztalékfizetés/kifizetés útján szerzett befektetési jegyeket is | 272,36 | 295,06 | 295,44 |
| Nettó hozam befektetési jegyenként | + 39,14 | + 42,40 | + 42,44 |
| Egy befektetési jegy értékének alakulása az elszámolási évben 2) | + 16,78 % | + 16,78 % | + 16,79 % |

2. Az alap eredménye

a. Az alap realizált eredménye

Az alap szokásos eredménye

Hozamok (árfolyameredmény nélkül)

Kamathozamok 388.389,86

Osztalékhozamok 1.381.409,06

Egyéb hozamok 3) 3.778,71

Hozamok összesen (árfolyameredmény nélkül) 1.773.577,63

Fizetett kamatok - 15.968,71

Ráfordítások

Térítés az Alapkezelő részére - 1.965.658,32

Egyéb kezelési ráfordítások

A könyvvizsgáló költségei - 9.567,68

Közzétételi költségek - 29.195,86

Értékpapírletéti díjak - 77.988,16

Letétkezelői díjak - 26.208,80

Külső tanácsadók költségei 0,00

Az egyéb kezelési ráfordítások összesen - 142.960,50

Ráfordítások összesen - 2.108.618,82

Az alap szokásos eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül) - 351.009,90

Realizált árfolyameredmény 4) 5)

Realizált nyereségek 6) 24.473.734,34

Realizált veszteségek 7) - 11.762.664,50

Realizált árfolyameredmény (hozamkiegyenlítés nélkül) 12.711.069,84

Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül) 12.360.059,94

| | |
|---|----------------------|
| Áthozat: Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül) | 12.360.059,94 |
| b. Nem realizált árfolyameredmény 4) 5) | 8.020.440,56 |
| Nem realizált árfolyameredmény változása | <u>8.020.440,56</u> |
| Az elszámolási év eredménye | 20.380.500,50 |
| c. Hozamkiegyenlítés az elszámolási év rendes hozamaira | 26.307,48 |
| Az alap eredménye összesen | <u>20.406.807,98</u> |

3. Az alap vagyonának alakulása

| | |
|--|-----------------------|
| Az alap vagyona az elszámolási év elején 8) | 103.185.069,39 |
| Osztalékfizetés/kifizetés | |
| Osztalékfizetés (az osztalékos befektetési jegyekre) 2006.09.1-én | - 766.450,75 |
| Kifizetés (a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyekre) 2006.09.1-én | - <u>11.954,30</u> |
| | - 778.405,05 |
| Befektetési jegyek kiszolgáltatása és visszaváltása | 7.995.242,31 |
| Az alap eredménye összesen (az alap eredményét részletesen a 2. pont ismerteti) | <u>20.406.807,98</u> |
| Az alap vagyona az elszámolási év végén 9) | <u>130.808.714,63</u> |

4. Felhasználási (származási) számla

Osztalékfizetés / kifizetés / újrabefektetés

| | | |
|---|-----------------|---------------------|
| Osztalékfizetés 2007.09.3-án 131.227-re | | |
| Osztalékos befektetési jegyek után egyenként 5,65 euró | | 741.432,55 |
| Kifizetés (tőkehozadéki adó) 2007.09.3-án 191.483-ra | | |
| Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként 0,04 euró | 7.659,32 | |
| Újrabefektetés 191.483-ra | | |
| Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként 6,23 euró | 1.192.939,09 | 1.200.598,41 |
| Újrabefektetés 133.541-re | | |
| Teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként 6,27 euró | | 837.302,07 |
| | | <u>2.779.333,03</u> |
| Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítéssel) | | 12.386.367,42 |
| Ráfordítások és veszteségek fedezése/nyereségáthozat | | |
| Ráfordítások és veszteségek fedezése a vagyontól | 11.762.664,50 | |
| Nyereségáthozat a vagyontól | - 1.897.380,87 | 9.865.283,63 |
| A nyereségátvitel változása 10) | | |
| Nyereségátvitel az előző évből | 59.008.630,36 | |
| Nyereségátvitel a következő időszakra | - 78.480.948,38 | - 19.472.318,02 |
| | | <u>2.779.333,03</u> |

- 1) Elszámolási értékek 2006.9.1-én (ex-nap – zárónap): egy osztalékos befektetési jegyre 231,98 euró, egy felhalmozásra szolgáló befektetési jegyre 257,39 euró.
- 2) A kerekítések folytán a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek értékének alakulása kismértékben eltér az osztalékos 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): 20.731.510,40 euró.
- 6) Ebből származékos ügyletekből eredő nyereség: 1.856.878,12 euró.
- 7) Ebből származékos ügyletekből eredő veszteség: - 2.558.458,70 euró.
- 8) A befektetési jegyek forgalma az elszámolási év elején: 135.655 osztalékos befektetési jegy, 239.086 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy és 44.064 teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegy.
- 9) A befektetési jegyek forgalma az elszámolási év végén: 131.227 osztalékos befektetési jegy, 191.483 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy és 133.541 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. június 30-án

Az értékpapír állományban 2006. július 1-től 2007. június 30-ig történt változásokkal együtt

| Értékpapír megjelölése | Kódszám | Vásárlások/ Növekedések | Eladások/ Csökkenések | Állomány | Árfolyam | Árfolyam érték euróban | %-os részese- dés az alap vagyonából | |
|---|--------------|----------------------------|--------------------------|----------|------------|---------------------------|--|------|
| Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.) | | | | | | | | |
| HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK | | | | | | | | |
| kanadai dollárra szóló RÉSZVÉNYEK | | | | | | | | |
| Kibocsátó ország KANADA | | | | | | | | |
| ACE AVIATION HLDGS | CA00440P2017 | 45.100 | 3.200 | 41.900 | 26,860000 | 1.057.985,52 | 0,81 | |
| AEROPLAN INCOME FD UTS | CA0078611070 | 7.080 | 0 | 7.080 | 21,230000 | 141.314,22 | 0,11 | |
| BOMBARDIER -B- | CA0977512007 | 355.000 | 440.801 | 228.400 | 6,400000 | 1.374.155,14 | 1,05 | |
| CAM ECO CORP. | CA13321L1085 | 32.500 | 2.300 | 30.200 | 54,000000 | 1.533.064,39 | 1,17 | |
| CGI GROUP INC. A SV | CA39945C1095 | 142.500 | 10.000 | 132.500 | 11,950000 | 1.488.481,62 | 1,14 | |
| CI FINANCIAL INCOME FUND | CA1254961099 | 85.400 | 45.700 | 39.700 | 27,100000 | 1.011.391,94 | 0,77 | |
| CIBC | CA1360691010 | 23.300 | 1.600 | 21.700 | 95,990000 | 1.958.147,57 | 1,50 | |
| FINNING INTL INC. | CA3180714048 | 94.500 | 35.900 | 58.600 | 30,280000 | 1.668.065,80 | 1,28 | |
| JAZZ AIR INCOME FD UTS | CA47214X1006 | 5.727 | 0 | 5.727 | 8,190000 | 44.098,50 | 0,03 | |
| összesen | | | | | | 10.276.704,70 | 7,86 | |
| Kibocsátó ország USA | | | | | | | | |
| DOMTAR CORP. | US2575591043 | 102.300 | 7.200 | 95.100 | 11,830000 | 1.057.608,55 | 0,81 | |
| összesen | | | | | | 1.057.608,55 | 0,81 | |
| CAD összesen 1,063752 árfolyamon átszámítva | | | | | | 11.334.313,25 | 8,66 | |
| USA dollárra szóló RÉSZVÉNYEK | | | | | | | | |
| Kibocsátó ország BERMUDA | | | | | | | | |
| ACCENTURE A | BMG1150G1116 | 42.900 | 3.000 | 39.900 | 42,890000 | 1.711.311,00 | 1,31 | |
| összesen | | | | | | 1.711.311,00 | 1,31 | |
| Kibocsátó ország KAJMÁN SZIGETEK | | | | | | | | |
| GARMIN LTD | KYG372601099 | 25.700 | 1.800 | 23.900 | 73,970000 | 1.767.883,00 | 1,35 | |
| összesen | | | | | | 1.767.883,00 | 1,35 | |
| Kibocsátó ország KANADA | | | | | | | | |
| BIOVAILCORP. | CA09067J1093 | 71.200 | 5.000 | 66.200 | 25,420000 | 1.682.804,00 | 1,29 | |
| FAIRFAX FINL HLDGS SV | CA3039011026 | 4.700 | 300 | 4.400 | 191,670000 | 843.348,00 | 0,64 | |
| OPEN TEXT CORP. | CA6837151068 | 49.400 | 3.500 | 45.900 | 21,760000 | 998.784,00 | 0,76 | |
| POTASH CORP | CA73755L1076 | 26.800 | 8.100 | 18.700 | 77,970000 | 1.458.039,00 | 1,11 | |
| RESEARCH IN MOTION | CA7609751028 | 12.500 | 900 | 12.100 | 199,990000 | 2.419.879,00 | 1,85 | |
| ROGERS COMMUNIC. INC. B | CA7751092007 | 84.600 | 49.800 | 34.800 | 42,490000 | 1.478.652,00 | 1,13 | |
| összesen | | | | | | 8.881.506,00 | 6,79 | |
| Kibocsátó ország USA | | | | | | | | |
| ADOBE SYST INC | US00724F1012 | 31.200 | 2.200 | 29.000 | 40,150000 | 1.164.350,00 | 0,89 | |
| ADVANCE AUTO PA. | US00751Y1064 | 32.300 | 2.300 | 30.000 | 40,530000 | 1.215.900,00 | 0,93 | |
| AFLAC INC. | US0010551028 | 27.200 | 13.635 | 25.300 | 51,400000 | 1.300.420,00 | 0,99 | |
| ALLIANCEBERNSTEIN HLDG | US01881G1067 | 16.300 | 1.100 | 15.200 | 87,090000 | 1.323.768,00 | 1,01 | |
| AMAZON.COM INC. | US0231351067 | verl.* | 45.600 | 18.500 | 27.100 | 68,410000 | 1.853.911,00 | 1,42 |
| AM ER. STANDARD COS | US0297121065 | 28.200 | 2.000 | 26.200 | 58,980000 | 1.545.276,00 | 1,18 | |
| APOLLO GROUP INC. | US0376041051 | 29.000 | 2.000 | 27.000 | 58,430000 | 1.577.610,00 | 1,21 | |
| ARROW ELECTRONICS | US0427351004 | 33.700 | 2.400 | 31.300 | 38,430000 | 1.202.859,00 | 0,92 | |
| AT + T INC. | US00206R1023 | 30.000 | 41.933 | 56.500 | 41,500000 | 2.344.750,00 | 1,79 | |
| AUTOZONE INC | US0533321024 | 11.500 | 800 | 10.700 | 136,620000 | 1.461.834,00 | 1,12 | |

