

# ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE

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

Éves jelentés 2006/07

# Tartalomjegyzék

Általános információk a befektetési társaságról

Az alap fejlődése

Részvénypiacok

Befektetési politika

Teljesítmény

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 Abt.-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 (2006. július 1-től) 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 EUROPE-ACTIVE, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap jelentését a 2006. március 1-től 2007. február 28-ig tartó elszámolási évre.

### Az alap fejlődése

#### Részvénypiacok

A részvénytőzsdéknek a jó kezdést követően 2006. májusában és júniusában komoly árfolyam-korrekciót kellett tudomásul venniük. A Jegybank kamatemelései és az emelkedő nyersanyagárak újra élesztették a konjunktúra miatti aggodalmat. A vezető európai mutatók néhány hét alatt 14 %-ot veszítettek árfolyamértékükből. Ez különösen komolyan érintette Franciaországot és Németországot, Angliában kevésbé élesen ment végbe ez a visszaesés. Június vége felé árfolyamjavulás kezdődött, mely kisebb korrekciókkal február végéig tartott, és új a legmagasabb árfolyamokhoz vezetett. Egyrészt az olajár korrekciója és a magas vállalati nyereségek hozzájárultak a tőzsde kedvező hangulatához, másrészt a „Privat Equity-Fonds“ átvételei kifejezetten „merger-mániát“ eredményezett. Tőzsdén jegyzett vállalatot akár célként, akár átvevőként nemigen hagyták ki a spekulációból.

A telekommunikációs szektor és az alapanyagok forgalma ment a legjobban, a technológiáé és a kőolajé a legrosszabbul. A legnagyobb értékemelkedést viszont az ingatlanvállalatok és a megújítható energia területén működő vállalatok érték el.

#### Befektetési politika

A részvénykvótát 90 % és 106 % között változtatták a piac értékelése alapján, ez jelenleg kerekén 94 %, mivel kissé óvatosabbak lettünk. A kívánatos részvényarány elérése érdekében befektetési eszközként vagy fedezeti céllal az FTS 100, az Eurostoxx 50 és a DJ Stoxx 50 határidős ügyleteket alkalmaztunk. Az év folyamán többször megváltoztattuk az alapanyag-, az ipari és a technológiai vállalatok súlyozását, azonban a defenzív fogyasztási értékeknél a magas értékek miatt az alulsúlyozás mellett maradtunk. Jelenleg a technológiát és az alapanyagokat részesítjük előnyben, a fogyasztási cikkeket jelentősen alulértékeltten tartjuk. Az autóipart komoly teljesítményt követően egyértelműen csökkentettük, a napenergiával kapcsolatos értékpapírokat teljes egészében értékesítettük. Végül az olajipari szolgáltató vállalatok utólagos megvásárlásával befejeztük a kőolajszelet alulsúlyozását.

Februárban leállítottuk a „Small Caps“-ot, és növeltük a „Large Caps via Eurostoxx 50 Futures“ ügyleteket.

Továbbra is alulértékeltük vagyunk Nagy-Britanniában, az Euró-országokban, különösen Németországban pedig túlértékeltük.

#### Teljesítmény

Az árfolyamnövekedés mértéke (a kifizethető osztalék újra befektetésének figyelembevételével) 13,5 % volt.

## Az alap vagyonának összetétele

	2007. február 28.		2006. február 28.	
	millió euró	%	millió euró	%
Részvények, amelyek				
angol fontra	15,7	20,73	16,1	26,78
euróra	33,3	44,00	31,8	52,87
norvég koronára	3,8	5,02	0,6	1,04
svéd koronára	0,6	0,81	2,3	3,76
svájci frankra	6,2	8,16	2,2	3,71
török lírára	1,1	1,47	–	–
USA dollárra szólnak	–	–	0,5	0,91
Értékpapír állomány	60,7	80,18	53,6	89,07
Financial Futures [határidős pénzügyi termékek]	- 0,2	- 0,28	0,1	0,20
Bankbetétek	15,2	20,04	6,4	10,66
Kamatkövetelések	0,0	0,06	0,0	0,07
Az alap vagyona	75,7	100,00	60,1	100,00

## Összehasonlító áttekintés (euróban)

Elszámolási év:	Az alap vagyona	Osztalékos befektetési jegyek		Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek			Az érték alakulása %-ban
		Kiszámított érték jegyenként	Osztalékfizetés	Kiszámított érték jegyenként	Felhalmozásra felhasznált hozam	Kifizetés az InvFG 13.§ 3. mondata szerint	
2004/05 1)	28.859.827,64	109,71	6,18	109,71	6,11	0,07	+ 9,71
2005/06	60.139.416,90	135,80	8,00	143,84	7,61	0,86	+ 31,19
2006/07	75.728.697,59	144,96	9,00	162,27	8,67	1,40	+ 13,50

1) A 2004. március 2-től 2005. február 28-ig tartó tört elszámolási év.

## Osztalékfizetés/kifizetés

A 2006/07-es elszámolási évre az osztalékos befektetési jegyekre befektetési jegyenként 9,00 euró összegű osztalékot, azaz a 20.706 befektetési jegyre összesen 186.354,00 euró osztalékot fizetnek.

A szelvényeket kifizető bank köteles ebből az osztalékfizetésből befektetési jegyenként 1,25 euró mértékű tőkehozadéki adót levonni, amennyiben nem állnak fenn mentesítési okok. Az osztalékot 2007. június 1-én pénteken, az

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft-nál (Bécs) és fiókjában,

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

A felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek esetében a 2006/07-es elszámolási évre jegyenként 8,67 eurót használnak fel újrabefektetéshez, ami a 448.193 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 3.885.833,31 eurót tesz ki.

Figyelemmel a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 13.§-ára a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyre az éves hozamra eső tőkehozadéki adó (befektetési jegyenként 1,40 euró) erejéig ki kell fizetni egy összeget, amely a 448.193 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 627.470,20 eurót tesz ki. A tőkehozadéki adót a Letétkezelőnek ezen összeg erejéig le kell vonnia, és be kell fizetnie, amennyiben nem állnak fenn mentesítési okok. A kifizetés ugyancsak 2007. június 1-én, pénteken történik.

