

# ESPA STOCK COMMODITIES

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

Éves jelentés 2006/07

# Tartalomjegyzék

Általános információk a befektetési társaságról (a továbbiakban: Alapkezelő)

Az alap fejlődése

Visszatekintés

Kitekintés

Az alap vagyonának összetétele

Összehasonlító áttekintés (euróban)

Osztalékfizetés/kifizetés

Hozamszámítás és az alap vagyonának alakulása

Vagyonkimutatás 2007. február 28-án

Hitelesítő záradék

A felügyelő bizottság jelentése

Az alapra vonatkozó rendelkezések

Az alapra vonatkozó általános rendelkezések

Az alapra vonatkozó különös rendelkezések

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 Direktor Mag. Dr. Michael MALZER Direktor Franz RATZ az Üzemi Tanács küldöttei: Mag. Franz KISSER Wolfgang MAYER 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 Befektetési-jegy-tulajdonos!

Engedje meg, hogy az alábbiakban bemutassuk Önnek az ESPA STOCK COMMODITIES, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap jelentését a 2006. július 17-től 2007. február 28-ig tartó elszámolási évre.

### Az alap fejlődése

#### Visszatekintés

Az ESPA STOCK COMMODITIES egy globális részvényalap, és világszerte a nyersanyag-vállalatokba fektet be. Az alap a következő régiókban fektet be: USA 40%, Európa 34 %, Brazília 8%, Afrika 5% és Ázsia 13%. Az alüzetágak szintjén a súlypont az energián, a fémeken, az ásványokon és a mezőgazdaságon van.

Az ESPA BOND COMMODITIES 2006. július 17-én létesült. Szeptember közepéig stabil árszint volt megfigyelhető, amelyet egy rövid kb. 10%-os korrekció követett. Az ezt követő javulás hat héten belül kiegyenlítette a visszaesést.

Az áringadozás okai sokoldalúak voltak. Elsősorban az USA-beli hurrikán-szezontól tartottak leginkább. Amikor azután ezek a romboló viharok alapvetően elmaradtak, az olaj-értékek vonatkozásában gyorsan csökkent a feszültség. Másodsorban a szokatlanul enyhe tél járult hozzá ehhez a trendhez. Mivel a legtöbb nyersanyag ára nagy mértékben függ a nyersolajpiac fejlődésétől, hasonló áralakulás volt figyelhető az arany, a vörösréz, az acél stb. esetében is.

Az összgazdasági adatok jó környezetet eredményeztek. Európa ebben az időszakban egyre erősebb növekedést jegyzett, amely a munkanélküliek számának jelentős csökkenésével és tovább növekvő bizalommal párosult. Az USA-ban azonban elővigyázatosabbak voltak, mivel itt az iraki és az afganisztáni bevételek terhet jelentettek. Ázsiában a rendkívül nagy gazdasági növekedés főleg a fejlődő piacok esetében (pl. Kína, India, stb.) folytatódott, amely a nyersanyag iránti keresletet nagyon magasan tartotta.

Az ESPA STOCK COMMODITIES a rövidített beszámolási évét 0,77 %-os mínusszal zárta. A megfigyelt időszakban a nyereséges nyersanyagokhoz tartoztak a nikkell, a cink, a vörösréz és alumínium, a veszteségesekhez pedig a földgáz, a fűtőolaj, a nyersolaj és a gyapot.

A részvényalapnál jelenleg az alábbi cégek foglalják el a fő pozíciókat: Exxon Mobil, BHP Billiton, Schlumberger, Anglo American, Lukoil.

#### Kitekintés

A vállalatok helyzete teljesen általánosan tekintve világszerte igen kedvezőnek mutatkozik. Az elmúlt évek erőteljes hozamjavulását követően is még 2007-re az USA-ban, Európában és Japánban a nyereség 10 %-os növekedését várják. A gazdasági elemzők széles körben elterjedt véleménye szerint az ún. „Emerging Markets“ piacokon még nagyobb növekedés várható. A nyersanyag-vállalatokat fundamentális kritériumok alapján történő értékelés szerint is még mindig alacsonyán jegyzi.

A nyersanyagok iránti igény világszerte töretlen. Csak a kereslet kiváltképp Ázsiába történő áthelyeződése figyelhető meg, különösen Dél-Koreába, Kínába, Indiába és ezen kívül Ausztráliába. Ezek az országok a nyersanyagok jövőbeni fogyasztói. Ezért abból lehet kiindulni, hogy az esetleges árcsökkenések rövid életűek lesznek és a nyersanyag-orientált vállalatok továbbra is nagyon magas nyereségeket tudnak elérni.

## Az alap vagyonának összetétele

2007. február 28.  
millió euró %

Részvények, amelyek		
ausztrál dollárra	1,0	7,47
angol fontra	1,3	9,48
euróra	0,9	6,62
hongkongi dollárra	0,4	2,67
japán jenre	0,2	1,50
kanadai dollárra	0,2	1,20
norvég koronára	0,4	3,17
brazil reálra	1,0	7,44
szingapúri dollárra	0,0	0,35
dél-afrikai randra	0,6	4,57
tajvani dollárra	0,1	1,09
USA dollárra szólóknak	5,4	40,36
Értékpapír állomány	11,6	85,90
Bankbetétek	1,9	14,06
Kamatkövetelések	0,0	0,04
Az alap vagyona	13,5	100,00

## Összehasonlító áttekintés (euróban)

Elszámolási év:	Az alap vagyona	Osztalékos befektetési jegyek		Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek			az érték alakulása %-ban 1)
		Kiszámított érték jegyenként	Osztalék / osztalékfizetés	Kiszámított érték jegyenként	Felhalmozásra felhasznált hozam	Kifizetés az InvFG 13.§ 3. mondata szerint	
2006/07 2)	13.460.564,46	99,23	0,00	99,23	0,00	0,00	- 0,77

- 1) Az osztalékként felosztott illetve kifizetett összegeknek az osztalékfizetési napon érvényes elszámoló értéken történő teljes újrabefektetése feltételezésével.
- 2) A 2006. július 17-től 2007. február 28-ig tartó tört elszámolási év.

## Osztalékfizetés/kifizetés

A 2006/2007-es tört elszámolási évre az osztalékos befektetési jegyek esetében nem kerül sor osztalékfizetésre.

A szelvényeket kifizető bank által visszatartandó tőkehozadéki adó összege nulla euró.

A felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek esetében a 2006/07. elszámolási évre nem kerül sor újrabefektetésre.

Figyelemmel a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 13.§-ára a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek esetében az éves hozamra eső tőkehozadéki adó erejéig ki kell fizetni egy összeget, melynek értéke azonban nulla euró.

## Hozamszámítás és az alap vagyonának alakulása\*

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

Kiszámítás az OeKB (Oesterreichische Kontrollbank) számítási módszere szerint: részesedési jegyenként az alap valutájában (euró), figyelmen kívül hagyva a kiszolgáltatási felárat	Osztalékos befektetési jegyek	Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek
Befektetési jegy értéke az elszámolási év elején	100,00	100,00
Befektetési jegy értéke az elszámolási év végén	99,23	99,23
Nettó hozam befektetési jegyenként	- 0,77	- 0,77
Egy befektetési jegy értékének alakulása az elszámolási évben	- 0,77 %	- 0,77 %

### 2. Az alap eredménye

#### a. Az alap realizált eredménye

Az alap szokásos eredménye

Hozamok (árfolyameredmény nélkül)

Kamathozamok 21.473,71

Osztalékhozamok 66.440,93

Egyéb hozamok 0,00

Hozamok összesen (árfolyameredmény nélkül) 87.914,64

Fizetett kamatok - 33,93

Ráfordítások

Térítés az Alapkezelő részére - 113.927,17

Egyéb kezelési ráfordítások

A könyvvizsgáló költségei 0,00

Közzétételi költségek - 1.507,25

Értékpapírletéti díjak - 3.711,86

Letétkezelői díjak - 1.312,32

Külső tanácsadók költségei 0,00

Az egyéb kezelési ráfordítások összesen - 6.531,43

Ráfordítások összesen - 120.458,60

Az alap szokásos eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül) - 32.577,89

Realizált árfolyameredmény 1) 2)

Realizált nyereségek 14.758,39

Realizált veszteségek 0,00

Realizált árfolyameredmény (hozamkiegyenlítés nélkül) 14.758,39

Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül) - 17.819,50

#### b. Nem realizált árfolyameredmény 1) 2)

Nem realizált árfolyameredmény változása - 56.808,44

Az elszámolási év eredménye - 74.627,94

Áthozat: Az elszámolási év eredménye	- 74.627,94
c. Hozamkiegyenlítés az elszámolási év rendes hozamaira	- 356,18
Az alap eredménye összesen	- 74.984,12

### 3. Az alap vagyonának alakulása

Az alap vagyona az elszámolási év elején 3)		0,00
Osztalékfizetés/kifizetés		
Osztalékfizetés (az osztalékos befektetési jegyekre)	0,00	
Kifizetés (a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyekre)	0,00	
		0,00
Befektetési jegyek kiszolgáltatása és visszaváltása		13.535.548,58
Az alap eredménye összesen (az alap eredményét részletesen a 2. pont ismerteti)		- 74.984,12
Az alap vagyona az elszámolási év végén 4)		13.460.564,46

### 4. Felhasználási (származási) számla

Osztalékfizetés / kifizetés / újrabefektetés		
Osztalékfizetés 2007.06.1-én 50.069-re		
Osztalékos befektetési jegyek után egyenként 0,00 euró		0,00
Kifizetés (tőkehozadéki adó) 2007.06.1-én 85.579-re		
Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként 0,00 euró	0,00	
Újrabefektetés 85.579-re		
Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként 0,00 euró	0,00	0,00
		0,00
Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítéssel)		- 18.175,68
Ráfordítások és veszteségek fedezése/ nyereségáthozat		
Ráfordítások és veszteségek fedezése a vagyomból	18.175,68	
Nyerességáthozat a vagyonra	0,00	18.175,68
A nyereségátvitel változása 5)		
Nyerességátvitel az előző évből	0,00	
Nyerességátvitel a következő időszakra	0,00	0,00
		0,00

\* A jelen kimutatás értékei a 2006. július 17-től 2007. február 28-ig tartó tört elszámolási évre vonatkoznak.