| Értékpapír megjelölése | Kódszám | Vásárlások/ Növekedések | Eladások/ Csökkenések | Állomány | Árfolyam | Árfolyam érték euróban | %-os részesedés az alap vagyonából |
|---|--------------|----------------------------|--------------------------|----------|------------|---------------------------|---|
| Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.) | | | | | | | |
| AVIS BUDGET GROUP | US0537741052 | 51.000 | 3.600 | 47.400 | 28,380000 | 1.345.212,00 | 1,03 |
| AVNET INC. | US0538071038 | 45.000 | 10.200 | 34.800 | 39,640000 | 1.379.472,00 | 1,05 |
| AVON PROD | US0543031027 | 45.600 | 20.322 | 33.100 | 36,750000 | 1.216.425,00 | 0,93 |
| BOEING CO | US0970231058 | 20.200 | 10.677 | 18.800 | 96,160000 | 1.807.808,00 | 1,38 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB | US1101221083 | 47.500 | 24.063 | 44.200 | 31,560000 | 1.394.952,00 | 1,07 |
| CB RICHARD ELLIS | US12497T1016 | 46.600 | 8.700 | 37.900 | 36,500000 | 1.383.350,00 | 1,06 |
| CENTERPOINT ENERGY INC. | US15189T1079 | 145.800 | 44.100 | 101.700 | 17,400000 | 1.769.580,00 | 1,35 |
| CIGNA CORP | US1255091092 | 47.200 | 19.160 | 29.900 | 52,220000 | 1.561.378,00 | 1,19 |
| CLEVELD-CLIFFS INC. | US1858961071 | 18.600 | 1.300 | 17.300 | 77,670000 | 1.343.691,00 | 1,03 |
| COGNIZANTTECH.SOL.A | US1924461023 | 19.200 | 6.100 | 13.100 | 75,090000 | 983.679,00 | 0,75 |
| CONST. ENERGY GRP | US2103711006 | 24.600 | 1.700 | 22.900 | 87,170000 | 1.996.193,00 | 1,53 |
| CROWN HOLDINGS INC. | US2283681060 | 83.800 | 5.900 | 77.900 | 24,970000 | 1.945.163,00 | 1,49 |
| DU PONT NEMOURS | US2635341090 | 42.138 | 16.600 | 35.000 | 50,840000 | 1.779.400,00 | 1,36 |
| ENERGIZER HLDGS | US29266R1086 | 15.600 | 1.100 | 14.500 | 99,600000 | 1.444.200,00 | 1,10 |
| ESTEE LAUDER COS | US5184391044 | 24.200 | 1.700 | 22.500 | 45,510000 | 1.023.975,00 | 0,78 |
| EXPRESS SCRIPTS | US3021821000 | 43.000 | 15.000 | 28.000 | 50,010000 | 1.400.280,00 | 1,07 |
| FIRST AMERICAN CORP. | US3185223076 | 28.300 | 2.000 | 26.300 | 49,500000 | 1.301.850,00 | 1,00 |
| FRANKLIN RESOURCES INC. | US3546131018 | 12.900 | 900 | 12.000 | 132,470000 | 1.589.640,00 | 1,22 |
| FREEMPORT MCMORAN & GOLD | US35671D8570 | 16.900 | 10.400 | 15.700 | 82,820000 | 1.300.274,00 | 0,99 |
| GEN ELECTRIC CO | US3696041033 | 200.000 | 155.000 | 45.000 | 38,280000 | 1.722.600,00 | 1,32 |
| GOLDMAN SACHS | US38141G1040 | 8.400 | 2.511 | 7.800 | 216,750000 | 1.690.650,00 | 1,29 |
| GRANT PRIDECO INC. | US38821G1013 | 21.800 | 1.500 | 20.300 | 53,830000 | 1.092.749,00 | 0,84 |
| HANESBRANDSINC. | US4103451021 | 47.800 | 3.300 | 44.500 | 27,030000 | 1.202.835,00 | 0,92 |
| HEALTH CAREPROP. | US4219151093 | 37.800 | 2.600 | 35.200 | 28,930000 | 1.018.336,00 | 0,78 |
| HEALTH NET | US42222G1085 | 27.700 | 1.900 | 25.800 | 52,800000 | 1.362.240,00 | 1,04 |
| HOLLYCORP. INC. | US4357583057 | 24.400 | 1.700 | 22.700 | 74,190000 | 1.684.113,00 | 1,29 |
| INTERPUBLIC | US4606901001 | 107.600 | 7.500 | 100.100 | 11,400000 | 1.141.140,00 | 0,87 |
| J.C. PENNY CO | US7081601061 | 21.300 | 1.500 | 19.800 | 72,380000 | 1.433.124,00 | 1,10 |
| JOHNSON CONTROLS INC. | US4783661071 | 16.000 | 1.100 | 14.900 | 115,770000 | 1.724.973,00 | 1,32 |
| KLA-TENCOR CORP. | US4824801009 | 21.900 | 1.500 | 20.400 | 54,950000 | 1.120.980,00 | 0,86 |
| LYONDELL CHEMICAL | US5520781072 | 37.100 | 2.600 | 34.500 | 37,120000 | 1.280.640,00 | 0,98 |
| MANPOWER INC (WIS.) | US56418H1005 | 17.800 | 1.200 | 16.600 | 92,240000 | 1.531.184,00 | 1,17 |
| MARATHON OIL GROUP | US5658491064 | 42.900 | 17.500 | 25.400 | 59,960000 | 1.522.984,00 | 1,16 |
| MARRIOTT INTERNAT. INC. | US5719032022 | 31.100 | 2.200 | 28.900 | 43,240000 | 1.249.636,00 | 0,96 |
| MEMC ELECTRONIC MATERIALS | US5527151048 | 27.300 | 5.800 | 21.500 | 61,120000 | 1.314.080,00 | 1,00 |
| MERRILL LYNCH | US5901881087 | 14.600 | 7.000 | 21.005 | 83,580000 | 1.755.597,90 | 1,34 |
| MILLER HERMAN INC | US6005441000 | 29.300 | 2.000 | 27.300 | 31,600000 | 862.680,00 | 0,66 |
| MOLSON COORS BREWING B | US60871R2094 | 17.000 | 1.200 | 15.800 | 92,460000 | 1.460.868,00 | 1,12 |
| NLI HOLDINGS INC. | US62913F2011 | 17.200 | 1.200 | 16.000 | 80,740000 | 1.291.840,00 | 0,99 |
| NUCOR CORP. | US6703461052 | 17.000 | 1.200 | 15.800 | 58,650000 | 926.670,00 | 0,71 |
| NVR INC | US62944T1051 | 1.900 | 100 | 1.800 | 679,750000 | 1.223.550,00 | 0,94 |
| OWENS-ILLINOIS | US6907684038 | 52.800 | 3.700 | 49.100 | 35,000000 | 1.718.500,00 | 1,31 |
| PACCAR INC | US6937181088 | 20.700 | 1.400 | 19.300 | 87,040000 | 1.679.872,00 | 1,28 |
| POLO RALPH LAUREN | US7315721032 | 15.500 | 1.100 | 14.400 | 98,110000 | 1.412.784,00 | 1,08 |
| RADIOSHACK CORP | US7504381036 | 38.200 | 2.700 | 35.500 | 33,140000 | 1.176.470,00 | 0,90 |
| RELIANT RESOURCES | US75952B1052 | 77.200 | 5.400 | 71.800 | 26,950000 | 1.935.010,00 | 1,48 |
| ROCKWELL COLLINS | US7743411016 | 27.700 | 1.900 | 25.800 | 70,640000 | 1.822.512,00 | 1,39 |
| ROSS STRS INC. | US7782961038 | 48.100 | 3.400 | 44.700 | 30,800000 | 1.376.760,00 | 1,05 |
| SAFECO CORP. | US7864291007 | 31.800 | 6.500 | 25.300 | 62,260000 | 1.575.178,00 | 1,20 |
| SERVICE CORP *SRV | US8175651046 | 118.400 | 8.300 | 110.100 | 12,780000 | 1.407.078,00 | 1,08 |
| SHERWIN-WILLIAMS | US8243481061 | 21.600 | 8.905 | 20.100 | 66,470000 | 1.336.047,00 | 1,02 |
| SUPERVALU INC. | US8685361037 | 45.100 | 3.200 | 41.900 | 46,320000 | 1.940.808,00 | 1,48 |
| TEREX CORP. | US8807791038 | 13.900 | 1.000 | 12.900 | 81,300000 | 1.048.770,00 | 0,80 |
| TESORO PETROLEUM | US8816091016 | 46.300 | 18.600 | 27.700 | 57,150000 | 1.583.055,00 | 1,21 |
| TEXAS INSTRUMENTS | US8825081040 | 40.000 | 2.800 | 37.200 | 37,630000 | 1.399.836,00 | 1,07 |
| TIDEWATER INC. | US8864231027 | 19.800 | 1.400 | 18.400 | 70,880000 | 1.304.192,00 | 1,00 |
| UNITED STATES STEEL CORP. | US9129091081 | 15.100 | 1.100 | 14.000 | 108,750000 | 1.522.500,00 | 1,16 |
| VALERO ENERGY CORP. | US91913Y1001 | 25.700 | 7.800 | 17.900 | 73,860000 | 1.322.094,00 | 1,01 |
| VARIAN SEMICOND. | US9222071055 | 48.000 | 21.200 | 26.800 | 40,060000 | 1.073.608,00 | 0,82 |

| Értékpapír megjelölése | Kódszám | Vásárlások/ Növekedések | Eladások/ Csökkenések | Állomány | Árfolyam | Árfolyam érték euróban | %-os részesedés az alap vagyonából |
|--|--------------|---|--------------------------|------------|------------|--------------------------------------|---|
| | | Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.) | | | | | |
| VORNADO RLTY TR. SBI | US9290421091 | 11.200 | 800 | 10.400 | 109,840000 | 1.142.336,00 | 0,87 |
| WATERS CORP | US9418481035 | 26.400 | 1.800 | 24.600 | 59,360000 | 1.460.256,00 | 1,12 |
| WELLCARE GROUP | US94946T1060 | 12.700 | 900 | 11.800 | 90,510000 | 1.068.018,00 | 0,82 |
| WEYERHAEUSER CO. | US9621661043 | 19.200 | 1.300 | 17.900 | 78,930000 | 1.412.847,00 | 1,08 |
| összesen | | | | | | 104.289.200,90 | 79,73 |
| USD összesen | | | | | | 116.649.900,90 | 89,18 |
| HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN | | | | | | 127.984.214,15 | 97,84 |
| A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK | | | | | | | |
| USA dollárra szóló RÉSZVÉNYEK | | | | | | | |
| Kibocsátó ország USA | | | | | | | |
| ALLEGHENYTECHNOL. | US01741R1023 | 10.800 | 2.100 | 8.700 | 104,880000 | 912.456,00 | 0,70 |
| CARMAX INC. | US1431301027 | 58.200 | 0 | 0 | 0,000000 | 0,00 | 0,00 |
| CARMAX INC. | US1431301027 | 29.100 | 33.200 | 54.100 | 25,500000 | 1.379.550,00 | 1,05 |
| összesen | | | | | | 2.292.006,00 | 1,75 |
| USD összesen | | | | | | 2.292.006,00 | 1,75 |
| A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN | | | | | | 2.292.006,00 | 1,75 |
| OPCIÓK | | | | | | | |
| USA dollárra szóló vásárlások | | | | | | | |
| Kibocsátó ország USA | | | | | | | |
| AT&T_07/07_P_37,50 | | | | 600 | | 4.476,00 | 0,00 |
| CONSTELLATION_ENERGY_GRO | | | | 500 | | 20.080,00 | 0,02 |
| összesen | | | | | | 24.556,00 | 0,02 |
| USD összesen | | | | | | 24.556,00 | 0,02 |
| vásárlások összesen | | | | | | 24.556,00 | 0,02 |
| OPCIÓK ÖSSZESEN | | | | | | 24.556,00 | 0,02 |
| | | | | | | nem realizált eredmény euróban | |
| HATÁRIDŐS DEVIZAEADÁSI ÜGYLETEK | | | | | | | |
| nyitott tételek | | | | | | | |
| CAD | | | | 14.500.000 | | - 716.409,05 | -0,55 |
| HATÁRIDŐS DEVIZAEADÁSI ÜGYLETEK ÖSSZESEN | | | | | | -716.409,05 | -0,55 |
| FINANCIAL FUTURES [határidős pénzügyi termékek] | | | | | | | |
| Határidős kontraktusok eladása | | | | | | | |
| RUSSELL 2000 S.P. INDEX | | | | - 6 | | - 43.800,00 | -0,03 |
| Határidős kontraktusok eladása összesen | | | | | | - 43.800,00 | -0,03 |
| FINANCIAL FUTURES [határidős pénzügyi termékek] összesen | | | | | | - 43.800,00 | -0,03 |