## 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	135,80	143,84
Osztalékfizetés 2006.6.1-én (megfelel kereken 0,0633 befektetési jegynek) 1)	8,00	
Kifizetés (tőkehozadáki adó) 2006.6.1-én (megfelel kereken 0,0061 befektetési jegynek) 1)		0,86
Befektetési jegy értéke az elszámolási év végén	144,96	162,27
Összérték, beleértve (fiktíven) az osztalékfizetés/kifizetés útján szerzett befektetési jegyeket is	154,14	163,26
Nettó hozam befektetési jegyenként	+ 18,34	+ 19,42
Egy befektetési jegy értékének alakulása az elszámolási évben	+ 13,50 %	+ 13,50 %

### 2. Az alap eredménye

#### a. Az alap realizált eredménye

##### Az alap szokásos eredménye

##### Hozamok (árfolyameredmény nélkül)

Kamathozamok	239.538,61
Osztalékhozamok	1.159.138,04
Egyéb hozamok 2)	10.909,28

Hozamok összesen (árfolyameredmény nélkül) 1.409.585,93

Fizetett kamatok - 7.909,90

##### Ráfordítások

Térítés az Alapkezelő részére	- 975.465,45
Egyéb kezelési ráfordítások	
A könyvvizsgáló költségei	- 6.326,00
Közzétételi költségek	- 4.054,96
Értékpapírletéti díjak	- 28.021,65
Letétkezelői díjak	- 13.548,13
Külső tanácsadók költségei	0,0
	0
Az egyéb kezelési ráfordítások összesen	- 51.950,74

Ráfordítások összesen - 1.027.416,19

Az alap szokásos eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül) 374.259,84

##### Realizált árfolyameredmény 3) 4)

Realisierter Gewinne 5)	15.123.534,75
Realizált veszteségek 6)	- 3.701.017,93

Realizált árfolyameredmény (hozamkiegyenlítés nélkül) 11.422.516,82

Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül) 11.796.776,66

Áthozat: Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül)		11.796.776,66
<hr/>		
b. nem realizált árfolyameredmény 3) 4)		
Nem realizált árfolyameredmény változása		- 2.149.340,44
Az elszámolási év eredménye		9.647.436,22
<hr/>		
c. Hozamkiegyenlítés az elszámolási év rendes hozamaira		146.209,39
Az alap eredménye összesen		9.793.645,61
<hr/>		

### 3. Az alap vagyonának alakulása

Az alap vagyona az elszámolási év elején 7)		60.139.416,90
Osztalékfizetés/kifizetés		
Osztalékfizetés (az osztalékos befektetési jegyekre) 2006.06.1-én	- 94.432,00	
Kifizetés (a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyekre) 2006.06.1-én	- 349.989,90	- 444.421,90
Befektetési jegyek kiszolgáltatása és visszaváltása		6.240.056,98
Az alap eredménye összesen		9.793.645,61
(az alap eredményét részletesen a 2. pont ismerteti)		
Az alap vagyona az elszámolási év végén 8)		75.728.697,59
<hr/>		

#### 4. Felhasználási (származási) számla

##### Osztalékfizetés / kifizetés / újrabefektetés

Osztalékfizetés 2007.06.1-én 20.706-ra		
Osztalékos befektetési jegyek után egyenként 9,00 euró		186.354,00
Kifizetés (tőkehozadéki adó) 2007.06.1-én 448.193-ra		
Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként 1,40 euró	627.470,20	
Újrabefektetés 448.193-ra		
Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként 8,67 euró	3.885.833,31	4.513.303,51
		<hr/>
		4.699.657,51
Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítéssel)		
		11.942.986,05
Ráfordítások és veszteségek fedezése/ nyereségáthozat		
Ráfordítások és veszteségek fedezése a vagyomból	3.701.017,93	
Nyereségáthozat a vagyonra	- 6.957.779,61	- 3.256.761,68
	<hr/>	
A nyereségátvitel változása 9)		
Nyereségátvitel az előző évből	3.586.302,90	
Nyereségátvitel a következő időszakra	- 7.572.869,76	- 3.986.566,86
	<hr/>	
		4.699.657,51

- 1) Elszámolási értékek 2006.5.30-án (ex-nap – zárónap): egy osztalékos befektetési jegyre 126,36 euró, egy felhalmozásra szolgáló befektetési jegyre 141,46 euró.
- 2) Az e tételben kimutatott hozamok teljes egészükben az értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó kölcsönzési díjakra jutottak.
- 3) A realizált nyereségek és realizált veszteségek nem kerültek elhatárolásra, és – akárcsak a nem realizált árfolyameredmény változása – nem okvetlenül állnak arányban az alap értékének az elszámolási évben mutatott alakulásával.
- 4) Árfolyameredmény összesen, hozamkiegyenlítés nélkül (realizált árfolyameredmény, hozamkiegyenlítés nélkül, plusz a
- 5) nem realizált árfolyameredmény változása): 9.273.176,38 euró. 5 ) Ebből származékos ügyletekből eredő nyereség: 1.331.845,95 euró.
- 6) Ebből származékos ügyletekből eredő veszteség: - 547.178,51 euró.
- 7) A befektetési jegyek forgalma az elszámolási év elején: 11.804 osztalékos befektetési jegy, 406.965 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy.
- 8) A befektetési jegyek forgalma az elszámolási év végén: 20.706 osztalékos befektetési jegy, 448.193 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy.
- 9) Beleértve a hozamkiegyenlítést a realizált árfolyameredményre, amennyiben az osztalékfizetés (kifizetés), illetve újrabefektetés ezt nem tartalmazza, illetve nem tartalmazta.