- 1) 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.
- 2) Árfolyameredmény összesen, hozamkiegyenlítés nélkül (realizált árfolyameredmény, hozamkiegyenlítés nélkül, plusz a nem realizált árfolyameredmény változása): - 42.050,05 euró.
- 3) A befektetési jegyek forgalma az elszámolási év elején: 0 osztalékos befektetési jegy és 0 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy
- 4) A befektetési jegyek forgalma az elszámolási év végén: 50.069 osztalékos befektetési jegy és 85.579 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy.
- 5) Beleértve a hozamkiegyenlítést a realizált árfolyameredményre, amennyiben az osztalékfizetés (kifizetés), illetve újrabefektetés ezt nem tartalmazza, illetve nem tartalmazta.

# Vagyonkimutatás 2007. február 28-án

Az értékpapír állományban 2006. július 17-től 2007. február 28-ig történt változásokkal együtt

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedések	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)							
<b>HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK</b>							
ausztrál dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország AUSZTRÁLIA							
BHPBILLITON	AU000000BHP4	35.197	0	35.197	27,130000	569.593,25	4,23
KAGARAZINCLTD	AU000000KZL6	10.281	0	10.281	5,600000	34.342,57	0,26
NEWCREST MINING LTD	AU000000NCM7	3.365	0	3.365	22,550000	45.262,76	0,34
RIO TINTO LTD	AU000000RIO1	4.600	0	4.600	75,600000	207.438,34	1,54
WOODSIDE PETROL	AU000000WPL2	6.712	0	6.712	37,260000	149.177,80	1,11
AUD összesen 1,676450 árfolyamon átszámítva						1.005.814,72	7,47
angol fontra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
ANGLOAMERICAN	GB0004901517	15.114	0	15.114	24,160000	541.739,16	4,02
BPPLC	GB0007980591	65.982	0	65.982	5,220000	510.987,01	3,80
CENTRICA	GB00B033F229	36.493	0	36.493	3,742500	202.621,37	1,51
PETER HAMBRO MINING	GB0031544546	578	0	578	11,390000	9.767,10	0,07
összesen						1.265.114,64	9,40
Kibocsátó ország JERSEY SZIGETEK							
RANDGOLD RESOURCES	GB00B01C3S32	600	0	600	11,580000	10.307,98	0,08
összesen						10.307,98	0,08
GBP összesen 0,674041 árfolyamon átszámítva						1.275.422,62	9,48
euróra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország FRANCIAORSZÁG							
GAZ DE FRANCE	FR0010208488	9.906	0	9.906	33,310000	329.968,86	2,45
VALLOUREC INH.	FR0000120354	534	0	534	187,330000	100.034,22	0,74
összesen						430.003,08	3,19
Kibocsátó ország SPANYOLORSZÁG							
GAS NATURAL SDGINH	ES0 116870314	4.508	0	4.508	32,360000	145.878,88	1,08
REPSOL	ES0173516115	12.292	0	12.292	24,030000	295.376,76	2,19
összesen						441.255,64	3,28
Kibocsátó ország DÉL-AFRIKA							
SASOL LTD	ZAE000006896	805	0	805	24,700000	19.883,50	0,15
összesen						19.883,50	0,15
euró összesen						891.142,22	6,62
hongkongi dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország HONGKONG							
CNOOCLTD SUBDIV.	HK0883013259	436.000	0	436.000	6,300000	266.171,30	1,98
HKG & CHINA GAS *00156.HK	HK0003000038	56.000	0	56.000	17,060000	92.576,60	0,69
HKD összesen 10,319670 árfolyamon átszámítva						358.747,90	2,67

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedések	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)							
japán jenre szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország JAPÁN							
NIPPON MITS.OIL	JP3679700009	15.000	0	15.000	865,000000	82.900,49	0,62
TOKYO GAS CO. LTD.	JP3573000001	28.000	0	28.000	665,000000	118.967,79	0,88
JPY összesen 156,512950 árfolyamon átszámítva						201.868,28	1,50
kanadai dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország KANADA							
GOLDCORP INC	CA3809564097	7.069	0	7.069	31,380000	143.216,53	1,06
MERIDIAN GOLD	CA5899751013	888	0	888	32,080000	18.392,03	0,14
CAD összesen 1,548880 árfolyamon átszámítva						161.608,56	1,20
norvég koronára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország NORVÉGIA							
STATOIL	NO0010096985	22.097	0	22.097	156,500000	426.157,21	3,17
NOK összesen 8,114800 árfolyamon átszámítva						426.157,21	3,17
brazil realra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország BRAZÍLIA							
CIA PETROQUIMICA DOSUL	BRCPSLACNOR8	6.050	0	6.050	38,100000	82.534,86	0,61
CIAVALEDORODOCE	BRVALEACNOR0	15.102	0	15.102	72,510000	392.093,30	2,91
PETROLEO BRASILEIRO	BRPETRACNOR9	25.541	0	25.541	47,850000	437.599,58	3,25
USINAS SIDERURG DE MIN	BRUSIMACNOR3	2.261	0	2.261	109,900000	88.972,40	0,66
BRL összesen 2,792820 árfolyamon átszámítva						1.001.200,14	7,44
szingapúri dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország SZINGAPÚR							
SINGAPORE PETROLEUM	SG1A07000569	21.000	0	21.000	4,480000	46.557,43	0,35
SGD összesen 2,020730 árfolyamon átszámítva						46.557,43	0,35
dél-afrikai randra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország DÉL-AFRIKA							
ANGLO AMERICAN PLATINUM	ZAE000013181	2.206	0	2.206	1.030,000000	236.496,22	1,76
EXXARO RES LTD	ZAE000084992	2.749	0	2.749	61,240000	17.522,31	0,13
GOLD FIELDS LTD.	ZAE000018123	5.491	0	5.491	124,960000	71.417,38	0,53
IMPALA PLATINUM HLDG	ZAE000083648	5.589	0	5.589	206,000000	119.834,76	0,89
KUMBA IRON ORE LTD	ZAE000085346	2.749	0	2.749	127,500000	36.480,97	0,27
SASOL LTD	ZAE000006896	5.486	0	5.486	233,000000	133.043,36	0,99
ZAR összesen 9,607680 árfolyamon átszámítva						614.795,00	4,57
tajvani dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország TAJVAN							
FORMOSAPETROCHEMICAL	TW0006505001	93.000	0	93.000	68,700000	146.418,43	1,09
TWD összesen 43,635900 árfolyamon átszámítva						146.418,43	1,09

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedések	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)							
USA dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország KANADA							
ULTRA PETROLEUM CORP.	CA9039141093	1.530	0	1.530	50,810000	58.851,05	0,44
összesen						58.851,05	0,44
Kibocsátó ország HOLLAND ANTILLÁK							
SCHLUMBERGER N.V.	AN8068571086	11.905	0	11.905	62,800000	565.982,06	4,20
összesen						565.982,06	4,20
Kibocsátó ország OROSZORSZÁG							
JSC MMC NORILSK NICKEL	RU0007288411	1.919	0	1.919	180,000000	261.493,62	1,94
LUKOIL OI COMPANY	RU0009024277	8.564	0	8.564	79,500000	515.415,42	3,83
NOVATEK GDR REG. S	US6698881090	3.057	0	3.057	54,200000	125.432,00	0,93
NOVOLIPETSKIY METALLURG.	RU0009046452	60.344	0	60.344	2,600000	118.773,91	0,88
OAD GAZPROM	US3682872078	14.850	0	14.850	40,720000	457.770,54	3,40
SEVERSTAL	RU0009046510	9.372	0	9.372	13,450000	95.426,32	0,71
összesen						1.574.311,81	11,70
Kibocsátó ország USA							
ALCOA INC.	US0138171014	8.731	0	8.731	33,410000	220.827,97	1,64
ANADARKO PETROLEUM	US0325111070	4.629	0	4.629	40,230000	140.977,83	1,05
APACHE CORP	US0374111054	3.317	0	3.317	68,530000	172.083,74	1,28
BAKER HUGHES INC	US0572241075	3.229	0	3.229	65,110000	159.158,33	1,18
CAMERON INTL	US13342B1052	1.119	0	1.119	56,800000	48.116,28	0,36
CATERPILLAR	US1491231015	6.550	0	6.550	64,420000	319.429,96	2,37
DEVON ENERGY CORP.	US25179M1036	4.450	0	4.450	65,710000	221.363,03	1,64
EXXON MOBIL	US30231G1022	11.745	0	11.745	71,680000	637.330,41	4,73
FMC TECHNOLOGIES	US30249U1016	598	0	598	65,780000	29.778,90	0,22
GRANT PRIDECO INC.	US38821G1013	1.147	0	1.147	43,410000	37.693,53	0,28
HALLIBURTON CO	US4062161017	11.307	1.183	10.124	30,880000	236.669,91	1,76
LONE STAR TECHNOLOGIES	US5423121038	544	0	544	47,530000	19.574,03	0,15
MURPHY OIL CORP.	US6267171022	1.883	0	1.883	51,820000	73.868,85	0,55
NATIONAL-OILWELL	US6370711011	1.767	0	1.767	69,640000	93.155,59	0,69
NEWMONT MINING CORP.	US6516391066	4.254	0	4.254	45,070000	145.143,86	1,08
PHELPS DODGE	US7172651025	2.054	0	2.054	124,910000	194.227,75	1,44
STOUTHERN COPPER CORP.	US84265V1052	4.023	1.058	2.965	70,490000	158.221,62	1,18
SUNOCO INC.	US86764P1093	1.240	0	1.240	64,520000	60.566,11	0,45
VALERO ENERGY CORP.	US91913Y1001	6.088	0	6.088	57,650000	265.697,57	1,97
összesen						3.233.885,27	24,02
USD összesen 1,320950 árfolyamon átszámítva						5.433.030,19	40,36
HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN						11.562.762,70	85,90