AZ ALAP VAGYONÁNAK TAGOLÓDÁSA

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| ÉRTÉKPAPÍROK | 130.276.220,15 | 99,59 |
| FINANCIAL FUTURES [határidős pénzügyi termékek] | - 43.800,00 | - 0,03 |
| HATÁRIDŐS DEVIZAEADÁSI ÜGYLETEK | - 716.409,05 | - 0,55 |
| OPCIÓK | 24.556,00 | 0,02 |
| BANKBETÉTEK | 1.269.924,22 | 0,97 |
| KAMATELHATÁROLÁSOK | - 1.776,69 | - 0,00 |
| AZ ALAP VAGYONA | 130.808.714,63 | 100,00 |

| | | |
|--|-----|---------|
| FORGALOMBAN LÉVŐ OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK | db | 131.227 |
| FORGALOMBAN LÉVŐ, FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK | db | 191.483 |
| FORGALOMBAN LÉVŐ, TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK | db | 133.541 |
| OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE | USD | 265,88 |
| FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE | USD | 295,00 |
| TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE | USD | 295,27 |

* A vagyonkimutatásban „ver” (kikölcsönzött) szóval jelölt és az alábbiakban felsorolt értékpapírt 2007. június 30-án az alább felsorolt részösszeggel és az alább felsorolt díjjal adták kölcsön az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG értékpapír-kölcsönzési rendszerében:

| Értékpapír megjelölése | Kódszám | névérték kölcsönzött részösszege (1.000-ben) | Díjtétel %-ban |
|------------------------|--------------|---|-------------------|
| AMAZON.COM INC. | US0231351067 | 10 | 0,50 |

A BESZÁMOLÁSI IDŐSZAK ALATT TÖRTÉNT ÉRTÉKPAPÍR-VÁSÁRLÁSOK ÉS –ELADÁSOK, AMENNYIBEN NEM SZEREPELNEK A VAGYONKIMUTATÁSBAN

| Értékpapír megjelölése | Kódszám | milyen valutára szól? | Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.) | Eladások/ Csökkenések |
|--|---------------|-----------------------|---|--------------------------|
| HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK | | | | |
| 3COM CORP | US8855351040 | USD | 0 | 160.000 |
| 3MCO. | US88579Y1010 | USD | 0 | 5.800 |
| ABBOT LABORATORIES | US0028241000 | USD | 0 | 12.304 |
| ACE AVIATION HLDG | CA00440P1027 | CAD | 48.300 | 48.300 |
| ACE LTD | KYG0070K1031 | USD | 24.300 | 36.827 |
| AES CORP. | US00130H1059 | USD | 67.000 | 67.000 |
| AGERE SYSTEMS | US00845V3087 | USD | 64.700 | 64.700 |
| AGNICO EAGLE | CA0084741085 | USD | 20.700 | 20.700 |
| AKAMAI TECH. | US00971T1016 | USD | 20.100 | 20.100 |
| ALCOA INC. | US0138171014 | USD | 0 | 11.915 |
| ALGOMA STEEL INC. | CA01 566M2040 | CAD | 22.100 | 22.100 |
| ALLSTATE CORP. | US0200021014 | USD | 34.700 | 41.712 |
| ALTRIAGRPINC. | US02209S1033 | USD | 16.000 | 16.000 |
| AMERINT GROUP | US0268741073 | USD | 20.000 | 20.000 |
| AMER. EL. PWR | US0255371017 | USD | 32.000 | 49.116 |
| AMERICAN EXPRESS | US0258161092 | USD | 0 | 12.764 |
| AMERIPRISE FINANCIAL | US03076C1062 | USD | 0 | 4.552 |
| AMGEN INC | US0311621009 | USD | 18.500 | 18.500 |
| AMSOUTH BANCORP. | US0321651020 | USD | 0 | 5.871 |

| Értékpapír megjelölése | Kódszám | milyen valutára szól? | Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.) | Eladások/ Csökkenések |
|---------------------------|--------------|-----------------------|---|--------------------------|
| ANHEUSER-BUSCH | US0352291035 | USD | 0 | 9.949 |
| AON CORP. | US0373891037 | USD | 0 | 6.434 |
| APPLE COMPUTER INC. | US0378331005 | USD | 0 | 9.406 |
| APPLIED MATERIALS | US0382221051 | USD | 0 | 10.156 |
| AUTOM DATA PROC | US0530151036 | USD | 0 | 3.651 |
| AVALONBAYCOMM. | US0534841012 | USD | 13.600 | 13.600 |
| AXIS CAPITAL HOLD. | BMG0692U1099 | USD | 47.300 | 47.300 |
| BANK OF AMERICA | US0605051046 | USD | 18.000 | 46.492 |
| BANK OF NEW YORK | US0640571024 | USD | 0 | 9.204 |
| BARRICKS GOLD | CA0679011084 | USD | 39.900 | 84.900 |
| BB&TCORP. | US0549371070 | USD | 0 | 3.373 |
| BELLSOUTH CORP. | US0798601029 | USD | 0 | 10.524 |
| BIOVAIL CORP. | CA09067J1093 | CAD | 0 | 35.890 |
| BK NOVA SCOTIA | CA0641491075 | CAD | 0 | 13.880 |
| BLACK DRAGON RESOURCE | US09202T1034 | USD | 0 | 300.000 |
| BMC SOFTWARE INC. | US0559211000 | USD | 35.000 | 68.065 |
| BOSTON SCIENTIFIC | US1011371077 | USD | 20.000 | 20.000 |
| BRINKERINTL | US1096411004 | USD | 30.500 | 30.500 |
| BUNGE LTD. | BMG169621056 | USD | 19.300 | 19.300 |
| CAINC. | US12673P1057 | USD | 0 | 20.023 |
| CAE INC. | CA1247651088 | CAD | 0 | 17.335 |
| CAMPBELL SOUP CO | US1344291091 | USD | 0 | 7.198 |
| CAPITAL ONE FINANCL | US14040H1059 | USD | 0 | 1.817 |
| CATERPILLAR | US1491231015 | USD | 0 | 4.006 |
| CBS CORP.(NEW) | US1248572026 | USD | 30.000 | 37.402 |
| CDCCORP. A | KYG2022L1068 | USD | 0 | 240.000 |
| CDN NAT RES LTD | CA1363851017 | CAD | 0 | 4.070 |
| CELGENECORP. | US1510201049 | USD | 24.100 | 24.100 |
| CENTURY TELEPHONE ENTERP. | US1567001060 | USD | 0 | 4.392 |
| CEPHALON INC. | US1567081096 | USD | 19.500 | 19.500 |
| CHARLES SCHWAB CORP | US8085131055 | USD | 0 | 62.000 |
| CHEVRONTXACO | US1667641005 | USD | 0 | 8.721 |
| CHICAGO MERCAN.EXCHANGE | US1677601072 | USD | 2.300 | 2.300 |
| CHUBB CORP. | US1712321017 | USD | 36.800 | 40.734 |
| CINCINNATI BELL INC. | US1718711062 | USD | 260.000 | 260.000 |
| CINCINNATI FINANCIAL | US1720621010 | USD | 0 | 3.570 |
| CISCO SYSTEMS | US17275R1023 | USD | 2.200 | 81.289 |
| CITIGROUP INC | US1729671016 | USD | 10.000 | 31.195 |
| CLEARCHANNELCOMM. | US1845021021 | USD | 37.000 | 37.000 |
| COACH INC. | US1897541041 | USD | 43.800 | 43.800 |
| COCA-COLA CO | US1912161007 | USD | 0 | 23.186 |
| COLGATE-PALMOLIVE | US1941621039 | USD | 0 | 4.272 |
| COMCAST CORP. NEW A | US20030N1019 | USD | 129.500 | 129.500 |
| COMERICA INC | US2003401070 | USD | 0 | 2.501 |
| CONOCOPHILLIPS | US20825C1045 | USD | 14.500 | 14.500 |
| CONVERGYS CORP. | US2124851062 | USD | 0 | 14.204 |
| COOPER TIRE & RUBBER CO. | US2168311072 | USD | 0 | 24.043 |
| CORN PRODS INTL | US2190231082 | USD | 35.700 | 35.700 |
| CORNING INC | US2193501051 | USD | 0 | 46.904 |
| CRANE CO. | US2243991054 | USD | 0 | 9.218 |
| CUMMINS ENGINE | US2310211063 | USD | 10.300 | 10.300 |
| DEERECO. | US2441991054 | USD | 8.000 | 24.800 |
| DONNELLEY-R.R.- | US2578671016 | USD | 0 | 6.208 |
| DOVER CORP. | US2600031080 | USD | 0 | 6.281 |
| DOW CHEMICAL | US2605431038 | USD | 0 | 5.698 |
| DYNEGY INC. | US26816Q1013 | USD | 0 | 200.000 |
| EASTMAN KODAK | US2774611097 | USD | 0 | 8.213 |
| EL PASO CORP | US28336L1098 | USD | 109.400 | 240.764 |
| ELECTRDATASYST. | US2856611049 | USD | 0 | 34.597 |
| ELECTRONIC ARTS | US2855121099 | USD | 23.100 | 23.100 |
| ELI LILLY | US5324571083 | USD | 0 | 12.417 |
| EMBARQCORP. DL-,01 | US29078E1055 | USD | 0 | 371 |

| Értékpapír megjelölése | Kódszám | milyen valutára szól? | Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.) | Eladások/ Csökkenések |
|--------------------------|--------------|-----------------------|---|--------------------------|
| EMC CORP | US2686481027 | USD | 115.000 | 115.000 |
| EMERSON ELECTRIC | US2910111044 | USD | 4.886 | 7.329 |
| ENCANACORP. | CA2925051047 | USD | 0 | 42.000 |
| ENDEAVOUR MINING CAPITAL | KYG3040R1092 | CAD | 0 | 295.000 |
| ENSCO INTL INC. | US26874Q1004 | USD | 18.000 | 18.000 |
| EUROPEAN MINERALS CORP. | VGG3192Y1007 | CAD | 0 | 714.800 |
| EXELON CORP. | US30161N1019 | USD | 0 | 3.852 |
| EXXON MOBIL | US30231G1022 | USD | 0 | 30.627 |
| FED.NATLMTGEASS. | US3135861090 | USD | 0 | 5.789 |
| FEDERATED DEP. STORES | US31410H1014 | USD | 0 | 14.784 |
| FEDEX CORP. | US31428X1063 | USD | 0 | 1.625 |
| FID.NAT.INFORM SERVICES | US31620M1062 | USD | 1.817 | 1.817 |
| FID.NATIONAL FINANCIAL | US3163261072 | USD | 0 | 3.382 |
| FID.NATIONAL TITLE GROUP | US31620R1059 | USD | 3.543 | 4.134 |
| FIFTH THIRD BANCORP | US3167731005 | USD | 0 | 6.248 |
| FIRST DATA | US3199631041 | USD | 0 | 5.180 |
| FIRST MARBLEHEAD | US3207711082 | USD | 16.800 | 16.800 |
| FIRST QUANTUM MINLS | CA3359341052 | CAD | 23.200 | 23.200 |
| FIRSTENERGY CORP. | US3379321074 | USD | 0 | 14.058 |
| FORD MOTOR | US3453708600 | USD | 0 | 10.277 |
| GENL DYNAMICS CORP | US3695501086 | USD | 0 | 10.128 |
| GILEAD SCIENCES INC | US3755581036 | USD | 24.000 | 24.000 |
| GOLDEN WEST FINANCIAL | US3813171069 | USD | 0 | 2.417 |
| GOODRICH CORP. | US3823881061 | USD | 0 | 10.069 |
| GOOGLE INC. CLASS A | US38259P5089 | USD | 2.000 | 2.000 |
| HANSEN NATURAL | US4113101053 | USD | 20.100 | 20.100 |
| HARTFORD FINANCIAL | US4165151048 | USD | 0 | 3.707 |
| HECLAMINING | US4227041062 | USD | 250.000 | 250.000 |
| HELIX ENERGY SOLUTIONS | US42330P1075 | USD | 10.000 | 31.000 |
| HEWLETT PACKARDCO. | US4282361033 | USD | 0 | 33.803 |
| HIGH RIVERGOLDMINES | CA42979J1075 | CAD | 0 | 250.000 |
| HOME DEPOT | US4370761029 | USD | 16.000 | 16.000 |
| HONEYWELL INTL | US4385161066 | USD | 0 | 35.513 |
| HUNTINGTON BANCSHS INC. | US4461501045 | USD | 0 | 6.241 |
| IAMGOLD CORP. | CA4509131088 | CAD | 0 | 120.000 |
| IBM CORP | US4592001014 | USD | 0 | 17.128 |
| IDEARC INC. | US4516631086 | USD | 1.646 | 1.646 |
| ILLINOIS TOOLS | US4523081093 | USD | 0 | 26.230 |
| IMPERIALOIL | CA4530384086 | CAD | 0 | 4.458 |
| INMETMNGCORP. | CA4579831047 | CAD | 16.300 | 16.300 |
| INTGAMETECHNOL | US4599021023 | USD | 34.300 | 34.300 |
| INTEL CORP | US4581401001 | USD | 60.000 | 60.000 |
| INTRALASE CORP. | US4611691043 | USD | 35.000 | 35.000 |
| IVANHOE ENERGY INC | CA4657901035 | USD | 0 | 175.000 |
| IVANHOE MNS LTD | CA46579N1033 | CAD | 68.400 | 68.400 |
| JOHNSON & JOHNSON | US4781601046 | USD | 32.500 | 72.037 |
| JONES APPARELGRP | US4800741039 | USD | 0 | 14.243 |
| JOY GLOBAL INC. | US4811651086 | USD | 26.000 | 26.000 |
| JP MORGAN CHASE | US46625H1005 | USD | 0 | 30.232 |
| KEYCORP | US4932671088 | USD | 0 | 4.441 |
| KINROSS GOLD CORP. | CA4969024047 | USD | 0 | 167.600 |
| KOHL'S CORP. | US5002551043 | USD | 21.200 | 21.200 |
| LAM RESEARCH | US5128071082 | USD | 16.900 | 16.900 |
| LAS VEGAS SANDS CORP. | US5178341070 | USD | 12.000 | 12.000 |
| LEHMAN BROTH. HLDGS | US5249081002 | USD | 0 | 3.416 |
| LINCOLN NATIONAL CORP. | US5341871094 | USD | 0 | 3.235 |
| LOCKHEED MARTIN | US5398301094 | USD | 19.200 | 23.609 |
| LOWE'S COMPANIES | US5486611073 | USD | 8.838 | 13.257 |
| LSI LOGIC CORP | US5021611026 | USD | 139.752 | 139.752 |
| LUNDIN MINING CORP. | CA5503721063 | CAD | 90.800 | 90.800 |
| MANULIFE FINANCIAL CORP. | CA56501R1064 | CAD | 0 | 21.480 |
| MANULIFE FINANCIAL CORP. | CA56501R1064 | USD | 3.980 | 3.980 |