# Vagyongkimutatás 2007. február 28-án

Az értékpapír állományban 2006. március 1-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>							
<b>angol fontra szóló RÉSZVÉNYEK</b>							
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
ANTOFAGASTA PLC	GB0000456144	100.000	0	100.000	4,640000	688.385,73	0,91
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	3.200	0	17.000	28,640000	722.330,27	0,95
BARCLAYS	GB0031348658	25.000	109.000	36.000	7,400000	395.228,36	0,52
BHP BILLITON	GB0000566504	219.000	119.000	100.000	10,215000	1.515.487,12	2,00
BP PLC	GB0007980591	200.000	136.000	144.000	5,220000	1.115.184,88	1,47
GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	17.000	6.000	91.475	14,300000	1.940.672,87	2,56
HSBC HLDGS PLC	GB0005405286	145.600	70.000	75.600	8,910000	999.340,25	1,32
KAZAKHYMS PLC	GB00B0HZPV38	50.000	0	50.000	11,010000	816.716,26	1,08
LLOYDS TSB GROUP PLC	GB0008706128	100.000	0	100.000	5,740000	851.580,62	1,12
LOGICACMG PLC	GB0005227086	300.000	0	300.000	1,695000	754.405,48	1,00
RIO TINTO	GB0007188757	30.000	20.000	10.000	27,360000	405.910,21	0,54
ROYAL BK SCOTLD GRP	GB0007547838	56.000	5.000	90.600	20,090000	2.700.362,16	3,57
VODAFONE GRP	GB00B16GWD56	557.322	0	557.322	1,415000	1.169.974,80	1,54
XSTRATA PLC	GB0031411001	59.600	39.600	20.000	23,950000	710.639,58	0,94
GBP összesen 0,674041 árfolyamon átszámítva						14.786.218,59	19,53
<b>euróra szóló RÉSZVÉNYEK</b>							
Kibocsátó ország NÉMETORSZÁG							
ALLIANZ AG	DE0008404005	15.600	11.200	13.340	162,780000	2.171.485,20	2,87
CONTINENTAL AG	DE0005439004	32.300	22.300	10.000	94,310000	943.100,00	1,25
DEUTSCHE BK NAMEN	DE0005140008	17.200	13.300	8.700	99,250000	863.475,00	1,14
DT.TELEKOM NAMEN	DE0005557508	10.000	3.800	56.200	13,560000	762.072,00	1,01
E.ON AG	DE0007614406	23.100	18.000	5.100	99,140000	505.614,00	0,67
ENRO AG	DE0005492821	38.499	0	62.499	8,890000	555.616,11	0,73
EUROMICRON AG	DE0005660005	13.000	15.354	12.646	19,450000	245.964,70	0,32
MUENCHRUECKVERS.VNAON.	DE0008430026	1.500	500	8.000	120,430000	963.440,00	1,27
PORSCHE AG VZO O.N.	DE0006937733	2.000	1.000	1.000	991,370000	991.370,00	1,31
RWE STAMM O.N.	DE0007037129	44.500	29.500	15.000	77,100000	1.156.500,00	1,53
SIEMENS AG NAMEN	DE0007236101	10.000	0	10.000	79,750000	797.500,00	1,05
SOLAR MILLENNIUM AG	DE0007218406	4.900	0	4.900	25,900000	126.910,00	0,17
összesen						10.083.047,01	13,31
Kibocsátó ország FINNORSZÁG							
NOKIA CORP	FI0009000681	63.000	78.500	63.000	16,490000	1.038.870,00	1,37
UPM KYMMENE OYJ	FI0009005987	80.000	40.000	40.000	19,700000	788.000,00	1,04
összesen						1.826.870,00	2,41
Kibocsátó ország FRANCIAORSZÁG							
ALCATEL S.A	FR0000130007	50.000	0	50.000	9,650000	482.500,00	0,64
FRANCE TELECOM	FR0000133308	7.000	0	37.000	20,530000	759.610,00	1,00
RODRIGUEZ GRP INH.	FR0000062994	8.000	0	8.000	39,950000	319.600,00	0,42
SAFRAN S.A.	FR0000073272	60.000	0	60.000	17,340000	1.040.400,00	1,37
SANOFI-SYNTHELABO	FR0000120578	11.500	14.500	9.000	64,260000	578.340,00	0,76
SOCIETE GENERALE S.A.	FR0000130809	9.000	0	9.000	127,340000	1.146.060,00	1,51
TOTAL FINA S.A.	FR0000120271	40.800	32.300	15.000	51,020000	765.300,00	1,01
összesen						5.091.810,00	6,72