#### AZ ALAP VAGYONÁNAK TAGOLÓDÁSA

ÉRTÉKPAPÍROK	11.562.762,70	85,90
BANKBETÉTEK	1.892.041,82	14,06
KAMATKÖVETELÉSEK	5.759,94	0,04
<b>AZ ALAP VAGYONA</b>	<b>13.460.564,46</b>	<b>100,00</b>

FORGALOMBAN LÉVŐ OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	50.069
FORGALOMBAN LÉVŐ, FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	85.579
OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	99,23
FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	99,23

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				
ARCELOR S.A.	LU0140205948	euró	2.707	2.707
GLAMIS GOLD	CA3767751025	CAD	865	865
IMPALA PLATINUM	ZAE000003554	ZAR	499	499
KUMBA RES	ZAE000034310	ZAR	2.749	2.749
MAVERICK TUBE CORP.	US5779141044	USD	128	128

Bécs, 2007. március

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 COMMODITIES, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény szerinti közös tulajdonú alap 2006. július 17-től 2007. február 28-ig tartó tört elszámolási évről szóló beszámolót. A vizsgálat arra is kiterjedt, hogy a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvényt és az alapra vonatkozó rendelkezéseket figyelembe vették-e.

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

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

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

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

ERNST & YOUNG  
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH

Dr. Robert Wauschek  
(könyvvizsgáló)

Mag. Gerhard Grabner  
(könyvvizsgáló)

Bécs, 2007. április 30.

## A felügyelő bizottság jelentése

Az ügyvezetés az elszámolási időszak alatt folyamatosan beszámolt a felügyelő bizottságnak. A felügyelő bizottság különösen a törvényes előírások és az alapra vonatkozó rendelkezések betartásán őrködött.

A tagi határozattal könyvvizsgálóvá kinevezett ERNST & YOUNG WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH megvizsgálta az ESPA STOCK COMMODITIES, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap beszámolóját a 2006. július 17-től 2007. február 28-ig tartó tört elszámolási évre, és korlátozás nélküli hitelesítő záradékkal látta el.

Az ügyvezetés éves beszámolóját és a beszámoló könyvvizsgálójának vizsgálati jelentését a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 12.§ 5. bekezdése szerint benyújtották a felügyelő bizottsághoz.

Felügyelő Bizottság  
Direktor Mag. Wolfgang TRAINDL (elnök)

Bécs, 2007. május

# Az ESPA STOCK COMMODITIES 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 alkalmazottjának 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 övni 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 nevében, 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 elzálogosítani, sem másképpen megterhelni, illetve biztosítékként átadni vagy átengedni.

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

#### 5. § Letétkezelő

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

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

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

Egy befektetési jegy értéke abból adódik, hogy a befektetési alap teljes nettó eszközértékét – a hozamokat is beleértve – elosztják a befektetési jegyek számával. A befektetési alap teljes nettó eszközértékét az alaphoz tartozó értékpapírok és elővásárlási jogok mindenkorai árfolyamértékének, valamint a befektetési alaphoz tartozó pénzügyi papírok és pénzügyi befektetések, pénzügyi eszközök, 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 jegyét a mindenkorai visszaváltási áron, éspedig 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 közlönyben teljes

egészében kinyomtatott szöveg útján történik, vagy

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

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

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

#### 12. § Felmondás és végelszámolás

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

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

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

## Az alapra vonatkozó különös rendelkezések

a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20.§-a szerinti közös tulajdonú ESPA STOCK COMMODITIES 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 Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft (Wien), valamint annak összes fiókja.
2. A befektetési alap esetében mindenkor 1 értékpapírról szolgáltatnak ki osztrák osztalékos befektetési jegyeket, osztrák tőkehozadékiadó-levonásos felhalmozásra szolgáló befektetési jegyeket, valamint osztrák tőkehozadéki adó levonása nélküli felhalmozást szolgáló befektetési jegyeket.

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

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

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

#### 15. § Befektetési eszközök és alapelvek

1. A befektetési alap számára a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 4., 20. és 21.§-ának megfelelően, valamint az alapra vonatkozó rendelkezések 16. és köv. §-ai szerint mindenfajta értékpapírt, pénzügyi papírt és egyéb likvid pénzügyi befektetéseket meg lehet szerezni, amennyiben ennek során számításba veszik a kockázatmentesség elvét, és nem sértik a befektetési jegyek tulajdonosainak jogos érdekeit.
2. Az ESPA STOCK COMMODITIES egy részvényalap. Az alap vagyont az alábbi, példaszerűen ismertetett befektetéspolitikai elvek szerint fektetik be:
  - a) A részvényalap nagyrészt olyan vállalatok részvényeit vásárolja meg, melyek a nyersanyag-, az energia-, vagy az ellátószektorhoz tartoznak.

A kibocsátók székhelye szerint nincsenek földrajzi korlátozások. 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).

- b) A befektetéspolitikai investíciós univerzum (részleges) leképezése érdekében az alapról szóló jelen rendelkezések 17.§-a szerint meg lehet szerezni befektetési alapok befektetési jegyeit – függetlenül azon államtól, amelyben a mindenkori alapkezelő székhelye található – az ESPA STOCK GLOBAL- COMMODITIES vagyónának legfeljebb 10%-a erejéig.
  - c) Az Alapkezelő fenntartja azt a jogot, hogy az a) és b) pontban megnevezett eszközök mellett alárendelt mértékben az 1. pont szerinti egyéb eszközökbe is befektessen.
  - d) Az alapra vonatkozó jelen rendelkezések 18.§-a szerinti eszközökbe történő befektetések befektetési célként alárendelt szerepet játszanak.
  - e) Az alapra vonatkozó jelen rendelkezések 19. §-a és 19a. §-a szerinti származékos instrumentumokat mind a kockázat csökkentéséhez (lefedéséhez), mind pedig spekulációs célra is alkalmazhatják. Az alap vagyónának nettó összértékére vetítve mind a fedezeti célt szolgáló, mind a nem fedezeti célt szolgáló származékos termékek lényeges szerepet játszhatnak.
3. Ha a befektetési alap számára olyan értékpapírokat és pénzügyi papírokat szereznek meg, amelyekbe származékos termék van beágyazva, akkor ezt az Alapkezelőnek a 19. és 19a.§-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 pénzügyi instrumentumok és ilyen instrumentumokra vonatkozó elővásárlási jogok, valamint nem teljesen befizetett egyéb pénzügyi instrumentumok megszerzése az alap vagyónának 10%-a erejéig megengedett.