| Értékpapír megjelölése | Kódszám | milyen valutára szól? | Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.) | Eladások/ Csökkenések |
|---------------------------|--------------|-----------------------|---|--------------------------|
| MARSHALL + ILSLEYCORP. | US5718341002 | USD | 0 | 3.436 |
| MASTERCARD INC.A | US57636Q1040 | USD | 13.900 | 13.900 |
| MATTEL INC. | US5770811025 | USD | 30.000 | 114.300 |
| MDS INC. | CA55269P3025 | CAD | 0 | 2.044 |
| MEDTRONIC INC | US5850551061 | USD | 36.000 | 47.777 |
| MELLON FINANCIAL | US58551A1088 | USD | 0 | 4.855 |
| MERCK & CO | US5893311077 | USD | 46.000 | 63.469 |
| METLIFE INC. | US59156R1086 | USD | 0 | 4.437 |
| MGICINVCORP | US5528481030 | USD | 0 | 2.192 |
| MICROSOFT CORP | US5949181045 | USD | 145.000 | 145.000 |
| MOODY'S CORP | US6153691059 | USD | 20.000 | 20.000 |
| MORGAN STANLEY DW | US6174464486 | USD | 4.800 | 30.396 |
| MOTOROLA INC | US6200761095 | USD | 0 | 16.080 |
| N.Y. TIMES CL.A | US6501111073 | USD | 63.000 | 63.000 |
| NALCO HOLDING CO. | US62985Q1013 | USD | 73.300 | 73.300 |
| NATIONAL-OILWELL | US6370711011 | USD | 15.500 | 15.500 |
| NATL CITY CORP. | US6354051038 | USD | 0 | 3.859 |
| NEWELL RUBBERMAID | US6512291062 | USD | 0 | 22.316 |
| NEWS CORP. A | US65248E1047 | USD | 0 | 67.265 |
| NEXEN INC. | CA65334H1029 | CAD | 0 | 4.298 |
| NORTHN ORION | CA6655751064 | CAD | 0 | 232.000 |
| NORTHROP GRUMMAN CORP. | US6668071029 | USD | 0 | 4.604 |
| NOVELLUSYSINC. | US6700081010 | USD | 30.300 | 30.300 |
| NVIDIA CORP. | US67066G1040 | USD | 22.700 | 22.700 |
| OCCIDENTAL PET. | US6745991058 | USD | 22.520 | 33.780 |
| OLD REPUBLIC INTL | US6802231042 | USD | 0 | 7.687 |
| ORACLE SYSTEM | US68389X1054 | USD | 30.000 | 105.109 |
| PACTIVCORP. | US6952571056 | USD | 41.700 | 41.700 |
| PAN AMERICAN | CA6979001089 | USD | 38.500 | 38.500 |
| PATTERSON COMPANIES INC. | US7033951036 | USD | 21.000 | 21.000 |
| PEABODY ENERGY | US7045491047 | USD | 25.500 | 25.500 |
| PEPSICO INC | US7134481081 | USD | 0 | 15.871 |
| PETRO-CANADA | CA71644E1025 | CAD | 0 | 3.426 |
| PFIZER INC | US7170811035 | USD | 60.000 | 109.000 |
| PHH CORP. NEW | US6933202029 | USD | 0 | 482 |
| PRECISION DRILL.TR. UTS | CA7402151087 | USD | 0 | 2.732 |
| PRINCIPAL FINL GRP | US74251V1026 | USD | 0 | 3.740 |
| PROCTER GAMBLE | US7427181091 | USD | 25.000 | 25.000 |
| PRUDENTIAL FINL | US7443201022 | USD | 0 | 2.912 |
| QLOGICCORP. | US7472771010 | USD | 62.700 | 62.700 |
| RACKABLE SYSTEMS | US7500771099 | USD | 90.000 | 90.000 |
| RADIAN GROUP INC | US7502361014 | USD | 0 | 19.645 |
| REGIONS FINANCIAL NEW | US7591EP1005 | USD | 4.681 | 4.681 |
| ROBERT HALF INTL | US7703231032 | USD | 33.400 | 33.400 |
| ROYAL BANK OF CANADA | CA7800871021 | CAD | 0 | 18.064 |
| SAFEWAY INC. | US7865142084 | USD | 42.000 | 42.000 |
| SCHERING-PLOUGH | US8066051017 | USD | 15.000 | 35.000 |
| SCHLUMBERGER N.V. | AN8068571086 | USD | 12.000 | 23.048 |
| SEALED AIR CORP. | US81211K1007 | USD | 0 | 5.000 |
| SEARS HLDGS CORP. | US8123501061 | USD | 0 | 3.095 |
| SERVICEMASTER CO. | US81760N1090 | USD | 0 | 16.015 |
| SIMON PROPERTY GRP PAIRED | US8288061091 | USD | 22.600 | 22.600 |
| SOUTHWESTERN ENERGY | US8454671095 | USD | 23.700 | 23.700 |
| SPRINT CORP | US8520611000 | USD | 0 | 7.425 |
| SPX CORP | US7846351044 | USD | 0 | 6.743 |
| ST PAUL COS INC. | US7928601084 | USD | 40.652 | 40.652 |
| STHN CO | US8425871071 | USD | 34.000 | 34.000 |
| SUN LIFE FIN.SERV. | CA8667961053 | CAD | 0 | 7.977 |
| SUN MICROS INC | US8668101046 | USD | 230.000 | 230.000 |
| SUNCOR ENERGY INC | CA8672291066 | CAD | 0 | 13.033 |
| SUNOCO INC. | US86764P1093 | USD | 16.000 | 16.000 |
| SUNTRUST BANKS INC | US8679141031 | USD | 0 | 2.020 |

| Értékpapír megjelölése | Kódszám | milyen valutára szól? | Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.) | Eladások/ Csökkenések |
|---|--------------|-----------------------|---|--------------------------|
| SUR AMERICAN GOLD | CA8689051008 | CAD | 0 | 250.000 |
| SYNOPSIS INC. | US8716071076 | USD | 52.800 | 52.800 |
| TARGET CORP | US87612E1064 | USD | 0 | 5.308 |
| TDBANKNORTHINC. | US87235A1016 | USD | 0 | 2.020 |
| TECKCOMINCOBSUB.VTG | CA8787422044 | CAD | 16.800 | 16.800 |
| TELUS CORP. | CA87971M1032 | CAD | 24.100 | 24.100 |
| TENET HEALTHCARE | US88033G1004 | USD | 0 | 85.000 |
| TEXTRON INC. | US8832031012 | USD | 0 | 3.561 |
| THE DIRECTV GROUP | US25459L1061 | USD | 98.300 | 98.300 |
| THE MOSAIC CO. | US61945A1079 | USD | 58.000 | 58.000 |
| THOMSON CORP | CA8849031056 | CAD | 0 | 37.813 |
| TIME WARNER INC. | US8873171057 | USD | 0 | 49.188 |
| TORCHMARK CORP. | US8910271043 | USD | 0 | 19.636 |
| TORONTO-DOMINION BK | CA8911605092 | CAD | 0 | 7.431 |
| TRANSGLOBE ENERGY | CA8936621066 | USD | 0 | 85.000 |
| TRAVELERSCOSINC. | US89417E1091 | USD | 40.652 | 40.652 |
| TSX GROUP INC. | CA8730281042 | CAD | 39.900 | 39.900 |
| U.S. BANCORP | US9029733048 | USD | 0 | 21.099 |
| UNISYS CORP | US9092141087 | USD | 155.600 | 155.600 |
| UNITED HEALTHCARE | US91324P1021 | USD | 0 | 7.878 |
| UNITED PARCEL SERV B | US9113121068 | USD | 0 | 3.420 |
| UNITED TECH CORP | US9130171096 | USD | 0 | 5.842 |
| VERIZON COMM INC | US92343V1044 | USD | 16.000 | 32.924 |
| VIACOM INC.(NEW) | US92553P2011 | USD | 0 | 7.402 |
| WACHOVIA CORP. | US9299031024 | USD | 2.540 | 2.540 |
| WAL-MART STORES | US9311421039 | USD | 0 | 20.000 |
| WALGREEN CO | US9314221097 | USD | 0 | 6.117 |
| WALT DISNEY CO | US2546871060 | USD | 0 | 12.145 |
| WASHINGTON MUTUAL INC | US9393221034 | USD | 0 | 8.935 |
| WASTE MANAGEMENT (DEL.) | US94106L1098 | USD | 12.000 | 58.000 |
| WEATHERFORD INTL LTD | BMG950891017 | USD | 0 | 1.142 |
| WELLS FARGO & CO | US9497461015 | USD | 67.274 | 91.911 |
| WESTERN UNION CO. | US9598021098 | USD | 5.180 | 5.180 |
| WHIRLPOOL CORP | US9633201069 | USD | 0 | 10.066 |
| WINDSTREAM CORP. | US97381W1045 | USD | 106.600 | 106.600 |
| WYETH | US9830241009 | USD | 0 | 12.081 |
| WYNN RESORTS LTD. | US9831341071 | USD | 11.300 | 11.300 |
| XL CAPITAL LTD | KYG982551056 | USD | 17.800 | 17.800 |
| YAMANA GOLD INC. | CA98462Y1007 | CAD | 60.000 | 60.000 |
| YAMANA GOLD INC. | CA98462Y1007 | USD | 67.200 | 67.200 |
| A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK | | | | |
| AMER. EAGLEOUTFITTERS | US02553E1064 | USD | 44.100 | 44.100 |
| MEDCO HEALTH SOL. | US58405U1025 | USD | 0 | 8.000 |

Bécs, 2007. július

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 STOCK AMERICA, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény szerinti közös tulajdonú alap 2006. július 1-től 2007. június 30-ig tartó elszámolási évről szóló beszámolót. A vizsgálat arra is kiterjedt, hogy a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvényt és az alapa 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 alapa 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 alapa 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 alapa 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 alapa vonatkozó rendelkezéseket figyelembe vették.