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedé- sek	Eladások/ Csökkené- sek	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
		Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)					
Kibocsátó ország GÖRÖGORSZÁG							
LAMDA DETERGENT	GRS462003021	215.000	81.900	133.100	7,840000	1.043.504,00	1,38
NEWSPHONE HELLAS	GRS457003002	70.000	500	229.500	1,520000	348.840,00	0,46
					összesen	1.392.344,00	1,84
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
ROYAL DUTCH SHELL A	GB00B03MLX29	46.700	2.500	75.900	24,570000	1.864.863,00	2,46
					összesen	1.864.863,00	2,46
Kibocsátó ország OLASZORSZÁG							
CAPITALIA SPA	IT0003121495	105.000	0	105.000	6,510000	683.550,00	0,90
ENEL S.P.A.	IT0003128367	200.000	100.000	100.000	7,895000	789.500,00	1,04
ENI S.P.A.	IT0003132476	2.700	0	14.700	23,150000	340.305,00	0,45
TELECOM ITALIA RNC	IT0003497176	90.000	34.00	497.200	1,921000	955.121,20	1,26
UNICREDITO ITALIANO	IT0000064854	102.000	0	155.000	7,000000	1.085.000,00	1,43
					összesen	3.853.476,20	5,09
Kibocsátó ország HOLLANDIA							
AEGON NV	NL0000303709	108.489	58.489	50.000	14,950000	747.500,00	0,99
ING GROEP	NL0000303600	23.600	2.400	52.279	32,270000	1.687.043,33	2,23
KONINKLIJKE NUMICO	NL0000375616	10.000	0	10.000	38,960000	389.600,00	0,51
MITTAL STEEL	NL0000361947	69.000	50.000	19.000	38,210000	725.990,00	0,96
UNILEVER CVA EO -,16	NL0000009355	80.700	0	80.700	19,700000	1.589.790,00	2,10
					összesen	5.139.923,33	6,79
Kibocsátó ország AUSZTRIA							
EVN STAMM	AT0000741053	9.000	5.000	4.000	85,150000	340.600,00	0,45
MAYR-MELNHOF STAMM	AT0000938204	5.000	0	5.000	146,540000	732.700,00	0,97
OMV STAMM	AT0000743059	31.400	14.000	17.400	42,190000	734.106,00	0,97
WR.STAEDTISCHE STAMM	AT0000908504	0	9.000	6.000	52,650000	315.900,00	0,42
					összesen	2.123.306,00	2,80
Kibocsátó ország SVÁJC							
OPENLIMIT HOLDING AG	CH0022237009	0	0	35.000	3,100000	108.500,00	0,14
					összesen	108.500,00	0,14
Kibocsátó ország SPANYOLORSZÁG							
BANCO SANTANDER	ES0113900J37	45.000	0	45.000	14,010000	630.450,00	0,83
					összesen	630.450,00	0,83
					euró összesen	32.114.589,54	42,41
norvég koronára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország NORVÉGIA							
FRED.OLSEN ENERGY	NO0003089005	30.000	0	30.000	286,500000	1.059.175,83	1,40
NORSK HYDRO	NO0005052605	101.500	80.000	21.500	190,000000	503.401,19	0,66
PETROLEUM GEO-SERVICES	NO0010199151	30.000	0	30.000	142,500000	526.815,20	0,70
STATOIL	NO0010096985	40.000	0	40.000	156,500000	771.429,98	1,02
TGS NOPEC GEOPHYSICAL	NO0003078800	60.000	0	60.000	127,000000	939.024,99	1,24
					NOK összesen 8,114800 árfolyamon átszámítva	3.799.847,19	5,02
svéd koronára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország SVÉDORSZÁG							
ERICSSON/B	SE0000108656	242.000	15.000	227.000	24,950000	611.063,04	0,81
					SEK összesen 9,268520 árfolyamon átszámítva	611.063,04	0,81

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedé- sek	Eladások/ Csökkené- sek	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából	
		Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)						
svájci frankra szóló RÉSZVÉNYEK								
Kibocsátó ország SVÁJC								
ADECCO SA	CH0012138605	20.000	0	20.000	81,300000	1.007.965,78	1,33	
NOVARTIS AG	CH0012005267	6.600	2.400	35.380	67,850000	1.488.102,78	1,97	
ROCHE HOLDING GEN.SCH.	CH0012032048	7.400	0	7.400	217,400000	997.278,62	1,32	
SCHW R&CKV NAMEN	CH0012332372	17.000	1.000	29.800	104,000000	1.921.210,05	2,54	
UBS NAM.	CH0024899483	35.700	18.600	17.100	72,250000	765.877,32	1,01	
		CHF összesen 1,613150 árfolyamon átszámítva				6.180.434,55	8,16	
török lírára szóló RÉSZVÉNYEK								
Kibocsátó ország TÖRÖKORSZÁG								
TURKIYE GAR.BANK.NA	TRAGARAN91N1	280.000	0	280.000	5,400000	809.200,91	1,07	
TURKIYE IS BANKASI/C	TRAICTR91N2	196.000	111.999	84.000	6,700000	301.202,56	0,40	
		TRY összesen 1,868510 árfolyamon átszámítva				1.110.403,47	1,47	
		HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN					58.602.556,38	77,38
A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK								
angol fontra szóló RÉSZVÉNYEK								
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA								
MARKS SPENCER GRP	GB0031274896	17.000	6.000	91.000	6,750000	911.295,12	1,20	
		GBP összesen 0,674041 árfolyamon átszámítva				911.295,12	1,20	
euróra szóló RÉSZVÉNYEK								
Kibocsátó ország NÉMETORSZÁG								
ARQUES INDUSTRIES AG	DE0005156004	83.000	38.000	50.000	17,000000	850.000,00	1,12	
SILICON SENSOR INT.	DE0007201907	28.100	14.960	13.140	12,750000	167.535,00	0,22	
		euró összesen				1.017.535,00	1,34	
		A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN					1.928.830,12	2,55
NEM JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK								
euróra szóló RÉSZVÉNYEK								
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA								
BETBULL-EUROPEAN BETTING	AT0000615331	37.758	0	37.758	5,000000	188.790,00	0,25	
		euró összesen				188.790,00	0,25	
		NEM JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN					188.790,00	0,25
FINANCIAL FUTURES [HATÁRIDŐS PÉNZÜGYI TERMÉKEK]						nem realizált eredmény euróban		
Határidős kontraktusok vásárlása								
DJ EURO STOXX 50 03/07	euró			250		- 210.650,00	- 0,28	
		FINANCIAL FUTURES [HATÁRIDŐS PÉNZÜGYI TERMÉKEK] ÖSSZESEN					- 210.650,00	- 0,28

AZ ALAP VAGYONÁNAK TAGOLÓDÁSA

ÉRTÉKPAPÍROK	60.720.176,50	80,18
FINANCIAL FUTURES [HATÁRIDŐS PÉNZÜGYI TERMÉKEK]	- 210.650,00	- 0,28
BANKBETÉTEK	15.177.146,06	20,04
KAMATKÖVETELÉSEK	42.025,03	0,06
<b>AZ ALAP VAGYONA</b>	<b>75.728.697,59</b>	<b>100,00</b>

FORGALOMBAN LÉVŐ OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK	db.	20,706
FORGALOMBAN LÉVŐ, FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db.	448,193
OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	144,96
FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	162,27