#### 16.§ Tőzsdék és szervezett piacok

1. Értékpapírokat és pénzügyi papírokat akkor lehet beszerezni, ha azokat
  - az egyik tagállam értéktőzsdéjén hivatalosan jegyzik, vagy ott azokkal kereskednek, vagy
  - az egyik tagállamnak egy másik elismert, szabályozott, a nagyközönség számára nyitva álló és szabályszerűen működő értékpapíripiacán 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 értékpapíripiacán kereskednek, vagy
  - a kibocsátási feltételek azt a kötelezettséget tartalmazzák, hogy kérelmezik az előbbieken megnevezett tőzsdék egyikén történő hivatalos jegyzés vagy kereskedés, vagy az előbbieken megnevezett egyéb piacokon történő kereskedés engedélyezését, és az engedélyezés az értékpapírok kibocsátásának megkezdésétől számítva legkésőbb egy éven belül megtörténik.
2. Olyan pénzügyi papírok, amelyekkel nem szabályozott piacon kereskednek, amelyekkel általában a pénzügyi piacon kereskednek, likviditási, és amelyek értékét bármikor pontosan meg lehet állapítani, beszerezhetők a befektetési alap részére, amennyiben a kibocsátás vagy maga a kibocsátó alá van vetve a befektetés- és befektetővédelmi előírásoknak, és:
  - amelyeket vagy egy tagállam központi állami, regionális vagy helyi szervezete vagy központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Beruházási Bank, egy harmadik állam, vagy amennyiben ez szövetségi állam, a föderáció egyik tagállama, vagy egy közjogi jellegű nemzetközi intézmény (amelynek legalább egy tagállam a tagja) bocsát ki vagy garantál, vagy
  - amelyeket olyan vállalat bocsát ki, amelynek értékpapírjaival az 1. pontban megnevezett szabályozott piacokon kereskednek (az új kibocsátások kivételével), vagy
  - amelyeket olyan intézmény bocsát ki vagy garantál, amely a közösségi jogban rögzített kritériumok szerint felügyeletnek van alávetve, vagy olyan intézmény bocsát ki illetve garantál, amely olyan felügyeleti rendelkezéseknek van alávetve (és azokat betartja), amelyek az <osztrák> pénzügyi felügyelet felfogása szerint legalább olyan szigorúak, mint a közösségi jogé, vagy
  - amelyeket más olyan kibocsátók bocsátanak ki, amelyek a pénzügyi felügyelet által engedélyezett kategóriába tartoznak, amennyiben az ezen eszközökbe történő befektetésekre olyan befektetővédelmi előírások vonatkoznak, amelyek egyenértékűek, és amennyiben a kibocsátó esetében vagy legalább 10 millió eurós saját tőkével rendelkező vállalatról van szó, amely az éves beszámolóját a 78/660/EGK irányelv előírásai szerint készíti el és teszi közzé, vagy olyan jogalanyról van szó, amely egy vagy több, a tőzsdén jegyzett társaságot felölelő vállalatcsoporton belül ennek a csoportnak a finanszírozására illetékes, vagy olyan jogalanyról van szó, amely a kötelezettségek értékpapírszerű vállalását egy bank által nyújtott hitelkeret felhasználásával finanszírozza.

3. Az alap vagyonát összesen 10%-a erejéig szabad olyan értékpapírokba és 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 pénzeszegeket közös számlára, a kockázatmegosztás elve szerint értékpapírokba és más likvid pénzügyi befektetésekbe 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 pénzüpi 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, hozamairól és ügyleteiről.
3. A befektetési alap számára olyan befektetési alapok befektetési jegyei is beszerezhetők, amelyeket közvetlenül vagy közvetve ugyanaz az Alapkezelő vagy olyan társaság kezel, amellyel az Alapkezelő a közös irányítás vagy ellenőrzés, illetve jelentős közvetlen vagy közvetett részesedés révén kapcsolatban áll.
4. Egy és ugyanazon befektetési alap befektetési jegyeit az alap vagyonának 10%-a erejéig szabad beszerezni.

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

1. A befektetési alap részére legfeljebb 12 hónapos futamidejű látra szóló betétek vagy felmondható betétek formájában birtokolhatók bankbetétek. A bankbetétnek nincs legkisebb összege és felső határa.
2. Az 1. pont rendelkezései általános jellegűek. A befektetési alap az 1. pont szerinti eszközöket a 15.§-ben felsorolt befektetéspolitikai alapelvek szerint szerezhetheti 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, pénzüpi 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 befektéspolitikai 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. pontban meghatározott pénzügyi eszközöket a 15.§-ban megnevezett befektéspolitikai alapelveknek megfelelően veheti igénybe.

#### § 19b A származékos ügyletek/Value-at-Risk összkockázata

Nem alkalmazandó

#### 20.§ Hitelfelvétel

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

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

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

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

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

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

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

#### 24.§ Értékpapír-kölcsönzés

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

#### 25.§ Kiszolgáltatási ár és visszaváltási ár

A befektetési jegyek értékének a 6.§ szerinti kiszámítása euróban történik.

A társaság kiszolgáltatási költségeinek fedezését szolgáló kiszolgáltatási pótlék 5,0 százalék. A kiszolgáltatási ár kiszámításához a kapott összeget a következő centre felkerekítik. A visszaváltási ár megfelel a befektetési jegy értékének.

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

#### 26.§ Elszámolási év

A befektetési alap elszámolási éve a március 1-től a következő naptári év februárjának utolsó napjáig tartó időszak.

#### 27.§ Kezelési díj, a ráfordítások megtérítése

Az Alapkezelő a kezelési tevékenységéért az alap vagyónának 1,8 %-áig terjedő mértékű évenkénti 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.

#### 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 június 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 június 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 vagyónának 0,5%-át kitevő díjazást kap.

# Az alapokra vonatkozó különös rendelkezések melléklete

A hivatalos kereskedésű tőzsdék és a szervezett piacok jegyzéke  
(2006. májusi verzió)

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

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

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

A szabályozott piacok aktuálisan érvényes jegyzéke megtalálható az alábbi címen:

<http://www.fma.gv.at/de/fma/markttei/wertpapi/emittent/emittent.htm>

a „szabályozott piacok jegyzéke (pdf)” fájlban,

valamint

Lengyelország	Varsó
Szlovák Köztársaság:	Pozsony, RM-rendszer Szlovákia és Bratislava Options Exchange BOB
Szlovénia:	Ljubljana
Cseh Köztársaság	Prága
Magyarország:	Budapest
Észtország:	Tallinn

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

2.1	Bosznia-Hercegovina	Szarajevo
2.2	Boszniai Szerb Köztársaság, BiH:	Banja Luka
2.3	Horvátország:	Zágráb, Varazdin
5.4	Svájc:	SWX Swiss-Exchange
2.5	Szerbia és Montenegró:	Belgrád
2.6	Törökország:	Isztambul (az illető részvénytőzsdén csak „nemzeti piac”)
2.7	Bulgária	Szófia (Bulgarien Stock Exchange)
2.8	Románia	Bukarest (Bucharest Stock Exchange)

## 3. Európán kívüli országok tőzsdéi

3.1	Ausztrália:	Sidney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2	Argentína	Buenos Aires
3.3	Brazília	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4	Chile	Santiago
3.5	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	Amerikai Egyesült Államok:	New York/American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles / Pacific Stock Exchange, San Francisco / Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.21	Venezuela	Caracas

#### 4. Az Európai Közösség tagállamain kívüli országok szervezett piacai

4.1	Japán:	tőzsdén kívüli piac
4.2	Kanada:	tőzsdén kívüli piac
4.3	Korea:	tőzsdén kívüli piac
4.4	Svájc:	SWX Swiss-Exchange, BX Berne eXchange; a Nemzetközi Részvénytársasági Szövetség (ISMA) tagjainak tőzsdén kívüli piaca, Zürich
4.5	Amerikai Egyesült Államok:	NASDAQ-rendszerű tőzsdén kívüli piac tőzsdén kívüli piac (NASD által részvénytársaságiaként szervezett tőzsdén kívüli piacok, Önkormányzati kötvénypiac, Állampapírpia, Vállalati kötvények és közvetlen nyilvános részvételi programok) Tőzsdén kívüli piac jelzalog fedezettü 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 Limited
5.3	Brazília	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.5	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.6	Japán:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.7	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.8	Fülöp-szigetek:	Fülöp-szigetek: Manila International Futures Exchange
5.9	Szingapúr:	Singapore International Monetary Exchange
5.10	Dél-Afrika	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.11	Svájc:	EUREX
5.12	Amerikai Egyesült Államok:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

# A (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 mindenkori nemzeti törvényeket kell figyelembe venniük.

### ESPA STOCK COMMODITIES

Tört elszámolási év: 2006.07.17. - 2007.02.28.

Az (esetleg fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma: 2007.06.01.

Osztalékos  
befektetési jegyek

Felhalmozásra  
szolgáló befektetési  
jegyek

Láb. AT0000A0 1VR3

AT0000A0 1VS 1

AT0000A0 1VU 7

	Értékek befektetési jegyenként	euró	euró
<b>1. Magánvagyonban lévő befektetési jegyek</b>			
a) Az alpból származó hozamokat opciós nyilatkozat fennállása esetén a tőkehozadéki adó levonása révén teljes egészében véglegesen megadóztatottnak kell tekinteni (jövedelemadó); az adóbevallásba történő felvétel nem szükséges. A levont adó beszámítására illetve visszatérítésre vonatkozó 1.c) – 1.f) pontot azonban figyelembe kell venni.			
b) Ha nem tettek opciós nyilatkozatot: Adólevonás alá nem eső tőkevagyonból származó jövedelmek:	Végso 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)		
- Végso 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
- Végso megadóztatásra alkalmas befektetésekből eredő tőkehozamok fél adótétel mellett		0,0000	0,0000
- Tőkehozadéki adó, amennyiben végso megadóztatásra alkalmas tőkehozamokra jut			
Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél:		0,0000	0,0000
Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél:		0,0000	0,0000
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		0,0000	0,0000
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.) lábjegyzetet is a B. (C.) részben):		0,0000	0,0000
f) A külföldön visszatartott forrásadók közül a kettős adóztatási egyezmény szerint a külföldi adóigazgatóságok kérelemre visszatérítik: Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját			
g) Örökösödési adó-érték:			
Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél:		0,00	0,00
Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél:		0,00	0,00
<b>2. Befektetési jegyek egyéni vállalkozók vagy társas vállalkozások (pl. kkt., bt.) üzemi vagyonában</b>			
a) Az alpból származó hozamok opciós nyilatkozat fennállása esetén a tőkehozadéki adó levonása révén messzemenően végso megadóztatás alá esőnek minősülnek; adóztatni csak a vagyoni nyereségeket kell az alább megjelölt mértékben:	3)	0,0000	0,0000
A levont adó beszámítására illetve visszatérítésre vonatkozó 2.c) – 2.f) pontot azonban figyelembe kell venni.			
b) Ha nem tettek opciós nyilatkozatot: az a. pontban megjelölt összeg helyett az alábbiakat kell adózás szempontjából figyelembe venni: Adólevonás alá nem eső tőkevagyonból származó jövedelmek:		0,0000	0,0000
c) Alacsony jövedelemadó-tétel esetén a végso 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:		0,0000	0,0000
- ebben benne szerepelnek: a tőkehozadéki adóról szóló törvény 37. §-a szerinti jövedelmek, amelyekre fél adótételt igényelnek:		0,0000	0,0000
- beszámítandó tőkehozadéki adó:			
opciós nyilatkozat melletti letéteknél:	5)	0,0000	0,0000
Opciós nyilatkozat nélküli letétek esetében:	5)	0,0000	0,0000
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		0,0000	0,0000
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.) lábjegyzetet is a B. (C.) részben):		0,0000	0,0000
f) A külföldön visszatartott forrásadók közül a kettős adóztatási egyezmény szerint a külföldi adóigazgatóságok kérelemre visszatérítik: Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját			