ERNST & YOUNG
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

Dr. Robert Wauschek
(könyvvizsgáló)

Mag. Gerhard Grabner
(könyvvizsgáló)

Bécs, 2007. augusztus 20.

Az ESPA STOCK AMERICA befektetési alapra vonatkozó rendelkezések

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

Az alapra vonatkozó általános rendelkezések

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

1. § Alapelvek

Az Alapkezelő az osztrák 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 alkalmazotjának kézzel írott aláírása szerepel (5.§).

4. § A befektetési alap kezelése

1. Az Alapkezelő jogosult arra, hogy rendelkezzen 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 kifejteni az Aktiengesetz [osztrák részvénytörvény] 84.§ 1. bek. értelmében, és betartani az befektetési alapokról szóló osztrák törvény rendelkezéseit, valamint az alapra vonatkozó rendelkezéseket.
Az Alapkezelő a befektetési alap kezelése során igénybe vehet külső közreműködőket, és nekik átengedheti azt a jogot is, hogy az Alapkezelő nevében vagy saját nevükben, a befektetési jegyek tulajdonosainak számlájára rendelkezzenek a vagyoni értékek felől.
2. Az Alapkezelő a befektetési alap terhére nem nyújthat sem pénzkölcsönt, sem kezességi vagy garanciaszerződésből származó kötelezettségeket nem vállalhat.
3. A befektetési alap vagyoni értékeit az alapra vonatkozó különös rendelkezésekben előírt eseteken kívül nem szabad sem elzalogosítani, sem másképpen megterhelni, illetve biztosítékként átadni vagy átengedni.
4. Az Alapkezelő a befektetési alap számlájára nem adhat el olyan, a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20. és 21.§-a szerinti értékpapírokat, pénzügyi papírokat vagy más pénzügyi befektetéseket, amelyek az ügyletkötés pillanatában nem tartoznak az alap vagyonához.

5. § Letétkezelő

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

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

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

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

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, espedig adott esetben a befektetési jegy, a még nem esedékes hozamszelvények és a megújítási jegy visszaadása ellenében.
2. A visszaváltási ár a befektetési jegy értékéből adódik, leszámítva a visszaváltási díj levonását és/vagy lekerekítést, amennyiben ez az alapra vonatkozó különös rendelkezésekben (25.§) szerepel. A visszaváltási ár kifizetése, valamint a visszaváltási árnak a 6.§ szerinti kiszámítása és nyilvánosságra hozatala az <osztrák> pénzügyi felügyelettel történő egyidejű közlés esetén átmenetileg szünetelhet, és a befektetési alap vagyoni értékeinek eladásától, valamint az értékesítési bevétel 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 közlőnyben 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 közlőnyben 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.

Különös Rendelkezések

a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20.§-a szerinti közös tulajdonú ESPA STOCK AMERICA 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 számára kiadásra kerülnek osztalékos befektetési jegyek, tőkehozadéki adó levonásos, felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek és tőkehozadéki adó levonása nélküli, felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek is, éspedig mindenkor 1 darabról.
A felhalmozásra szolgáló, osztrák tőkehozadéki adó levonása nélküli befektetési jegyek forgalmazása nem Ausztriában történik.
A befektetési jegyeket gyűjtőokmányokban jelenítik meg. Ezért tényleges értékpapírok nem szolgáltatathatók ki.
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 STOCK AMERICA egy részvényalap. Az alap vagyonát az alábbi, példaszerűen ismertetett befektéspolitikai elvek szerint fektetik be:
 - a) A vagyoni javak kiválasztása során dominálniuk kell
 - az amerikai székhelyű kibocsátók részvényeinek,
 - azon kibocsátók részvényeinek, amelyeket egy amerikai értéktőzsdén jegyeznek, vagy amelyekkel egy szabályszerűen működő amerikai értékpapírpiacon kereskednek.Egyaránt beszerezhetők csekély tőzsdei kapitalizációjú vállalatok részvényei, valamint közepes tőzsdei kapitalizációjú vállalatok részvényei is, akár csak a tőkeerős, nagy, nemzetközileg ismert és jelentős vállalatok részvényei (Blue-Chips). A kibocsátók a vállalkozás tevékenységi körét illetően nincsenek ágazati korlátozásoknak alávetve.
 - b) A befektéspolitikai 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 STOCK AMERICA vagyonának legfeljebb 10%-a erejéig.
 - c) Az alapra vonatkozó jelen rendelkezések 18.§-a szerinti eszközökbe történő befektetések befektetési célként alárendelt szerepet játszanak.
 - 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 vonatkoztatva a biztosítást szolgáló származékos ügyletek lényeges szerepet játszhatnak. A nem biztosítási célú származékos ügyletek alapvetően alárendelt szerepet játszanak.

A fedezés keretében az alapkezelő egyebek között fenntartja magának azt a jogot, hogy a részvénytangenseket a mindenkori piaci helyzet szerint, saját mérlegelésének megfelelően, alkalmas stratégiák útján bebiztosítsa az árfolyamveszteségek ellen (pl. részvényindexekre szóló határidős pénzügyi kontraktusok segítségével). A származékos ügyleteket – az alapkezelő mérlegelése szerint – a befektetési stratégia részeként is, főként a befektetési fok szabályozására, a hozam szabályozására vagy értékpapírpótlóként lehet alkalmazni.

3. Ha a befektetési alap számára olyan értékpapírokat és pénzüpi papírokat szereznek meg, amelyekbe származékos termék van beágyazva, akkor ezt az Alapkezelőnek a 19. és 19a.§-a betartása szempontjából figyelembe kell vennie. A befektetési alapnak indexalapú származékos termékekbe történő befektetéseit a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20.§. 3. bek. 5., 6., 7. és 8d. pontjában megszabott befektetési határoknál nem veszik figyelembe.
4. Nem teljesen befizetett részvények vagy pénzüpi instrumentumok és ilyen instrumentumokra vonatkozó elővásárlási jogok, valamint nem teljesen befizetett egyéb pénzügi instrumentumok megszerzése az alap vagyonának 10%-a erejéig megengedett.

16.§ Tőzsdék és szervezett piacok

1. Értékpapírokat és pénzüpi 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 értékpapírpiacán 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 értékpapírpiacán kereskednek, vagy
 - a kibocsátási feltételek azt a kötelezettséget tartalmazzák, hogy kérelmezik az előbbieken megnevezett tőzsdék egyikén történő hivatalos jegyzés vagy kereskedés, vagy az előbbieken megnevezett egyéb piacokon történő kereskedés engedélyezését, és az engedélyezés az értékpapírok kibocsátásának megkezdésétől számítva legkésőbb egy éven belül megtörténik.
2. Olyan pénzüpi papírok, amelyekkel nem szabályozott piacon kereskednek, amelyekkel általában a pénzüpiacon kereskednek, likvidek, és amelyek értékét bármikor pontosan meg lehet állapítani, beszerezhetők a befektetési alap részére, amennyiben a kibocsátás vagy maga a kibocsátó alá van vetve a befektetés- és befektetővédelmi előírásoknak, és:
 - amelyeket vagy egy tagállam központi állami, regionális vagy helyi szervezete vagy központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Beruházási Bank, egy harmadik állam, vagy amennyiben ez szövetségi állam, a föderáció egyik tagállama, vagy egy közjogi jellegű nemzetközi intézmény (amelynek legalább egy tagállam a tagja) bocsát ki vagy garantál, vagy
 - amelyeket olyan vállalat bocsát ki, amelynek értékpapírjaival az 1. pontban megnevezett szabályozott piacokon kereskednek (az új kibocsátások kivételével), vagy
 - amelyeket olyan intézmény bocsát ki vagy garantál, amely a közösségi jogban rögzített kritériumok szerint felügyeletnek van alávetve, vagy olyan intézmény bocsát ki illetve garantál, amely olyan felügyeleti rendelkezéseknek van alávetve (és azokat betartja), amelyek az <osztrák> pénzüpi felügyelet felfogása szerint legalább olyan szigorúak, mint a közösségi jogé, vagy
 - amelyeket más olyan kibocsátók bocsátanak ki, amelyek a pénzüpi 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 felölélő vállalatcsoporton belül ennek a csoportnak a finanszírozására illetékes, vagy olyan jogalanyról van szó, amely a kötelezettségek értékpapírszerű vállalását egy bank által nyújtott hitelkeret felhasználásával finanszírozza.
3. Az alap vagyonát összesen 10%-a erejéig szabad olyan értékpapírokba és pénzüpi papírokba befektetni, amelyek nem tesznek eleget az 1. és 2. pont előfeltételeinek.

17.§ Befektetési alapok befektetési jegyei

1. 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.
2. 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 pénzüösszegeket közös számlára, a kockázatmegosztás elve szerint értékpapírokba és más likvid pénzügi 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 pénzüpi felügyelet felfogása szerint egyenértékűek a közösségi jog szerintivel, és kellő biztosíték áll fenn a hatóságok közötti együttműködésre, és
- c) a befektetési jegyek tulajdonosainak védelmi színvonala egyenértékű azon befektetési alapok befektetési jegy-tulajdonosainak védelmi színvonalával, amelyek eleget tesznek a 85/611/EGK 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 beszámolók tárgyát képezi, amelyek lehetővé teszik az ítéletalkotást a tárgyidőszak vagyonáról és kötelezettségeiről, hozmairól 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.§ Láttra szóló betétek vagy felmondható betétek

1. A befektetési alap részére legfeljebb 12 hónapos futamidejű láttra 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 e 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 ezekbe történő befektetés a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20.§ 3. bek. 5., 6., 7., 8a. és 8d. pontjában rögzített határokon belül zajlik, és a bázisértékek teljes kockázata nem lépi túl ezeket a befektetési határokat.
2. A befektetési alap tőzsdén kívüli származékos termékekkel folytatott ügyleteinél a nemfizetés kockázata nem lépheti túl az alábbi mértékeket:
 - a) ha az ellenérdekű fél hitelintézet, az alap vagyonának 10%-át,
 - b) egyébként az alap vagyonának 5%-át.
3. Az 1. és 2. pont rendelkezései általános jellegűek. A befektetési alap az 1. pontba tartozó pénzügyi eszközöket a 15.§-ban megnevezett befektetéspolitikai elvek szerint 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 által megszabott határokon belül eszközöket vásároljon az alap vagyona számára az eladónak azon kötelezettsége mellett, hogy ezeket az eszközöket előre meghatározott időpontban és előre meghatározott áron visszavásárolja.

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

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

szemben.

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

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

24.§ Értékpapír-kölcsönzés

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

25.§ Kiszolgáltatási ár és visszaváltási ár

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

A társaság kiszolgáltatási költségeinek fedezését szolgáló kiszolgáltatási pótlék 4,0 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 az július 1-től a következő naptári év június 30. napjáig tartó időszak.

27.§ Kezelési díj, a ráfordítások megtérítése

Az Alapkezelő a kezelési tevékenységéért az alap vagyonának 0,15%-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 hirdetések költségei, letéti díjak, letétkezelői díjak, (könyv)vizsgálati, tanácsadási és zárlati költségek.

Amennyiben az alapkezelő él a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 3. § (3) bekezdése szerinti jogával, az alap vagyonát pótlólag megterhelheti a külső alapkezelők / tanácsadók szolgáltatásainak havi díjazásával is, melynek során ez a díjazás az alapkezelőt megillető díjazással együtt havonta nem tehet ki többet, mint az alap mindenkori hó végi vagyonának 0,18%-át.