Értékpapír megjelölése	Kódszám	milyen valutára szól?	Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)	Eladások/ Csökkenések
<b>HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK</b>				
AEGON NV	NL0000301760	euró	0	50.000
ALK-ABELLO AS	DK0060027142	DKK	4.500	4.500
ALLEANZA	IT0000078193	euró	50.000	50.000
ANGLO AMERICAN	GB0004901517	GBP	4.200	24.200
ARKEMA (S.D.A.)	FR0010313833	euró	520	520
ARRIVA PLC	GB0002303468	GBP	0	90.000
ASML HOLDING	NL0000334365	euró	40.000	40.000
BARRATT DEV PLC	GB0000811801	GBP	7.000	37.000
BASF AG	DE0005151005	euró	24.100	24.100
BEIERSDORF AG	DE0005200000	euró	35.000	45.300
BK OF IRELD CAP.STK	IE0030606259	euró	5.000	26.000
BOOTS GROUP PLC	GB00B0P7Y252	GBP	0	67.241
BT GROUP PLC	GB0030913577	GBP	0	300.000
C.A.T. OIL AG	AT0000A00Y78	euró	11.000	11.000
CLARIANT LTD.	CH0012142631	CHF	90.000	90.000
COLONIA REAL ESTATE AG	DE0006338007	euró	15.800	15.800
CONERGY AG O.N.	DE0006040025	euró	75.800	75.800
CREDIT SUISSE NAM.	CH0012138530	CHF	34.500	34.500
DAIMLERCHRYSLER AG	DE0007100000	euró	22.300	40.300
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	DE0008232125	euró	0	24.000
DIAGEO PLC	GB0002374006	GBP	0	26.000
ENRO AG JGE	DE000A0JCZW6	euró	2.833	2.833
EUROP.AERON.DEF.+SP. EADS	NL0000235190	euró	55.000	55.000
FADESA INMOBILIARIA	ES0135961219	euró	7.500	49.900
FASTWEB S.P.A.	IT0001423562	euró	41.539	66.539
FIAT ORD.	IT0001976403	euró	0	90.000
FIELMANN AG O.N.	DE0005772206	euró	0	4.416
GANT CO. AB	SE0001664210	SEK	1.300	1.300
GKN PLC	GB0030646508	GBP	0	200.000
HBOS PLC	GB0030587504	GBP	69.000	93.500
INFINEON TECH	DE0006231004	euró	110.000	110.000

Értékpapír megjelölése	Kódszám	milyen valutára szól?	Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)	Eladások/ Csökkenések
INVENSYS PLC	GB00B19DVX61	GBP	200.000	200.000
ISOFT GROUP PLC	GB0009165613	GBP	0	500.000
IWKA AG O.N.	DE0006204407	euró	30.000	30.000
L'OREAL S.A.	FR0000120321	euró	0	15.600
MASTERFLEX O.N.	DE0005492938	euró	0	10.000
MME MOVIEMENT AG	DE0005761159	euró	0	8.000
MOTA-ENGIL SGPS	PTMEN0AE0005	euró	0	140.000
MOTOR OIL (HELL.)	GRS426003000	euró	0	25.000
NEOCHIMIKI S.A.	GRS463003012	euró	70.000	235.000
NORSKE SKOGIND. A	NO0004135633	NOK	10.600	60.600
NOVATEK	RU000A0DKV55	USD	0	200
OAO GAZPROM	US3682872078	USD	56.100	56.100
OCE INH.ST.	NL0000354934	euró	0	40.000
POST AG	AT0000APOST4	euró	15.000	15.000
PREMIERE NA O.N.	DE000PREM111	euró	0	60.000
PYATEROCHKA HOLDINGS	US7470712073	USD	20.000	20.000
Q-CELLS AG	DE0005558662	euró	17.000	17.000
RAUTARUUKKI OY K	FI0009003552	euró	30.000	30.000
REUTERS GROUP	GB0002369139	GBP	0	200.000
SAF SIMULATION	CH0024848738	euró	28.400	28.400
SAINSBURY-J.-	GB00B019KW72	GBP	200.000	200.000
SCHERING AG	DE0007172009	euró	0	14.200
SEMPERIT AG	AT0000785555	euró	0	12.000
SIXT AG	DE0007231334	euró	10.000	10.000
SOFTWARE AG	DE0003304002	euró	0	10.000
ST.GOBAIN	FR0000125007	euró	15.500	37.500
STADA ARZNEIMITT.VNAON.	DE0007251803	euró	0	20.000
STMICROELECTRONICS N.V.	NL0000226223	euró	48.500	48.500
SVENSKA CELL.B FRIA	SE0000112724	SEK	37.000	69.400
SWEDISH MATCH	SE0000310336	SEK	0	100.000
TOMKINS PLC	GB0008962655	GBP	0	228.000
TOMTOM NV	NL0000387058	euró	0	7.000
TOTAL S.A. -ANR.(ARKEMA)-	FR0010314021	euró	5.200	5.200
TUI AG NA	DE000TUAG000	euró	40.000	40.000
UBS NAMEN	CH0012032030	CHF	14.500	14.500
UN.ENERGY SYS RUSSIA	US9046882075	USD	32.300	32.300
UTD BUSINESS MEDIA	GB00B0B2LQ71	GBP	21.000	121.000
VEDIOR NV CVA	NL0000390854	euró	49.000	49.000
VIVACON AG O.N.	DE0006048911	euró	51.800	73.800
VIVENDI UNIVERSAL	FR0000127771	euró	61.000	61.000
VNU NV	NL0000389872	euró	0	20.000
VODAFONE GRP	GB0007192106	GBP	250.000	522.654
VOLKSWAGEN AG	DE0007664005	euró	22.300	22.300
XSTRATA PLC	GB00B1FMM786	GBP	5.000	5.000
XSTRATA PLC -ANR.-	GB00B1FML606	GBP	5.000	5.000
ZURICH FIN.SERVICES	CH0011075394	CHF	8.600	8.600
<b>A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK</b>				
AIXTRON AG O.N.	DE0005066203	euró	0	100.000
DR. HOENLE AG	DE0005157101	euró	0	19.763
DRAEGERWERK VZA	DE0005550636	euró	0	5.000
PATRIZIA IMMOBILIEN	DE000PAT1AG3	euró	12.000	12.000
SAG SOLARSTROM AG	DE0007021008	euró	40.000	40.000
SINGULUS TECHNOL.	DE0007238909	euró	0	20.000
SOLARWORLD AG	DE0005108401	euró	15.000	15.000
SOLO AG FUER SOLARTECHN.	DE0007471195	euró	20.000	25.000
WIRE CARD AG	DE0007472060	euró	0	40.000