**ESPA STOCK COMMODITIES**

Tört elszámolási év: 2006.07.17. - 2007.02.28.

Az (esetleg fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma: 2007.06.01.

Osztalékos  
befektetési jegyek  
Láb. AT000 0A0 1VR 3  
Felhalmozásra  
szolgáló  
befektetési jegyek  
AT000 0A0 1VS 1  
AT000 0A0 1VU 7

Értékek befektetési jegyenként	euró	euró
3. Befektetési jegyek a tőketársaságok (rt., kft.) üzemi vagyonában	6)	
a) Hozzászámítások:		
- osztalékfizetés	0,0000	-
- az alap szokásos eredménye	-	0,0000
- külföldi levonásos adók a külföldi hozamokra:	0,0000	0,0000
- belföldi tőkehozadéki adó a belföldi osztalékhozamokra	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamai	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló adóköteles vagyoni nyereségei	0,0000	0,0000
- hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra:	-	-
b) Leszámítások:		
- részesedési hozamok a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint:	0,0000	0,0000
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek	0,0000	0,0000
- hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra:	-	-
c) Elvileg a társasági adóba beszámítható belföldi tőkehozadéki adó:	7)	0,0000
(Figyelem: a tőkehozadéki adó beszámítása csak annyiban megengedhető, amennyiben ezeket levonásba hozták és befizették az adóhivatalhoz) ebből mindenkor beszámítható: a belföldi osztalékhozamokra eső tőkehozadéki adó	0,0000	0,0000
d) A kettős adóztatási egyezmény szerinti igény a külföldi forrásadóknak az osztrák társasági adóba való (részleges) beszámítása iránt: (Részletes információk ezzel kapcsolatban, valamint a szövetségi adórendtartás 48. §-a szerint kérelemre esetleg beszámítható összegekkel kapcsolatban: Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját Ezzel összefüggésben az adóbevallásban ismertetendő: Külföldi jövedelmek, amelyekre nézve Ausztriát adóztatási jog illet meg:	0,0367	0,0367
e) A külföldön visszatartott forrásadók közül a kettős adóztatási egyezmény szerint a külföldi adóigazgatóságok kérelemre visszatérítik: Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját	0,0000	0,0000
4. Befektetési jegyek magánalapítványok vagyonában		
a) „Közbeneső adóztatás” a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 3. bekezdésével összefüggésben értelmezett 22. § 2. bekezdése szerint: Bel- és külföldi tőkehozamok a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 3. bekezdésének 1. pontja szerint:	0,0000	0,0000
b) Igény a tőkehozadéki 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

- 1) Ha a levonásba hozott tőkehozadéki adó magasabb, mint a (normál) jövedelemadó, amely a befektetési jegy-tulajdonos esetében az érintett jövedelmekre esik.
- 2) Az 1. b) pontban megjelölt összeg kiegészítéseként.
- 3) Az adóbevallás céljára az alap osztalékfizetéseit illetve osztalékhoz hasonló hozamait – amennyiben ezeket az üzemi nyereség/veszteség kiszámításánál figyelembe vették – ezekből ki kell küszöbölni, és az itt megjelölt adóköteles összeggel kell helyettesíteni.
- 4) Ha a levonásba hozott tőkehozadéki adó magasabb, mint a (normál) jövedelemadó, amely a befektetési jegy-tulajdonos esetében az érintett jövedelmekre esik.
- 5) Ha annak folytán, hogy nincs nyilatkozat a vagyoni nyereség tőkehozadéki adó alól mentesített betétként való minősítésére, megtörténik e tőkehozadéki adó levonása, bár ezt a betétet üzemi betétként mentesítették a vagyoni nyereség utáni tőkehozadéki adó alól, kiegészítésként ezt a tőkehozadéki 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 tőkehozadéki adó visszakövetelésére.
- 6) Itt az a) hozzászámítások és b) leszámítások pont alatt szerepel minden olyan összeg, amelyet a tőketársaság adóbevallásában az alap eredményéből figyelembe kell venni. Amennyiben az itt hozzászámításként felsorolt összegek szerepelnek a tőketársaság mérlegeredményében, és így annak adóbevallásában egy másik helyen jelennek meg (ami általában legalább az alap osztalékfizetése tekintetében előfordul), ezeket az összegeket az adóbevallásban a hozzászámításoknál figyelmen kívül kell hagyni.
- 7) A tőkehozadéki adóról szóló törvény 94. § 5. pontja szerinti mentesítő nyilatkozatok alapján a legtöbb tőketársaságnál elmarad a tőkehozadéki adónak a letétkezelő általi levonása és annak az adóhivatalhoz történő befizetése, ezért ilyen módon nem engedhető meg a beszámítás. Amennyiben az elvben beszámítható tőkehozadéki adó itt megjelölt összege a belföldi osztalékhozamokra eső belföldi tőkehozadéki adóra jut, azt a társasági adóba mindenképpen be lehet számítani.

## 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.

ESPA STOCK COMMODITIES		Magán-befektetők		Vállalati befektetők		Magán-alapítványok
Számolási érték	2007.02.28-ra: 99,23 euró	(opcióval vagy anélkül)	Természetes személyek (kkt-k, bt-k. is)	Jogi személyek		
Tört elszámolási év:	2006.07.17. - 2007.02.28.	Lábj.				
Az osztalékfizetés időpontja:	2007.06.01.					
ISIN:	AT000 0A0 1VR 3					
Értékek befektetési jegyenként			euró	euró	euró	euró
1. Osztalék/osztalékfizetés (az I. tőkehozadéki adó levonása után, az egyéb tőkehozadéki adó levonása előtt)			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2. Plusz:						
a) Visszatartott bel- és külföldi levonásos adók (az avoar fiscal figyelembevétele nélkül)		1)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Külföldi al-alapok 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) Adózásiilag semleges hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra			-	-	-	-
2. 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)	-	-	-	0,0000
- adómentes az Írországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 8. cikkének 4. bekezdése szerint			-	-	0,0000	-
- adómentes a Luxemburggal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 4. bekezdése szerint			-	-	0,0000	-
- adómentes az Svédországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 6. bekezdése szerint			-	-	0,0000	-
- adózásiilag semleges hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra			-	-	-	-
c) Osztalékként kifizetett vagyoni nyereségek (levonás adómentesként illetve megadóztatottként)			0,0000	-	-	0,0000
			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4. Ebből véglegesen megadóztatva			0,0000	0,0000	-	-
5. Adóköteles jövedelmek			0,0000	0,0000	0,0000	-
A „közbeneső adó” alapja (a tőkehozadéki adóról szóló törvény 22. § 2. bekezdése)			-	-	-	0,0000
6. Az örökösödési adó értékéhez lásd a lábjegyzeteket is		2)	0,00	-	-	-
Részletes adatok						
7. Külföldi jövedelmek, amelyekre nézve Ausztriát adóztatási jog illet meg:		4)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8. A kettős adóztatás elkerülésére:						
A külföldön lerótt adók közül						
a) az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámíthatók (részletek a 13.a) pontban)		5) 6)				
- részvényekből eredő hozamok (osztalékok) adói (az avoar fiscal és a matching credit figyelembevétele nélkül)		7) 8)	0,0367	0,0367	0,0367	9. lábj.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
beszámítható összesen (matching credit nélkül)			0,0367	0,0367	0,0367	0,0000
- beszámítható összeg a fiktív forrásadók (matching credit) esetén)			0,0000	0,0000	0,0000	9. lábj.
b) a külföldi adóigazgatóságok által kérelemre visszatérítendő (részletek a 13. b) pontban)		8) 10)				
- a részvények hozamaira (osztalékok) eső adók			0,0176	0,0176	0,0176	9. lábj.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
mindösszesen visszatérítendő			0,0176	0,0176	0,0176	0,0000
c) az adórendtartás 48. §-a szerint kell megitélni (részletek a 13. d) pontban)			0,0035	0,0035	0,0035	9. lábj.