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 október 1-től, adott esetben egy hozamszelvény bevonása ellenében, ki kell osztani, a maradékot új számlára kell átvezetni.

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 szeptember 1. napjától ki kell fizetni a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 13.§ 3. mondata szerint kiszámított összeget, amelyet adott esetben a befektetési jegy osztalékhoz hasonló hozamára eső osztrák tőkehozadéki adó befizetési kötelezettség fedezésére kell fordítani.

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

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

Az Alapkezelő a letétkezelőtől származó megfelelő bizonyítékok szolgáltatása révén biztosítja, hogy a befektetési jegyeket a kifizetési időpontban csak olyan tulajdonosok tarthassák tulajdonban, akik vagy nem tartoznak az (osztrák) belföldi jövedelemadó vagy társasági adó alá, vagy akiknél fennállnak az (osztrák) jövedelemadó törvény 94.§ 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 tagországokban¹⁾:

A 93/22/EGK Irányelv (Értékpapírral kapcsolatos szolgáltatások irányelve) 16. cikke szerint valamennyi tagállam köteles vezetni 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 korlátainak csökkenése valamint a kereskedési szegmensek szakosodása következtében a „szabályozott piacok” jegyzéke nagyobb 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 államok alatt értendők az Európai Gazdasági Térség azon államai is, amelyek NEM (EU-) tagállamok (Norvégia, Izland és Liechtenstein Hercegség)).

2. Az Európai Gazdasági Térség tagállamain kívüli európai országok tőzsdéi

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

3. Tőzsdék Európán kívüli országokban

| | |
|---------------------|--|
| 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, Kiotó, Fukuoka, Nigata, 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 USA: | 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-rendszerű tőzsdén kívüli piac
tőzsdén kívüli piac (NASD által részvénytőzsdéként szervezett tőzsdén kívüli piacok, Önkormányzati kötvénypiac, Állampapírpia, Vállalati kötvények és közvetlen nyilvános részvételi programok) Tőzsdén kívüli piac jelzalog fedezetű értékpapírok számára

5. Tőzsdék határidős és opciós kereskedéssel

- 5.1. Argentína: Bolsa de Comercio de Buenos Aires
- 5.2. Ausztrália: Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Ltd.
- 5.3. Brazília: Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
- 5.4. Kanada: Montreal Stock 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 Köztársaság²⁾: 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

* E függeléknek az EU változó viszonyaihoz történő hozzáigazítása az alapra vonatkozó rendelkezések következő módosításakor történik meg.

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 STOCK AMERICA | | Osztalékos befektetési jegyek | Felhalmozást szolgáló befektetési jegyek |
|---|--------------------------------|-------------------------------|--|
| Elszámolási év: | 2006.07.01. - 2007.06.30. | | |
| Az (esetleg fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma: | 2007.09.03. | | |
| | Értékek befektetési jegyenként | Lábj. AT0000858584 USD | AT0000812862 USD |

1. Magánvagyonban lévő befektetési jegyek

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

- b) Ha nem tettek opciós nyilatkozatot:

Adólevonás alá nem eső tőkevagyonból származó bevételek:

/égső 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)

- Végső megadóztatásra alkalmas tőkebefektetésekből származó tőkehozamok teljes adótétel mellett:

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél:

0,0000 0,0000

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél:

2)

0,0000 0,0000

- Végső megadóztatásra alkalmas befektetésekből eredő tőkehozamok fél adótétel mellett:

0,4051 0,4495

- Tőkehozadéki adó, amennyiben végső megadóztatásra alkalmas tőkehozamokra jut:

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél:

0,0405 0,0449

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél:

0,0405 0,0449

- d) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény szerinti igény a külföldi forrásadónak az osztrák jövedelemadóba való (részleges) beszámítása illetve annak megtérítése iránt, illetve a BAO [szövetségi adórendtartás] 48. §-a szerinti kérelem lehetősége:

Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját

- e) A szövetségi adórendtartás szerint adómentes jövedelmek:

0,0000 0,0000

A visszatartott osztrák tőkehozadéki adó beszámítása illetve visszatérítése iránti igény a szövetségi adórendtartás szerint adómentes jövedelmek esetében (lásd a 2.) lábjegyzet is a B. (C.) részben):

0,0000 0,0000

- f) A külföldön visszatartott forrásadók közül a szövetségi adórendtartás 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 hozamok opciós nyilatkozat fennállása esetén a tőkehozadéki adó levonása révén messzemenően végső megadóztatás alá esőnek minősülnek; adóztatni csak a vagyoni nyereségeket kell az alább megjelölt mértékben:

3)

5,6500 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:

5,6500 0,0000

- c) Alacsony jövedelemadó-tétel esetén a végső 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:

6,0551 0,4495

- ebben benne szerepelnek: a tőkehozadéki adóról szóló törvény 37. §-a szerinti jövedelmek, amelyekre fél adótételt igényelnek:

0,4051 0,4495

- beszámítandó tőkehozadéki adó:

Opciós nyilatkozat melletti letétek esetében:

5)

0,0405 0,0449

Opciós nyilatkozat nélküli letétek esetében:

5)

0,0405 0,0449

- d) A kettős adóztatási egyezmény szerinti igény a külföldi forrásadónak az osztrák jövedelemadóba való (részleges) beszámítása illetve annak visszatérítése iránt, illetve a szövetségi adórendtartás 48. §-a szerinti kérvény lehetősége:

Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját

- e) A kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek:

0,0000 0,0000

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

0,0000 0,0000

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

| | | | | |
|---|--------------------------------|-------------------------------|--|--|
| ESPA STOCK AMERICA | | Osztalékos befektetési jegyek | Felhalmozást szolgáló befektetési jegyek | Teljes felhalmozást szolgáló befektetési jelek |
| Elszámolási év: | 2006.07.01. - 2007.06.30. | | | |
| Az (esetleg fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma: | 2007.09.03. | | | |
| | „ábj. | AT000 085 858 4 | AT000 081 286 2 | AT000 067 337 1 |
| | Értékek befektetési jegyenként | USD | USD | USD |

| | | | | |
|---|----|--------|--------|--------|
| 3. Befektetési jegyek a tőketársaságok (rt., kft.) üzemi vagyonában * | 6) | | | |
| a) Hozzászámítások: | | | | |
| - osztalékfizetés | | 5,6500 | – | – |
| - az alap szokásos eredménye | | – | 0,0000 | 0,0000 |
| - külföldi levonásos adók a külföldi hozamokra: | | 0,4051 | 0,4495 | 0,4499 |
| - belföldi tőkehozadáki adó a belföldi osztalékhozamokra: | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló szokásos hozamai: | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló adóköteles vagyoni nyereségei: | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - hozamkiegénylítés a külföldi osztalékhozamokra: | | – | – | – |
| b) Leszámítások: | | | | |
| - részesedési hozamok a tőkehozadáki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint: | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek: | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - hozamkiegénylítés a külföldi osztalékhozamokra: | | – | – | – |
| c) Elvileg a társasági adóba beszámítható belföldi tőkehozadáki adó: | 7) | 0,0405 | 0,0449 | 0,0000 |
| (Figyelem: a tőkehozadáki adó beszámítása csak annyiban megengedhető, amennyiben ezeket levonásba hozták és befizették az adóhivatalhoz) ebből mindenkor beszámítható: a belföldi osztalékhozamokra eső tőkehozadáki 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: | | 0,5587 | 0,6199 | 0,6205 |
| (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: | | 0,4051 | 0,4495 | 0,4499 |
| 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 tőkehozadáki adóról szóló törvény 13. § 3. bekezdésével összefüggésben értelmezett 22. § 2. bekezdése szerint: Bel- és külföldi tőkehozamok a tőkehozadáki adóról szóló törvény 13. § 3. bekezdésének 1. pontja szerint: | | 0,0000 | 0,0000 | |
| b) Igény a tőkehozadáki adó visszatérítése iránt belföldi részesedési hozamok esetében: | | 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 | |

- Ha a levonásba hozott tőkehozadáki adó magasabb, mint a (normál) jövedelemadó, amely a befektetésijegy-tulajdonos esetében az érintett jövedelmekre esik.
- Az 1. b) pontban megjelölt összeg kiegészítéseként.
- Az adóbevallás céljára az alap osztalékfizetéseit illetve osztalékhoz hasonló hozamait – amennyiben ezeket az üzemi nyereség/vesztés kiszámításánál figyelembe vették – ezekből ki kell küszöbölni, és az itt megjelölt adóköteles összeggel kell helyettesíteni.
- Ha a levonásba hozott tőkehozadáki adó magasabb, mint a (normál) jövedelemadó, amely a befektetésijegy-tulajdonos esetében az érintett jövedelmekre esik.
- Ha annak folytán, hogy nincs nyilatkozat a vagyoni nyereség tőkehozadáki adó alól mentesített betétként való minősítésére, megtörténik e tőkehozadáki adó levonása, bár ezt a betétet üzemi betétként mentesítették a vagyoni nyereség utáni tőkehozadáki adó alól, kiegészítésként ezt a tőkehozadáki adót is vissza lehet követelni az adóhivaltól (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 tőkehozadáki adó visszakövetelésére.
- 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.
- A tőkehozadáki adóról szóló törvény 94. § 5. pontja szerinti mentesítő nyilatkozatok alapján a legtöbb tőketársaságnál elmarad a tőkehozadáki adónak a letétkezelő általi levonása és annak az adóhivatalhoz történő befizetése, ezért ilyen módon nem engedhető meg a beszámítás. Amennyiben az elvben beszámítható tőkehozadáki adó itt megjelölt összege a belföldi osztalékhozamokra eső belföldi tőkehozadáki 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 ítékezési gyakorlatát vesszük alapul (lásd C-446/04), nagymértékben kétségesnek látszik, hogy a megfelelő osztrák jogi helyzet

összeegyeztethető-e az európai rendelkezésekkel. A külföldi osztalékok adómentességének érvényesítése esetén azonban nem szabad figyelmen kívül hagyni, hogy a külföldi részvényhozamokra eső külföldi forrásadóknak (lásd az adójogi kezelés B./C. részének 8.a) tételét) beszámítása a belföldi társasági adóba nem engedhető meg.