Értékpapír megjelölése	Kódszám	milyen valutára szól?	Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)	Eladások/ Csökkenések
NEM JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK				
AEGON N.V. -ANR.-	NL0000399541	EUR	46.933	46.933
AEGON NV -ANR.-	NL0000399236	EUR	46.200	46.200
COLONREAL ESTATE AG BZR	DE000A0LD6K3	EUR	8.600	8.600
ENRO AG BZR	DE000A0JCZV8	EUR	34.000	34.000
ENRO AG BZR	DE000A0KPLV8	EUR	36.833	36.833
SAG SOLARSTROM AG BZR	DE000A0JQ4Y8	EUR	40.000	40.000
UNILEVER -ANR.(CVA)-	NL0000399624	EUR	40.000	40.000
OKIRATBA FOGLALT JOGOK				
SCHWEIZ.RUECKVERS. -ANR.-	CH0025287340	CHF	12.800	12.800
VODAFONE GRP PREF.B LS-15	GB00B16GWM48	GBP	522.654	522.654

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 EUROPE-AKTIVE, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény szerinti közös tulajdonú alap 2006. március 1-től 2007. február 28-ig tartó elszámolási évről szóló beszámolót. A vizsgálat arra is kiterjedt, hogy a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvényt és az alapa vonatkozó rendelkezéseket figyelembe vették-e.

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

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

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

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

ERNST & YOUNG  
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

Dr. Robert Wauschek  
(könyvvizsgáló)

Mag. Gerhard Grabner  
(könyvvizsgáló)

Bécs, 2007. 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 örködött.

A tagi határozattal könyvvizsgálóvá kinevezett ERNST & YOUNG WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH megvizsgálta az ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap beszámolóját a 2006. március 1-től 2007. február 28-ig tartó 3. 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 EUROPE-ACTIVE befektetési alapra vonatkozó rendelkezések

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

## Az alapra vonatkozó általános rendelkezések

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

### 1. § Alapelvek

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

### 2. § Közös tulajdonból való részesedések

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

A közös tulajdonból való részesedések száma nincs korlátozva.

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

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

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

3. Mindenki, aki befektetési jegyet szerez, a közös tulajdonból való, a befektetési jegy által megtestesített részesedések erejéig szerez közös tulajdont a befektetési alap összes vagyoni értékéből. Minden gyűjtőokmányból részesedést szerző személy a gyűjtőokmány által megtestesített, a közös tulajdonból való részesedésekben lévő részesedésének erejéig szerez közös tulajdont a befektetési alap összes vagyoni értékéből.
4. Az Alapkezelő a felügyelő bizottságának hozzájárulásával feloszthatja („split”) a közös tulajdonból való részesedéseket, és további befektetési jegyeket adhat ki a befektetési jegyek tulajdonosainak, vagy a régi befektetési jegyeket újakra cserélheti, ha a kiszámított részesedési érték nagysága folytán (6.§) a közös tulajdonból való részesedések felosztását a társ tulajdonosok érdekében állónak tekinti.

### 3. § Befektetési jegyek és gyűjtőokmányok

1. A befektetési jegyek bemutatóra 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 óvni a befektetési jegyek tulajdonosainak érdekeit és a piaci tisztességet, a jó és lelkiismeretes ügyvezető gondosságát kifejezni az Aktiengesetz [osztrák részvénytörvény] 84.§ 1. bek. értelmében, és betartani az befektetési alapokról szóló osztrák törvény rendelkezéseit, valamint az alapra vonatkozó rendelkezéseket.

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

2. Az Alapkezelő a befektetési alap terhére nem nyújthat sem pénzkölcsönt, sem kezességi vagy garanciaszerződésből származó kötelezettségeket nem vállalhat.
3. A befektetési alap vagyoni értékeit az alapra vonatkozó különös rendelkezésekben előírt eseteken kívül nem szabad sem 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 jegyért a mindenkorai visszaváltási áron, espedig adott esetben a befektetési jegy, a még nem esedékes hozamszelvények és a megújítási jegy visszaadása ellenében.

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

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

## 8. § Elszámolás

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

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

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

## 9. § A hozamból való részesedések felvételének ideje

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

## 10. § Közzététel

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

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

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

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

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

#### 12. § Felmondás és végelszámolás

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

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

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

### Az alapra vonatkozó különös rendelkezések

a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20.§-a szerinti közös tulajdonú ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE 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 tőkehozadékiadó-levonás alá eső, osztalék fizetésére jogosító, valamint felhalmozásra szolgáló befektetési jegyeket. 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 mindenkor 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 21. és köv. §-ai szerint mindenfajta értékpapírt, pénzügyi papírt és egyéb likvid pénzügyi befektetéseket meg lehet szerezni, amennyiben ennek során számításba veszik a kockázatmegoldás elvét, és nem sértik a befektetési jegyek tulajdonosainak jogos érdekeit.
2. Az ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE egy részvényalap. Az alap vagyonát az alábbi, példaszerűen ismertetett befektetéspolitikai elvek szerint fektetik be:

Túlnyomó részben európai székhelyű kibocsátók részvényei vagy európai tőzsdén jegyzett részvények ipar-üzletági korlátozás nélkül kerülnek beszerzésre.

A befektetéspolitikai investíciós univerzum (részleges) leképezése érdekében az alapról szóló jelen rendelkezések 17.§-a szerint meg lehet szerezni befektetési alapok befektetési jegyeit az ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE vagyonának legfeljebb 10%-a erejéig.

Az alapra vonatkozó jelen rendelkezések 18.§-a szerinti eszközökbe történő befektetések befektetési célként alárendelt szerepet játszanak.

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

mind a nem fedezeti célt szolgáló származékos termékek lényeges szerepet játszanak.