ESPA STOCK COMMODITIES

Tört elszámolási év: 2006.07.17. - 2007.02.28.		Láb.j.	Vállalati befektetők			Magán-alapítványok
Az osztalékfizetés időpontja: 2007.06.01.			Magán-befektetők (opcióval vagy anélkül)	Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	
ISIN: AT000 0A0 1VR 3			euró	euró	euró	euró
Értékek befektetési jegyenként						
9. Kedvezményezett részesedési hozamok						
a) Adóztatás fél adótétellel a jövedelemadó-törvény 37. § 1. bekezdése szerint (bruttó bel- és külföldi osztalékhozamok)	11)	0,0000	0,0000	–	–	–
b) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)		–	–	0,0000	0,0000	0,0000
c) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)	3)	–	–	–	–	0,0000
d) adómentes az Írországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 8. cikkének 4. bekezdése szerint		–	–	0,0000	–	–
e) adómentes a Luxemburggal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 4. bekezdése szerint		–	–	0,0000	–	–
10. Azon hozamok, amelyek az alap osztalékfizetésének időpontjában tőkehozadéki adó levonása alá esnek (a magánalapítványok rovatában: azon hozamok, amelyek „közbenső adó” alá esnek):						
a) Különböző hozamok	12) 13)					
- kamathozamok, ha nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamok lásd a lábjegyzeteket is	2)	0,0000	0,0000	0,0000	–	–
- külföldi osztalékok		0,0000	0,0000	0,0000	–	–
- külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetései		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló szokásos hozamai		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- ingatlanalapok hozamai		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Vagyoni nyereségek						
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségei		0,0000	–	–	–	0,0000
- egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)		0,0000	–	–	–	0,0000
11. Osztrák I. tőkehozadéki adó (belföldi osztalékokra)		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12. Osztrák tőkehozadéki adó, amelyet az osztalékfizetésnek levonásba kell hoznia:						
a)Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra	12)					
- tőkehozadéki adó kamathozamokra, amennyiben nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint		0,0000	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)	0,0000	0,0000	0,0000	–	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetéseire		0,0000	0,0000	0,0000	–	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamaira		0,0000	0,0000	0,0000	–	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó az ingatlanalapok hozamaira		0,0000	0,0000	0,0000	–	14. láb.j.
Az a) összege: Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra		0,0000	0,0000	0,0000	–	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) összege: 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		0,00	0,00	0,00	–	14. láb.j.

ESPA STOCK COMMODITIES

Tört elszámolási év: 2006.07.17. - 2007.02.28.		Lábj.	Magán-befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők		Magán-alapítványok
Az osztalékfizetés időpontja: 2007.06.01.				Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	
ISIN: AT000 0A0 1VR 3			euró	euró	euró	euró
Értékek befektetési jegyenként			euró	euró	euró	euró
13. a) A 8.a) ponthoz (az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámítható külföldi adók)						
- az alábbi országokból származó részvényhozamokra beszámítható adók						
Brazília			0,0099	0,0099	0,0099	9. lábj.
Franciaország (az avoir fiscal [beszámítható adó] figyelembevétele nélkül)			0,0008	0,0008	0,0008	9. lábj.
Nagy Britannia			0,0008	0,0008	0,0008	9. lábj.
Japán:			0,0004	0,0004	0,0004	9. lábj.
Kanada:			0,0004	0,0004	0,0004	9. lábj.
Orosz Föderáció			0,0020	0,0020	0,0020	9. lábj.
Spanyolország			0,0067	0,0067	0,0067	9. lábj.
Amerikai Egyesült Államok:			0,0157	0,0157	0,0157	9. lábj.
Részvényekből eredő összeg (matching credit nélkül)			0,0367	0,0367	0,0367	9. lábj.
b) A 8. b) ponthoz (a külföldi adóigazgatóságok által kérelemre visszatérítendő külföldi adók)						
- az alábbi országokból származó részvényhozamokra (osztalékokra) visszatérítendő adók						
Franciaország (az avoir fiscal [beszámítható adó] figyelembevétele nélkül)			0,0006	0,0006	0,0006	9. lábj.
Spanyolország			0,0013	0,0013	0,0013	9. lábj.
Amerikai Egyesült Államok:			0,0157	0,0157	0,0157	9. lábj.
A részvényekből eredő összeg			0,0176	0,0176	0,0176	9. lábj.
c) A Szövetségi Adórendtartás 48. §-a szerint bírálandók el						
- Részvényhozamok (osztalékok) utáni levonásos adók						
Tajvan			0,0035	0,0035	0,0035	9. lábj.

Lábjegyzetek:

- 1) Befektetési jegyenként 0,0579 eurót az igazgatási költségek semlegesítenek.
- 2) A magánbefektetők részére fennáll az a lehetőség, hogy a szövetségi adórendtartás 240. § 3. bekezdése szerint az illetékes adóhivataluknál kérelmet nyújtsanak be az adómentes kamathozamok (lásd a 12.a) tételt) esetében a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt, vagy ezt a jövedelemadó kivétele útján érvényesítsék. Vállalati befektetőknek ennek a tőkehozadéki adónak a beszámítása a jövedelemadó illetve társasági adó kivétele útján lehetséges. Az itteni ismertetésben (a szokásos eljárásnak megfelelően) feltételezzük, hogy a magánbefektetők esetében elmarad az adómentes kötvényeknél a tőkehozadéki adó beszámításának illetve visszatérítésének érvényesítése. Ha mégis sor kerül e tőkehozadéki adó visszatérítésre illetve beszámításra, az adómentes kötvények megfelelő részét figyelembe kell venni az örökösödésiadó-érték esetében, és a kivételnél figyelembe kell venni a progresszióra vonatkozó fenntartást.
- 3) A külföldi részesedések hozamai a magánalapítványok esetében a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint mentesek a társasági adó alól, amennyiben ezeknél nem kerül sor adómentesítésre a kettős adóztatásról szóló egyezmény alapján (nincs forrásadó beszámítás vagy visszatérítés). Ilyen adómentesítés esetén ezek a jövedelmek azonban teljes adótétel alá esnek.
- 4) Ha a magánalapítvány adóbevallásában érvényesítik a külföldi osztlékokra 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 osztlékokat (lásd fent a 3. b) tételt) figyelembe kell venni.
- 5) A kettős adóztatási egyezmény szerint a fiktív forrásadóba (matching credit) beszámítható összeget csak a kivétel útján lehet érvényesíteni.
- 6) A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek számára elvileg nincs jelentősége, mert a tőkehozadéki adó befizetése során a 2003/393. számú rendelet szerint befektetési jegyenként 0,0000 euró mértékű beszámításra kerül sor. Egyedi esetekben a kettős adóztatási egyezmény szerint a meghaladó beszámítási összegeket vissza lehet téríteni. A jelen fenti táblázatban a kettős adóztatási egyezmény szerint beszámítható teljes összeg szerepel, ezért ennek már a 2003/393. számú rendelet szerint megtörtént beszámítása figyelembevétele nélkül beszámíthatónak tüntettük fel.
- 7) A beszámítás nem lehet magasabb összegű, mint az osztrák jövedelem / társasági adó, amely részarányosan jut a megfelelő tőkejövedelmekre, melynek során az ezen alapon kívüli jövedelemforrásokat is figyelembe kell venni.
- 8) A visszatartott adókat csak azon befektetési jegy-tulajdonosok esetében lehet beszámítani / visszatéríteni, akik a zárlat fordulónapján igazolással rendelkeznek.
- 9) Tekintettel a részesedési hozamok esetében a mentesítés elvesztésére a 13. § 2. bekezdése szerint, a magánalapítványok általában nem nyújtanak be a részvényhozamokra vonatkozó külföldi forrásadók beszámítása vagy visszatérítése iránti kérvényt (lásd a 3. lábjegyzetet is). Amennyiben a magánalapítvány mégis ilyen kérvényt nyújt be, át lehet venni az e táblázatban a magánbefektetők rovatában szereplő összegeket.
- 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 meg vannak adóztatva. Egyedi esetekben (ha a beszédendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) az összegeket kivétel útján kérelemre a fél átlagos adótétellel lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni.
- 12) Amennyiben rendelkezésre áll az 1988. évi jövedelemadó-törvény 94. § 5. pontja szerinti, tőkehozadéki adó alól mentesítő nyilatkozat, nem történik tőkehozadéki adó levonás azon vállalati befektetők esetében, amelyek nem természetes személyek. Amennyiben nem tettek ilyen mentesítő nyilatkozatot, és ezért a tőkehozadéki adót levonásba helyezik, ezt jogi személyek esetében be lehet számítani a társasági adóba.
- 13) Magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében az itt felsorolt hozamok adómentesek vagy a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen megadóztatottak. Egyedi esetekben (amikor a beszédendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) ezeket az összegeket kivétel útján meg lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni. Az itt felsorolt összegek közül azonban a kivétel során a külföldi osztlékokat a fél adótételes jövedelmeknél kell figyelembe venni a 37. § 1. bekezdése szerint (lásd fent a 11. lábjegyzetet), valamint ki kell iktatni a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokat.
- 14) A magánalapítványok a jövedelemadó-törvény 94. § 10. pontja szerint mentesek az ezen hozamok utáni tőkehozadéki adó alól.
- 15) A 2003/393. számú rendelet szerint beszámítható, befektetési jegyenként 0,0000 euró mértékű összeg levonása után.
- 16) (Fiktív) osztlékok az üzemi vagyonban lévő letétek esetében nem tartoznak a vagyoni nyereségekre kivett tőkehozadéki adó alá. Ha a letétkezelővel szembeni megfelelő nyilatkozat hiányára tekintettel mégis sor kerül a vagyoni nyereségekre vonatkozó tőkehozadéki adó levonására, ezt a kivétel során vissza lehet igényelni az adóhivaltól.