B. Az osztalékos befektetési jegyek adóztatásának részletei és magyarázatai

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

| ESPASTOCK AMERICA | | Láb.j. | Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül) | Vállalati befektetők | | Magán- alapítványok |
|---|----------------------------|------------------------|--|---|-------------------|------------------------|
| Számolási érték | 2007.06.30-ra: 265,88 euró | | | Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is) | Jogi személyek | |
| Elszámolási év: | 2006.07.01. – 2007.06.30. | | | | | |
| Az osztalékfizetés dátuma: | 2007.09.03. | | | | | |
| ISIN: | AT000 085 858 4 | | | | | |
| Értékek befektetési | | | USD | USD | USD | USD |
| 1. Osztalék/osztalékfizetés (az I. tőkehozadéki adó levonása után, az egyéb tőkehozadéki adó levonása előtt) | | | 5,6500 | 5,6500 | 5,6500 | 5,6500 |
| 2. Plusz: | | | | | | |
| a) Visszatartott bel- és külföldi levonásos adók (az avoir fiscal figyelembevétele nélkül) | 1) | | 0,4051 | 0,4051 | 0,4051 | 0,4051 |
| b) Külföldi al-alapok adóköteles, osztalékhoz hasonló hozamai: | | | | | | |
| - szokásos hozamok | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - vagyoni nyereségek | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| c) Egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%) | | | 0,0000 | – | – | 0,0000 |
| d) Adózásilag semleges hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra | | | – | – | – | – |
| 3. Mínusz: | | | | | | |
| a) Adómentes kamathozamok (adómentes a kettős adóztatási egyezmény szerint) | 2) | | – | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| b) Adómentes osztalékhozamok | | | | | | |
| - adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok) | | | – | – | 0,0000 | 0,0000 |
| - adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok) | 3) | | – | – | – | 0,4051 |
| - adómentes osztalékok a kettős adóztatási egyezmény szerint | | | – | – | 0,0000 | – |
| - adózásilag semleges hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra | | | – | – | – | – |
| c) Osztalékként kifizetett vagyoni nyereségek (levonás adómentesként illetve megadóztatottként) | | | 5,6500 | – | – | 5,6500 |
| | | | 0,4051 | 6,0551 | 6,0551 | 0,0000 |
| 4. Ezek közül véglegesen megadóztatott | | | 0,4051 | 0,4051 | – | – |
| 5. Adóköteles jövedelmek | 17) | | 0,0000 | 5,6500 | 6,0551 | – |
| A „közbenő adó” alapja (a tőkehozadéki adóról szóló törvény 22. § 2. bekezdése) | | | – | – | – | 0,0000 |
| 6. Örökösödésiadó-érték | 2) | lásd a lábjegyzetet is | 0,00 | – | – | – |
| Részletes adatok | | | | | | |
| 7. Olyan külföldi jövedelmek, amelyekre Ausztriát adóztatási jog illeti meg | 4) | | 0,4051 | 0,4051 | 0,4051 | 0,0000 |
| 8. A kettős adóztatás elkerülésére: | | | | | | |
| A külföldön lerótt adók közül | | | | | | |
| a) Beszámíthatók az osztrák jövedelem-/társasági adóba (részletek a 13.a pontban) | 5) 6) 7) 8) | | | | | |
| - részvényhozamokra (osztalékok) szóló adók (az avoir fiscal és a matching credit figyelembevétele nélkül) | | | 0,5587 | 0,5587 | 0,5587 | 9. láb.j. |
| - a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékfizetéseire eső adók mindösszesen beszámíthatók (matching credit nélkül) | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - beszámítható összeg a fiktív forrásadók (matching credit) esetén | | | 0,5587 | 0,5587 | 0,5587 | 0,0000 |
| b) A külföldi adóigazgatások kérelemre visszatérítik (részletek a 13.b pontban) | 8) 10) | | | | | |
| - a részvények hozamaira (osztalékok) eső adók | | | 0,5064 | 0,5064 | 0,5064 | 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) A szövetségi adórendtartás 48. §-a szerint ítélendő meg (részletek a 13.d pontban) | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 9. láb.j. |

ESPASTOCK AMERICA

| Elszámolási év: 2006.07.01. – 2007.06.30. | | Láb.j. | Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül) | Vállalati befektetők Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is) | Jogi személyek | Magán- alapítványok |
|--|-----|---------------------|--|---|-------------------|------------------------|
| Az osztalékfizetés dátuma: 2007.09.03. | | | USD | USD | USD | USD |
| ISIN: AT000 085 858 4 | | Értékek befektetési | | | | |
| 9. Kedvezményezett részesedési hozamok | | | | | | |
| a) Fél adótétellel való adóztatás a jövedelemadó-törvény 37. § 1. bekezdése szerint (bruttó bel- és külföldi osztalékhozamok) | 11) | 0,4051 | 0,4051 | – | – | |
| b) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok) | | – | – | 0,0000 | 0,0000 | |
| c) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok) | 3) | – | – | – | 0,4051 | |
| 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 a 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 | | | | | | |
| - kamathozamok, ha nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | |
| - a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamok lásd a lábjegyzetet is | 2) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | – | |
| - külföldi osztalékok | 17) | 0,4051 | 0,4051 | 0,4051 | – | |
| - külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetései | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | |
| - külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamai | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | |
| - ingatlanalapok hozamai | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | |
| b) Vagyoni nyereségek | | | | | | |
| - külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségei | | 0,0000 | – | – | 0,0000 | |
| - egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%) | | 0,0000 | – | – | 0,0000 | |
| 11. Osztrák I. tőkehozadéki adó (belföldi osztalékokra) | | | | | | |
| 12. Osztrák tőkehozadéki adó, amelyet az osztalékfizetésnek levonásba kell hoznia: | | | | | | |
| a) Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra | | | | | | |
| - tőkehozadéki adó kamathozamokra, amennyiben nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 14. láb.j. | |
| - tőkehozadéki adó a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokra | 2) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 14. láb.j. | |
| - tőkehozadéki adó a külföldi osztalékokra | 15) | 0,0405 | 0,0405 | 0,0405 | 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) összegezése: Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra | | 0,0405 | 0,0405 | 0,0405 | 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 | | 0,0000 | – | – | 14. láb.j. | |
| A b) összegezése: Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre | 16) | 0,0000 | – | – | 14. láb.j. | |
| Azon osztrák tőkehozadéki adó végösszege, amelyet az osztalékfizetésnek levonásba kell hoznia (a 12.a) és a 12.b) összege) | | | | | | |
| kerekítve | | 0,04 | 0,04 | 0,04 | 14. láb.j. | |

| ESPASTOCK AMERICA | | Lábj. | Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül) | Vállalati befektetők Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is) | Jogi személyek | Magán- alapítványok |
|--|---------------------------|--------|--|---|-------------------|------------------------|
| Elszámolási év: | 2006.07.01. – 2007.06.30. | | USD | USD | USD | USD |
| Az osztalékfizetés dátuma: | 2007.09.03. | | | | | |
| ISIN: | AT000 085 858 4 | | | | | |
| Értékek befektetési | | | | | | |
| 13. a) A 8.a) ponthoz (az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámítható külföldi adók) | | | | | | |
| - részvényekből eredő hozamokra beszámítható adók | | | | | | |
| Kanada | | 0,0761 | 0,0761 | 0,0761 | 9. láb. | |
| USA | | 0,4826 | 0,4826 | 0,4826 | 9. láb. | |
| Részvényekből eredő összeg (matching credit nélkül) | | 0,5587 | 0,5587 | 0,5587 | 9. láb. | |
| b) A 8. b) ponthoz (a külföldi adóigazgatóságok által kérelemre visszatérítendő külföldi adók) | | | | | | |
| - A részvények hozamaira (osztalékokra) eső visszatérítendő adók | | | | | | |
| Kanadából | | 0,0207 | 0,0207 | 0,0207 | 9. láb. | |
| az USA-ból | | 0,4857 | 0,4857 | 0,4857 | 9. láb. | |
| A részvényekből eredő összeg | | 0,5064 | 0,5064 | 0,5064 | 9. láb. | |

Lábjegyzetek

- Befektetési jegyenként 0,6600 eurót az igazgatási költségek semlegesítenek.
- A magánbefektetők részére fennáll az a lehetőség, hogy a szövetségi adórendtartás 240. § 3. bekezdése szerint az illetékes adóhivataluknál kérelmet nyújtsanak be az adómentes kamathozamok (lásd a 12.a) tételt) esetében a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt, vagy ezt a jövedelemadó kivetése útján érvényesítsék. Vállalati befektetőknél ennek a tőkehozadéki adónak a beszámítása a jövedelemadó illetve társasági adó kivetése útján lehetséges. Az itteni ismertetésben (a szokásos eljárásnak megfelelően) feltételezzük, hogy a magánbefektetők esetében elmarad az adómentes kötvényeknél a tőkehozadéki adó beszámításának illetve visszatérítésének érvényesítése. Ha mégis sor kerül e tőkehozadéki adó visszatérítésre illetve beszámításra, az adómentes kötvények megfelelő részét figyelembe kell venni az örökösödésiadó-érték esetében, és a kivetésnél figyelembe kell venni a progresszióra vonatkozó fenntartást.
- 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 ezek a jövedelmek azonban teljes adótétel alá esnek.
- 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.
- A kettős adóztatási egyezmény szerint a fiktív forrásadóba (matching credit) beszámítható összeget csak a kivetés útján lehet érvényesíteni.
- 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 0,0608 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.
- 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.
- A visszatartott adókat csak azon befektetési jegy-tulajdonosok esetében lehet beszámítani / visszatéríteni, akik a zárlat fordulónapján igazolással rendelkeznek.
- Tehtettel 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.
- 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.
- A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében a részesedési hozamok a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen meg vannak adóztatva. Egyedi esetekben (ha a beszérendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) az összegeket kivetés útján kérelemre a fél átlagos adótétellel lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni.
- 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.
- Magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében az itt felsorolt hozamok adómentesek vagy a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen megadóztatottak. Egyedi esetekben (amikor a beszérendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) ezeket az összegeket kivetés útján meg lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni. Az itt felsorolt összegek közül azonban a kivetés során a külföldi osztalékokat a fél adótétel 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.
- A magánalapítványok a jövedelemadó-törvény 94. § 10. pontja szerint mentesek az ezen hozamok utáni tőkehozadéki adó alól.
- A 2003/393. számú rendelet szerint beszámítható, befektetési jegyenként 0,0608 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 letétkezelővel szembeni megfelelő nyilatkozat hiányára tekintettel mégis sor kerül a vagyoni nyereségekre vonatkozó tőkehozadéki adó levonására, ezt a kivetés során vissza lehet igényelni az adóhivataltól.
- 17) Az „adóköteles bevételek” tételben (lásd az 5. tételt) az üzemi befektetők, jogi személyek rovatában teljes egészükben szerepelnek a külföldi részvénytársaságok osztalékai (lásd a 10.a) tételt), míg a belföldi részvénytársaságok osztalékai teljes egészükben figyelmen kívül maradnak. Ha az Európai Bíróság aktuális ítélkezési gyakorlatát vesszük alapul (lásd C-446/04), nagymértékben kétségesnek látszik, hogy a megfelelő osztrák jogi helyzet összeegyeztethető-e az európai jogi 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 felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek adóztatásának részletei és magyarázatai

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

| ESPASTOCK AMERICA | | Láb.j. | Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül) | Vállalati befektetők Természetes személyek (kkt-k, bt-k. is) | Jogi személyek | Magán- alapítványok |
|---|----------------------------|----------------|--|--|-------------------|------------------------|
| Számolási érték | 2007.06.30-ra: 295,00 euró | | USD | USD | USD | USD |
| Elszámolási év: | 2006.07.01. – 2007.06.30. | | | | | |
| Az osztalékfizetés dátuma: | 2007.09.03. | | | | | |
| ISIN: | AT000 081 286 2 | | | | | |
| Értékek befektetési | | | | | | |
| 1. Az alap szokásos eredménye (hozamkiegyenlítéssel együtt) | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 2. Plusz: | | | | | | |
| a) Visszatartott bel- és külföldi levonások adók (az avoar fiscal figyelembevétele nélkül) | | 1) | 0,4495 | 0,4495 | 0,4495 | 0,4495 |
| b) Külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló adóköteles hozamai: | | | | | | |
| - szokásos hozamok | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - vagyoni nyereségek | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| c) Egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%) | | | 0,0000 | – | – | 0,0000 |
| d) Adózás szempontjából semleges hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékokra | | | – | – | – | – |
| 3. Minusz: | | | | | | |
| a) Adómentes kamathozamok (adómentes a kettős adóztatási egyezmény szerint) | | 2) | – | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| b) Adómentes osztalékhozamok | | | | | | |
| - adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok) | | | – | – | 0,0000 | 0,0000 |
| - adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok) | | 3) | – | – | – | 0,4495 |
| - adómentes osztalékok a kettős adóztatási egyezmény szerint | | | – | – | 0,0000 | – |
| - adózásiilag semleges hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékokra | | | – | – | – | – |
| | | | 0,4495 | 0,4495 | 0,4495 | 0,0000 |
| 4. Ebből véglegesen megadóztatva | | | 0,4495 | 0,4495 | – | – |
| 5. Adóköteles jövedelmek | | 17) | 0,0000 | 0,0000 | 0,4495 | – |
| A „közbenő adó” alapja (a tőkehozadéki adóról szóló törvény 22. § 2. bekezdése) | | | – | – | – | 0,0000 |
| 6. Örökösödésiadó-érték | lásd a lábjegyzetet is | 2) | 0,00 | – | – | – |
| Részletes adatok | | | | | | |
| 7. Külföldi jövedelmek, amelyeknél Ausztriát adóztatási jog illeti meg | | 4) | 0,4495 | 0,4495 | 0,4495 | 0,0000 |
| 8. A kettős adóztatás elkerülésére: | | | | | | |
| A külföldön lerótt adók közül | | | | | | |
| a) az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámíthatók (részletek a 13.a) pontban) | | 5) 6) 7) 8) | | | | |
| - részvényekből eredő hozamok (osztalékok) adói (az avoar fiscal és a matching credit figyelembevétele nélkül) | | | 0,6199 | 0,6199 | 0,6199 | 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) | | | 0,6199 | 0,6199 | 0,6199 | 0,0000 |
| | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 9. láb.j. |
| b) a külföldi adóigazgatóságok által kérelemre visszatérítendő (részletek a 13. b) pontban) | | 8) 10) | | | | |
| - részvényekből eredő hozamok (osztalékok) adói | | | 0,5618 | 0,5618 | 0,5618 | 9. láb.j. |
| - a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók visszatérítendő összesen | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | | | 0,5618 | 0,5618 | 0,5618 | 0,0000 |
| c) az adórendtartás 48. §-a szerint kell megítélni (részletek a 13. d) pontban) | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 9. láb.j. |