A származékos eszközöket a befektetés keretében alapvetően a befektetési fokozat szabályozásához, a hozam szabályozásához, értékpapírpótlóként, valamint az árfolyam-biztosítás céljából veszik igénybe. Spekulációs célokból főként határidős pénzügyi megállapodásokat és opciós ügyleteket kötnek.

3. Ha a befektetési alap számára olyan értékpapírokat és pénzügyi papírokat szereznek meg, amelyekbe származékos termék van beágyazva, akkor ezt az Alapkezelőnek a 19. és 19a.§-ok betartása szempontjából figyelembe kell vennie. A befektetési alaphoz 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 vagyonának 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 értékpapírpiacán kereskednek vele, vagy
  - egy harmadik államnak a függelékben megnevezett egyik tőzsdéjén hivatalosan jegyzik, vagy
  - azokkal egy harmadik államnak a függelékben megnevezett más elismert, szabályozott, a nagyközönség számára nyitva álló és szabályszerűen működő értékpapírpiacán kereskednek, vagy
  - a kibocsátási feltételek azt a kötelezettséget tartalmazzák, hogy kérelmezik az előbbieken megnevezett tőzsdék egyikén történő hivatalos jegyzés vagy kereskedés, vagy az előbbieken megnevezett egyéb piacokon történő kereskedés engedélyezését, és az engedélyezés az értékpapírok kibocsátásának megkezdésétől számítva legkésőbb egy éven belül megtörténik.
2. Olyan pénzügyi papírok, amelyekkel nem szabályozott piacon kereskednek, amelyekkel általában a pénzügyi piacon kereskednek, likvidek, és amelyek értékét bármikor pontosan meg lehet állapítani, beszerezhetők a befektetési alap részére, amennyiben a kibocsátás vagy maga a kibocsátó alá van vetve a befektetés- és befektetővédelmi előírásoknak, és:
  - amelyeket vagy egy tagállam központi állami, regionális vagy helyi szervezete vagy központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Beruházási Bank, egy harmadik állam, vagy amennyiben ez szövetségi állam, a föderáció egyik tagállama, vagy egy közjogi jellegű nemzetközi intézmény (amelynek legalább egy tagállam a tagja) bocsát ki vagy garantál, vagy
  - amelyeket olyan vállalat bocsát ki, amelynek értékpapírjaival az 1. pontban megnevezett szabályozott piacokon kereskednek (az új kibocsátások kivételével), vagy
  - amelyeket olyan intézmény bocsát ki vagy garantál, amely a közösségi jogban rögzített kritériumok szerint felügyeletnek van alávetve, vagy olyan intézmény bocsát ki illetve garantál, amely olyan felügyeleti rendelkezéseknek van alávetve (és azokat betartja), amelyek az <osztrák> pénzügyi felügyelet felfogása szerint legalább olyan szigorúak, mint a közösségi jogé, vagy
  - amelyeket más olyan kibocsátók bocsátanak ki, amelyek a pénzügyi felügyelet által engedélyezett kategóriába tartoznak, amennyiben az ezen eszközökbe történő befektetésekre olyan befektetővédelmi előírások vonatkoznak, amelyek egyenértékűek, és amennyiben a kibocsátó esetében vagy legalább 10 millió eurós saját tőkével rendelkező vállalatról van szó, amely az éves beszámolóját a 78/660/EGK irányelv előírásai szerint készíti el és teszi közzé, vagy olyan jogalanyról van szó, amely egy vagy több, a tőzsdén jegyzett társaságot felölelő vállalatcsoporton belül ennek a csoportnak a finanszírozására illetékes, vagy olyan jogalanyról van szó, amely a kötelezettségek értékpapírszerű vállalását egy bank által nyújtott hitelkeret felhasználásával finanszírozza.
3. Az alap vagyonát összesen 10%-a erejéig szabad olyan értékpapírokba és pénzügyi papírokba befektetni, amelyek nem tesznek eleget az 1. és 2. pont előfeltételeinek.

#### 17.§ Befektetési alapok befektetési jegyei

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

- a nagyközönségtől megszerzett 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 pénzügyi felügyelet felfogása szerint egyenértékűek a közösségi jog szerintivel, és kellő biztosíték áll fenn a hatóságok közötti együttműködésre, és
  - c) a befektetési jegyek tulajdonosainak védelmi színvonala egyenértékű azon befektetési alapok befektetési jegy-tulajdonosainak védelmi színvonalával, amelyek eleget tesznek a 85/611/EGK irányelv (ÁÉKBV) rendelkezéseinek, és különösen a különvagyon elkülönített őrzésére, a hitelfelvételre, a hitelnyújtásra, valamint az értékpapírok és pénzügyi papírok fedezet nélküli értékesítésére (németül Leerverkauf) vonatkozó előírások egyenértékűek a 85/611/EGK irányelv követelményeivel, és
  - d) az üzleti tevékenység olyan féléves és éves beszámolókat tárgyal, amelyek lehetővé teszik az ítéletalkotást a tárgyidőszak vagyonáról és kötelezettségeiről, hozamairól és ügyleteiről.
3. A befektetési alap számára olyan befektetési alapok befektetési jegyei is beszerezhetők, amelyeket közvetlenül vagy közvetve ugyanaz az Alapkezelő vagy olyan társaság kezel, amellyel az Alapkezelő a közös irányítás vagy ellenőrzés, illetve jelentős közvetlen vagy közvetett részesedés révén kapcsolatban áll.
  4. Egy és ugyanazon befektetési alap befektetési jegyeit az alap vagyonának 10%-a erejéig szabad beszerezni.