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

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

ESPA STOCK COMMODITIES		Magán-befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők		Magán- alapítványok
Számolási érték	2007.02.28-ra: 99,23 euró		Természetes személyek (kkt-k, bt-k. is)	Jogi személyek	
Tört elszámolási év:	2006.07.17. - 2007.02.28.	Láb.j.			
Az (esetleg fiktív) kifizetés dátuma:	2007.06.01.				
ISIN: AT000 0A0 1VS 1 / AT000 0A0 1VU 7					
Értékek befektetési jegyenként			euró	euró	euró
1. Az alap szokásos eredménye (hozamkiegyenlítéssel együtt)			0,0000	0,0000	0,0000
2. Plusz:					
a) Visszatartott bel- és külföldi levonásos adók (az avoar fiscal figyelembevétele nélkül)		1)	0,0000	0,0000	0,0000
b) Külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló adóköteles hozamai:					
- szokásos hozamok			0,0000	0,0000	0,0000
- vagyoni nyereségek			0,0000	0,0000	0,0000
c) Egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)			0,0000	-	0,0000
d) Adózás szempontjából semleges hozamkiegyenlítés az osztalékokra			-	-	-
2. Minusz:					
a) Adómentes kamathozamok (adómentes a kettős adóztatási egyezmény szerinti)		2)	-	0,0000	0,0000
b) Adómentes osztalékhozamok					
- adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)			-	-	0,0000
- adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)		3)	-	-	0,0000
- adómentes az Írországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 8. cikkének 4. bekezdése szerint			-	-	0,0000
- 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
- adózással semleges hozamkiegyenlítés az osztalékokra			-	-	-
			0,0000	0,0000	0,0000
4. Ebből véglegesen megadóztatva			0,0000	0,0000	-
5. Adóköteles jövedelmek			0,0000	0,0000	-
A „közbenő adó” alapja (a tőkehozadéki adóról szóló törvény 22. § 2. bekezdése)			-	-	0,0000
Az örökösödési adó értékéhez lásd a lábjegyzeteket is		2)	0,00	-	-
Részletes adatok					
Külföldi jövedelmek, amelyekre nézve Ausztriát adóztatási jog illet meg:		4)	0,0000	0,0000	0,0000
A kettős adóztatás elkerülésére:					
A külföldön lerótt adók közül					
a) az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámíthatók (részletek a 13.a) pontban)		5) 6)			
- részvényekből eredő hozamok (osztalékok) adói (az avoir fiscal és a matching credit figyelembevétele nélkül)		7) 8)	0,0367	0,0367	0,0367
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók			0,0000	0,0000	0,0000
beszámítható összesen (matching credit nélkül)			0,0367	0,0367	0,0367
- beszámítható összeg a fiktív forrásadók (matching credit) esetén			0,0000	0,0000	0,0000
b) a külföldi adóigazgatóságok által kérelemre visszatérítendő (részletek a 13. b) pontban)		8) 10)			
- a részvények hozamaira (osztalékok) eső adók			0,0176	0,0176	0,0176
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók			0,0000	0,0000	0,0000
mindösszesen visszatérítendő			0,0176	0,0176	0,0176
c) az adórendtartás 48. §-a szerint kell megítélni (részletek a 13. d) pontban)			0,0035	0,0035	0,0035

ESPA STOCK COMMODITIES

Tört elszámolási év: 2006.07.17. - 2007.02.28.		Láb.j.	Vállalati befektetők			Magán- alapítványok
Az (esetleg fiktív) kifizetés dátuma: 2007.06.01.			Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül)	Természetes személyek (kkt-k, bt-k. is)	Jogi személyek	
ISIN: AT000 0A0 1VS 1 / AT000 0A0 1VU 7			euró	euró	euró	euró
Értékek befektetési jegyenként			euró	euró	euró	euró
9. Kedvezményezett részesedési hozamok						
a) Adóztatás fél adótétellel a jövedelemadó-törvény 37. § 1. bekezdése szerint (bruttó bel- és külföldi osztalékhozamok)	11)	0,0000	0,0000	–	–	–
b) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)		–	–	0,0000	0,0000	0,0000
c) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)	3)	–	–	–	–	0,0000
d) adómentes az Írországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 8. cikkének 4. bekezdése szerint		–	–	0,0000	–	–
e) adómentes a Svédországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 6. bekezdése szerint		–	–	0,0000	–	–
10. Azon hozamok, amelyek az alap osztalékfizetésének időpontjában tőkehozadéki adó levonása alá esnek (a magánalapítványok rovatában: azon hozamok, amelyek „közbenső adó” alá esnek):						
a) Különböző hozamok	12) 13)					
- kamathozamok, ha nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamok lásd a lábjegyzeteket is	2)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	–
- külföldi osztalékok		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	–
- külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetései		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló szokásos hozamai		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- ingatlanalapok hozamai		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Vagyoni nyereségek						
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségei		0,0000	–	–	–	0,0000
- egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)		0,0000	–	–	–	0,0000
11. Osztrák I. tőkehozadéki adó (belföldi osztalékokra)		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12. Osztrák tőkehozadéki adó, amelyet a kifizetésnek levonásba kell hoznia:						
a)Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra	12)					
- tőkehozadéki adó kamathozamokra, amennyiben nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint		0,0000	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	0,0000	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó a külföldi osztalékokra	15)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetéseire		0,0000	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	0,0000	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó az ingatlanalapok hozamaira		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.j.
Az a) összege: Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	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) összege: Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre	16)	0,0000	–	–	–	14. láb.j.
Azon osztrák tőkehozadéki adó végösszege, amelyet a kifizetésnek levonásba kell hoznia (a 12.a) és a 12.b) összege)		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.j.
kerekítve		0,00	0,00	0,00	0,00	14. láb.j.

ESPA STOCK COMMODITIES

Tört elszámolási év: 2006.07.17. - 2007.02.28. Az (esetleg fiktív) kifizetés dátuma: 2007.06.01. ISIN: AT000 0A0 1VS 1 / AT000 0A0 1VU 7		Lábj.	Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők		Magán- alapítványok
Értékek befektetési jegyenként			Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	euró	euró
13. a) A 8.a) ponthoz (az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámítható külföldi adók) - az alábbi országokból származórészvényhozamokra beszámítható adók						
Brazília			0,0099	0,0099	0,0099	9. láb.
Franciaország (az avoir fiscal [beszámítható adó] figyelembevétele nélkül)			0,0008	0,0008	0,0008	9. láb.
Nagy Britannia			0,0008	0,0008	0,0008	9. láb.
Japán:			0,0004	0,0004	0,0004	9. láb.
Kanada:			0,0004	0,0004	0,0004	9. láb.
Orosz Föderáció			0,0020	0,0020	0,0020	9. láb.
Spanyolország			0,0067	0,0067	0,0067	9. láb.
Amerikai Egyesült Államok:			0,0157	0,0157	0,0157	9. láb.
Részvényekből eredő összeg (matching credit nélkül)			0,0367	0,0367	0,0367	9. láb.
b) A 8. b) ponthoz (a külföldi adóigazgatóságok által kérelemre visszatérítendő külföldi adók) - az alábbi országokból származó részvényhozamokra (osztalékokra) visszatérítendő adók						
Franciaország (az avoir fiscal [beszámítható adó] figyelembevétele nélkül)			0,0006	0,0006	0,0006	9. láb.
Spanyolország			0,0013	0,0013	0,0013	9. láb.
Amerikai Egyesült Államok:			0,0157	0,0157	0,0157	9. láb.
A részvényekből eredő összeg			0,0176	0,0176	0,0176	9. láb.
c) A Szövetségi Adórendtartás 48. §-a szerint bírálandók el - részvényhozamok (osztalékok) utáni levonásos adók						
Tajvan			0,0035	0,0035	0,0035	9. láb.