ESPASTOCK AMERICA

| Elszámolási év: 2006.07.01. – 2007.06.30. | | Lábj. | Magán- befektetők | Vállalati befektetők | Magán- alapítványok |
|--|-----|-------|----------------------------|---|------------------------|
| Az osztalékfizetés dátuma: 2007.09.03. | | | (opcióval vagy anélkül) | Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is) | Jogi személyek |
| ISIN: AT000 081 286 2 | | | USD | USD | USD |
| Értékek befektetési | | | USD | USD | USD |
| 9. Kedvezményezett részesedési hozamok | | | | | |
| a) Adóztatás fél adótétellel a jövedelemadó-törvény 37. § 1. bekezdése szerint (bruttó bel- és külföldi osztalékhozamok) | 11) | | 0,4495 | 0,4495 | – |
| b) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok) | | | – | – | 0,0000 |
| c) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok) | 3) | | – | – | – |
| 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 tartoznak (a magánalapítványok rovatában: azon hozamok, amelyek „kőzbenső adó” alá tartoznak): | | | | | |
| a) Különböző hozamok | | | | | |
| - kamathozamok, amennyiben a kettős adóztatási egyezmény szerint nem mentesülnek | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamok lásd a lábjegyzetet is | 2) | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - külföldi osztalékok | 17) | | 0,4495 | 0,4495 | 0,4495 |
| - külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetései | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamai | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - ingatlanalapok hozamai | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| b) Vagyoni nyereségek | | | | | |
| - külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségei | | | 0,0000 | – | – |
| - egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%) | | | 0,0000 | – | – |
| 11. Osztrák I. tőkehozadéki adó (belföldi osztalékokra) | | | | | |
| | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 12. Osztrák tőkehozadéki adó, amelyet a kifizetésnek levonásba kell hoznia: | | | | | |
| a) Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra | | | | | |
| - tőkehozadéki adó kamathozamokra, amennyiben nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - tőkehozadéki adó a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokra | 2) | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - tőkehozadéki adó a külföldi osztalékokra | 15) | | 0,0449 | 0,0449 | 0,0449 |
| - tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetéseire | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamaira | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - tőkehozadéki adó az ingatlanalapok hozamaira | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| Az a) összege: Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra | | | 0,0449 | 0,0449 | 0,0449 |
| b) Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre | | | | | |
| - tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségeire | | | 0,0000 | – | – |
| - tőkehozadéki adó az egyéb vagyoni nyereségekre | | | 0,0000 | – | – |
| A b) összege: Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre | 16) | | 0,0000 | – | – |
| Azon osztrák tőkehozadéki adó végösszege, amelyet a kifizetésnek levonásba kell hoznia (a 12.a) és a 12.b) összege) | | | | | |
| | | | 0,0449 | 0,0449 | 0,0449 |
| kerekítve | | | 0,04 | 0,04 | 0,04 |

| ESPASTOCK AMERICA | | Lábj. | Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül) | Vállalati befektetők Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is) | Jogi személyek | Magán- alapítványok |
|--|---------------------------|--------|--|---|-------------------|------------------------|
| Elszámolási év: | 2006.07.01. – 2007.06.30. | | USD | USD | USD | USD |
| Az osztalékfizetés dátuma: | 2007.09.03. | | | | | |
| ISIN: | AT000 081 286 2 | | | | | |
| Értékek befektetési | | | | | | |
| 13. a) A 8.a) ponthoz (az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámítható külföldi adók) | | | | | | |
| - részvényekből eredő hozamokra beszámítható adók | | | | | | |
| Kanada | | 0,0845 | 0,0845 | 0,0845 | 9. láb. | |
| USA | | 0,5354 | 0,5354 | 0,5354 | 9. láb. | |
| Részvényekből eredő összeg (matching credit nélkül) | | 0,6199 | 0,6199 | 0,6199 | 9. láb. | |
| b) A 8. b) ponthoz (a külföldi adóigazgatóságok által kérelemre visszatérítendő külföldi adók) | | | | | | |
| - A részvények hozamaira (osztalékokra) eső visszatérítendő adók | | | | | | |
| Kanadából | | 0,0229 | 0,0229 | 0,0229 | 9. láb. | |
| az USA-ból | | 0,5389 | 0,5389 | 0,5389 | 9. láb. | |
| A részvényekből eredő összeg | | 0,5618 | 0,5618 | 0,5618 | 9. láb. | |

Lábjegyzetek

- 1) Befektetési jegyenként 0,7323 eurót az igazgatási költségek semlegesítenek.
- 2) A magánbefektetők részére fennáll az a lehetőség, hogy a szövetségi adórendtartás 240. § 3. bekezdése szerint az illetékes adóhivatalunknál kérelmet nyújtsanak be az adómentes kamathozamok (lásd a 12.a) tételt) esetében a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt, vagy ezt a jövedelemadó kivetése útján érvényesítsék. Vállalati befektetőknek ennek a tőkehozadéki adónak a beszámítása a jövedelemadó illetve társasági adó kivetése útján lehetséges. Az itteni ismertetésben (a szokásos eljárásnak megfelelően) feltételezzük, hogy a magánbefektetők esetében elmarad az adómentes kötvényeknél a tőkehozadéki adó beszámításának illetve visszatérítésének érvényesítése. Ha mégis sor kerül e tőkehozadéki adó visszatérítésre illetve beszámításra, az adómentes kötvények megfelelő részét figyelembe kell venni az örökösödésiadó-érték esetében, és a kivetésnél figyelembe kell venni a progresszióra vonatkozó fenntartást.
- 3) A külföldi részesedések hozamai a magánalapítványok esetében a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint mentesek a társasági adó alól, amennyiben ezeknél nem kerül sor adómentesítésre a kettős adóztatásról szóló egyezmény alapján (nincs forrásadó beszámítás vagy visszatérítés). Ilyen adómentesítés esetén azonban ezek a jövedelmek teljes adótétel alá esnek.
- 4) Ha a magánalapítvány adóbevallásában érvényesítik a külföldi osztalékokra vonatkozó forrásadók beszámítását (ami a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerinti mentesítés elvesztésére tekintettel csak kivételes esetekben fordul elő), a magánalapítványok rovatában a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerinti mentesített külföldi osztalékokat (lásd fent a 3. b) tételt) figyelembe kell venni.
- 5) A kettős adóztatási egyezmény szerint a fiktív forrásadóra (matching credit) beszámítható összeget csak a kivetés útján lehet érvényesíteni.
- 6) A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek számára elvileg nincs jelentősége, mert a tőkehozadéki adó befizetése során a 2003/393. számú rendelet szerint befektetési jegyenként 0,0674 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 figyelembevétel nélkül beszámíthatónak tüntettük fel.
- 7) A beszámítás nem lehet magasabb összegű, mint az osztrák jövedelem / társasági adó, amely részarányosan jut a megfelelő tőkejövödelmekre, melynek során az ezen alapon kívüli jövedelemforrásokat is figyelembe kell venni.
- 8) A visszatartott adókat csak azon befektetési jegy-tulajdonosok esetében lehet beszámítani / visszatéríteni, akik a zárt 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 mindenkori 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 kivetés útján kérelemre a fél átlagos adótétellel lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni.
- 12) Amennyiben rendelkezésre áll az 1988. évi jövedelemadó-törvény 94. § 5. pontja szerinti, tőkehozadéki adó alól mentesítő nyilatkozat, nem történik tőkehozadéki adó levonás azon vállalati befektetők esetében, amelyek nem természetes személyek. Amennyiben nem tettek ilyen mentesítő nyilatkozatot, és ezért a tőkehozadéki adót levonásba helyezik, ezt jogi személyek esetében be lehet számítani a társasági adóba.
- 13) Magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében az itt felsorolt hozamok adómentesek vagy a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen megadóztatottak. Egyedi esetekben (amikor a beszedendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) ezeket az összegeket kivetés útján meg lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni. Az itt felsorolt összegek közül azonban a kivetés során a külföldi osztalékokat a fél adótételes jövedelmeknél kell

figyelembe venni a 37. § 1. bekezdése szerint (lásd fent a 12. lábjegyzetet), valamint ki kell iktatni a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokat.

- 14) A magánalapítványok a jövedelemadó-törvény 94. § 10. pontja szerint mentesek az ezen hozamok utáni tőkehozadéki adó alól.
- 15) A 2003/393. számú rendelet szerint beszámítható, befektetési jegyenként 0,0674 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 letétkezelővel szembeni megfelelő nyilatkozat hiányára tekintettel mégis sor kerül a vagyoni nyereségekre vonatkozó tőkehozadéki adó levonására, ezt a kivetés során vissza lehet igényelni az adóhivaltól.
- 17) Az „adóköteles bevételek” tételben (lásd az 5. tételt) az üzemi befektetők, jogi személyek rovatában teljes egészükben szerepelnek a külföldi részvénytársaságok osztalékai (lásd a 10.a) tételt), míg a belföldi részvénytársaságok osztalékai teljes egészükben figyelmen kívül maradnak. Ha az Európai Bíróság aktuális ítélkezési gyakorlatát vesszük alapul (lásd C-446/04), nagymértékben kétségesnek látszik, hogy a megfelelő osztrák jogi helyzet összeegyeztethető-e az európai jogi rendelkezésekkel. A külföldi osztalékok adómentességének érvényesítése esetén azonban nem szabad figyelmen kívül hagyni, hogy nem engedhető meg a külföldi részvényhozamokra eső (lásd a 8.a) tételt) külföldi forrásadók beszámítása a belföldi társasági adóba.

D. EU forrásadó

Ha egy belföldi kifizető az alap befektetési jegyeinek olyan gazdasági tulajdonosa részére fizet kamatot, aki természetes személy, és lakhelye az EU egy másik tagállamában van, ez elvileg (akárcsak az ezen állam javára szóló beszédés) 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 STOCK AMERICA | | Osztalékos befektetési jegyek | Felhalmozást szolgáló befektetési jegyek | Teljes felhalmozást szolgáló befektetési jegyek |
|--|--------------------------------|-------------------------------|--|---|
| Elszámolási év: | 2006.07.01. – 2007.06.30. | | | |
| A (fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma: | 2007.09.03. | | | |
| | Értékek befektetési jegyenként | AT000 085 858 4 | AT000 081 286 2 | AT000 067 337 1 |
| | | USD | USD | USD |
| az Asset Test-nek az osztalékfizetés napjáig (lásd fent) bezárólag tartó évre irányadó eredménye | | adómentes | adómentes | adómentes |
| Az EU forrásadó adóalapja a (fiktív) osztalékfizetésnél | | – | – | – |
| EU forrásadó a (fiktív) osztalékfizetésnél | | – | – | – |
| az Asset Test-nek az osztalékfizetés napjától (lásd fent) tartó évre irányadó eredménye | | adómentes | adómentes | adómentes |

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 nyugdíjartalék 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 Aktienauswahl |
| 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 Informations-technologie (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 (mitstarkem 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 Informations-technologie |
| 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 Salzburger 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