## Lábjegyzetek:

- 1) Befektetési jegyenként 0,0579 eurót az igazgatási költségek semlegesítenek.
- 2) A magánbefektetők részére fennáll az a lehetőség, hogy a szövetségi adórendtartás 240. § 3. bekezdése szerint az illetékes adóhivataluknál kérelmet nyújtsanak be az adómentes kamathozamok (lásd a 12.a) tételt) esetében a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt, vagy ezt a jövedelemadó 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.
- 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 ezek a jövedelmek azonban teljes adótétel alá esnek.
- 4) Ha a magánalapítvány adóbevallásában érvényesítik a külföldi osztalékokra vonatkozó forrásadók beszámítását (ami a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerinti mentesítés elvesztésére tekintettel csak kivételes esetekben fordul elő), a magánalapítványok rovatában a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint mentesített külföldi osztalékokat (lásd fent a 3. b) tételt) figyelembe kell venni.
- 5) A kettős adóztatási egyezmény szerint a fiktív forrásadóba (matching credit) beszámítható összeget csak a kivetés útján lehet érvényesíteni.
- 6) A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek számára elvileg nincs jelentősége, mert a tőkehozadéki adó befizetése során a 2003/393. számú rendelet szerint befektetési jegyenként 0,0000 euró mértékű beszámításra kerül sor. Egyedi esetekben a kettős adóztatási egyezmény szerint a meghaladó beszámítási összegeket vissza lehet téríteni. A jelen fenti táblázatban a kettős adóztatási egyezmény szerint beszámítható teljes összeg szerepel, ezért ennek már a 2003/393. számú rendelet szerint megtörtént beszámítása figyelembevétele nélkül beszámíthatónak tüntettük fel.
- 7) A beszámítás nem lehet magasabb összegű, mint az osztrák jövedelem / társasági adó, amely részarányosan jut a megfelelő tőkejövedelmekre, melynek során az ezen alapon kívüli jövedelemforrásokat is figyelembe kell venni.
- 8) A visszatartott adókat csak azon befektetési jegy-tulajdonosok esetében lehet beszámítani / visszatéríteni, akik a zárlat fordulónapján igazolással rendelkeznek.
- 9) Tekintettel a részesedési hozamok esetében a mentesítés elvesztésére a 13. § 2. bekezdése szerint, a magánalapítványok általában nem nyújtanak be a részvényhozamokra vonatkozó külföldi forrásadók beszámítása vagy visszatérítése iránti kérvényt (lásd a 3. lábjegyzetet is). Amennyiben a magánalapítvány mégis ilyen kérvényt nyújt be, át lehet venni az e táblázatban a magánbefektetők rovatában szereplő összegeket.
- 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 meg vannak adóztatva. 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 11. lábjegyzetet), valamint ki kell iktatni a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokat.
- 14) A magánalapítványok a jövedelemadó-törvény 94. § 10. pontja szerint mentesek az ezen hozamok utáni tőkehozadéki adó alól.
- 15) A 2003/393. számú rendelet szerint beszámítható, befektetési jegyenként 0,0000 euró mértékű összeg levonása után.
- 16) (Fiktív) osztalékok az üzemi vagyonban lévő letétek esetében nem tartoznak a vagyoni nyereségekre kivetett tőkehozadéki adó alá. Ha a letétkézellel szembeni megfelelő nyilatkozat hiányára tekintettel mégis sor kerül a vagyoni nyereségekre vonatkozó tőkehozadéki adó levonására, ezt a kivetés során vissza lehet igényelni az adóhivaltól.

## 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 COMMODITIES Tört elszámolási év: 2006.07.17. - 2007.02.28. A (fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma: 2007.06.01.	Osztalékos befektetési jegyek AT000 0A0 1VR3	Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek AT000 0A0 1VS 1 AT000 0A0 1VU 7
Értékek befektetési jegyenként	euró	euró
az Asset Test-nek az osztalékfizetés napjáig (lásd fent) bezárólag tartó évre irányadó eredménye	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	adóköteles	adómentes

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

### Törzslista (a magánbefektetők számára legfontosabb alapok)

Pénzpiaci alapok	ESPA CASH EURO-PLUS ESPA CASH DOLLAR
Nyugdíj/járadékalapok – euró	ESPA BOND COMBIRENT ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT ESPA BOND EURO-CORPORATE ESPA BOND USA-CORPORATE ESPA BOND MORTGAGE ESPA SELECT BOND
Nyugdíj/járadékalapok – euró és külföldi valuták	ESPA BOND EUROPE ESPA BOND DANUBIA ESPA BOND DOLLAR ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD ESPA BOND USA-HIGH YIELD ESPA BOND EMERGING-MARKETS ESPA PORTFOLIO BOND
Részvényalapok – régiók	ESPA SELECT STOCK ESPA STOCK GLOBAL ESPA BEST OF EUROPE ESPA STOCK EUROPE ESPA STOCK VIENNA ESPA BEST OF AMERICA ESPA STOCK AMERICA ESPA STOCK JAPAN ESPA STOCK EUROPE-EMERGING ESPA BEST OF EMERGING-MARKETS
Részvényalapok – ágazatok és régiók	ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY ESPA BEST OF TECHNOLOGY ESPA BEST OF HEALTHCARE ESPA STOCK ETHIK
Stratégiai alapok	ESPA PORTFOLIO TARGET ESPA SELECT MED ESPA SELECT INVEST ESPA PORTFOLIO CREATIVE ESPA PORTFOLIO LIFE CYCLE/19
Gondoskodási alapok	ESPA VORSORGE CLASSIC 04 (03)

Vastagon vannak nyomtatva a SHORT-LIST (rövid lista – a törzslista 11 legfontosabb alapja) alapjai.

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

ALPENFONDS	Aktien Alpenraum
BVP ESPA BOND EURO-TREND	Europäische Immobilien-Aktien
ESPA BEST OF AMERICA	US-Aktien-Dachfonds
ESPA BEST OF EMERGING-MARKETS	Aktien-Dachfonds für Schwellenländer
ESPA BEST OF EUROPE	Europäischer Aktien-Dachfonds
ESPA BEST OF HEALTHCARE	Globaler Aktien-Dachfonds, Gesundheitswesen
ESPA BEST OF JAPAN	Japanischer Aktien-Dachfonds
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	Unternehmensanleihen in US-Dollar, ohne Währungssicherung
ESPA BOND EMERGING-MARKETS	Emerging Markets-Renten weltweit mit Währungssicherung in Euro
ESPA BOND EURO-CORPORATE	Unternehmensanleihen in Euro
ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT	Abfertigungsfonds, auch 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, Abfertigungsfonds
ESPA BOND EURO-RENT	Euro-Renten, überwiegend Staatsanleihen
ESPA BOND EURO-RESERVA	Euro-Renten, Abfertigungsfonds
ESPA BOND INTERNATIONAL	Internationale Renten
ESPA BOND MORTGAGE	US-Hypothekenanleihen mit vollständiger Währungssicherung in Euro
ESPA BOND USA	Dollar-Renten mit teilweiser Währungssicherung in Euro
ESPA BOND USA-CORPORATE	Dollar-Unternehmensanleihen mit Währungssicherung in Euro
ESPA BOND USA-HIGH YIELD	Hochrentierende US-Unternehmensanleihen mit Währungssicherung in Euro
ESPA BOND YEN	Renten in japanischen Yen, ohne Währungssicherung
ESPA CASH CORPORATE-PLUS	Geldmarktnaher Fonds in Kurzlaufenden Unternehmensanleihen
ESPA CASH EURO	Geldmarktnaher Fonds in Euro
ESPA CASH DOLLAR	Geldmarktnaher Fonds in US-Dollar
ESPA CASH EURO-MIDTERM	Euro-Renten mittlerer Laufzeit
ESPA CASH EURO-PLUS	Geldmarktnaher Fonds in Euro
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 PRO INVEST	Gemischter Dachfonds, bis zu 50 % Aktienfonds
ESPA PRO MIX	Gemischter Fonds, bis zu 35 % Aktien
ESPA PRO TOP	Offensiver gemischter Fonds, bis zu 75 % Aktien
ESPA SELECT BOND	Euro-Anleihen-Dachfonds mit ESPA-Rentenfonds
ESPA SELECT CASH	Euro-Geldmarkt-Dachfonds mit ESPA-Geldmarktfonds
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 gemäß Asset Allocation
ESPA SELECT STOCK-INDUSTRIES	Globaler Branchen-Dachfonds
ESPA STOCK AMERICA	US-amerikanische Top 100-Aktien
ESPA STOCK BIOTEC	Globale Biotechnologie-Unternehmen
ESPA STOCK ETHIK	Globale ethisch-orientierte Unternehmen
ESPA STOCK EUROPE	Europäische Top 50-Aktien
ESPA STOCK EUROPE-AKTIVE	Paneuropäische Aktien
ESPA STOCK EUROPE-EMERGING (bis 26.5.04: ESPA STOCK DANUBIA)	Zentral- und osteuropäische Aktien
ESPA STOCK EUROPE-GROWTH	Europäische Wachstums-Aktien
ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY	Europäische Immobilien-Aktien
ESPA STOCK EUROPE-VALUE	Europäische Substanzwert-Aktien
ESPA STOCK FINANCE	Globale Finanzdienstleistungs-Unternehmen
ESPA STOCK GLOBAL	Weltweit großkapitalisierte Aktien (Blue Chips) von ACM gemanagt
ESPA STOCK INTERNET-INFRA	Globale Informationstechnologie-Unternehmen
ESPA STOCK ISTANBUL	Türkische Aktien
ESPA STOCK JAPAN	Japanische Aktien unter Anlehnung an den MSCI-Japan-Index
ESPA STOCK PHARMA	Globale Pharma-Unternehmen
ESPA STOCK TECHNO	Globale High-Tech-Unternehmen
ESPA STOCK UMWELT	Globale Umwelt-Unternehmen
ESPA STOCK VIENNA	Österreichische Aktien
ESPA VORSORGE CLASSIC/03	Zukunftsvorsorge mit staatlicher Förderung
ESPA VORSORGE CLASSIC/04	Zukunftsvorsorge mit staatlicher Förderung

## A takarékpénztárak alapjai

### A Salzburgi Takarékpénztár alapjai:

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

### A Steiermärkische Bank und Sparkassen AG alapjai:

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

### A takarékpénztárak egyéb alapjai:

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

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. július 14-i számában közzétették.

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

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