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

1. A befektetési alap részére legfeljebb 12 hónapos futamidejű látra szóló betétek vagy felmondható betétek formájában birtokolható bankbetétek. A bankbetétnek nincs legkisebb összege és felső határa.
2. Az 1. pont rendelkezései általános jellegűek. A befektetési alap az 1. pont szerinti eszközöket a 15.§-ben felsorolt befektetéspolitikai alapelvek szerint 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, pénzügyi papírokról és más likvid pénzügyi befektetésekről, vagy olyan pénzügyi indexekről, kamatlábakról, devizaárfolyamokról vagy devizákról van szó, amelyekbe a befektetési alap a befektetési alapelvei (15.§) szerint befektethet.
2. A származékos ügyletekkel járó teljes kockázat nem haladhatja meg az alap vagyonának nettó összértékét. A kockázat kiszámítása során a bázisértékek piaci értékét, a nemfizetés kockázatát, a jövőbeli piaci ingadozásokat és a pozíciók likvidációs határidejét veszik figyelembe.
3. A befektetési alap a befektetési stratégiájának keretében a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20.§ 3. bek. 5., 6., 7., 8a. és 8d. pontjában rögzített határokon belül igénybe vehet származékos termékeket, amennyiben a bázisértékek teljes kockázata nem lépi túl a befektetési határokat.
4. Az 1-3. pont rendelkezései általános jellegűek. A befektetési alap az 1. pontban meghatározott pénzügyi eszközöket a 15.§-ban megnevezett befektetéspolitikai alapelveknek megfelelően veheti igénybe.

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

1. A befektetési alap számára igénybe lehet venni olyan származékos pénzügyi eszközöket, amelyekkel nem kereskednek egyik tőzsdén sem (OTC-derivatívák), amennyiben
  - a) a bázisértékek esetében a 19.§ 1. pont szerintiokről van szó,
  - b) az ellenérdekű felek azon kategóriákba tartozó, felügyeletnek alávetett intézmények, amelyeket a pénzügyi felügyelet rendeleti úton engedélyezett,
  - c) a tőzsdén kívüli származékos ügyletek megbízható és ellenőrizhető napi értékelés tárgyát képezik, és azokat a befektetési alap kezdeményezésére bármikor megfelelő napi értéken el lehet idegeníteni, likvidálni lehet, vagy ellenügylet révén ki lehet egyenlíteni,
  - d) Az 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 befektetéspolitikai alapelveknek megfelelően veheti igénybe.

#### 20.§ Hitelfelvétel

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

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

Az Alapkezelő jogosult arra, hogy a befektetési alap számlájára a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 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.§ "Kamatcserek" (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 lejárta után ismét visszaruházni.

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

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

A társaság kiszolgáltatási költségeinek fedezését szolgáló kiszolgáltatási pótlék 5,0 százalékig terjed. 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 vagyonának 0,12%-áig terjedő mértékű havonkénti díjazást kap, amely a hó végi értékek alapján kerül kiszámításra. Az Alapkezelő igényt támaszt továbbá az alapkezelés révén felmerült minden ráfordítás megtérítésére; ilyenek különösen a kötelező hirdetések költségei, letéti díjak, (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 átvetetni.

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

Az elszámolási év során bevételezett hozamokat nem osztják fel a költségek fedezése után. Felhalmozást szolgáló befektetési jegyek

esetében június 1-től egy, a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 13.§ 3. mondata szerint megállapított összeget kell kifizetni, amelyet megfelelő esetben a befektetési jegy osztalékhoz hasonló hozamára eső osztrák tőkehozadéki adó fizetési kötelezettség fedezésére kell felhasználni.

### 30.§ Végelszámolás

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

# Az alapokra vonatkozó különös rendelkezések melléklete

## A hivatalos kereskedésű tőzsdék és a szervezett piacok jegyzéke(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, szlovákiai RM-rendszer és Pozsonyi Opciók Tőzsde (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 Szerb Köztársaság (BiH1):	Banja Luka
2.3 Horvátország:	Zágráb, Varazsdin
2.4 Svájc:	SWX Swiss-Exchange
2.5 Szerbia és Montenegró:	Belgrád
2.6 Törökország:	Isztambul (az illető részvénytőzsde csak „nemzeti piac”)
2.7 Bulgária:	Szófia (Bulgarien Stock Exchange)
2.8 Románia:	Bukarest (Bucharest Stock Exchange)

### 3. Tőzsdék Európán kívüli országokban

3.1 Ausztrália:	Sidney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2 Argentína:	Buenos Aires
3.3 Brazília:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4 Chile:	Santiago
3.5 Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.6 India:	Bombay
3.7 Indonézia:	Dzsakarta
3.8 Izrael:	Tel Aviv
3.9 Japán:	Tokió, Oszaka, Nagoya, Kiotó, Fukuoka, Nigata, Sapporo, Hirosima
3.10 Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.11 Korea:	Szöul
3.12 Malajzia:	Kuala Lumpur
3.13 Mexikó:	Mexikóváros
3.14 Új-Zéland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.15 Fülöp-szigetek:	Manila
3.16 Szingapúr:	Szingapúr 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 Részvénytőzsdéi Szövetség (ISMA) tagjainak tőzsdén kívüli piaca, Zürich
4.5	AMERIKAI EGYESÜLT ÁLLAMOK:	NASDAQ-rendszer tőzsdén kívüli piaca; tőzsdén kívüli piac (NASD által részvénytőzsdéként szervezett tőzsdén kívüli piacok) Önkormányzati kötvénypiac, Állampapírpiac, Vállalati kötvények és közvetlen nyilvános részvételi programok) Tőzsdén kívüli piac jelzáló fedezetű értékpapírok számára

#### 5. Tőzsdék határidős és opciós kereskedéssel

5.1	Argentína:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	Ausztrália:	Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Limited
5.3	Brazília:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.5	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.6	Japán:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.7	Új-Zéland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.8	Fülöp-szigetek:	Manila International Futures Exchange
5.9	Szingapúr:	Szingapúr 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)

1) „BiH” „Bosznia és Hercegovina” hivatalos rövidítése.

# A (fiktív) osztalékfizetés adójogi kezelése

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

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

ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE

Elszámolási év: 2006.03.01-2007.02.28

Az (esetleg fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma: 2007. június 1.

Osztalék/osztalék  
kifizetés

Felhalmozásra  
szolgáló  
befektetési jegyek

Láb. AT000 062 681 7 AT000 062 682 5  
AT000 062 683 3

Értékek befektetési  
jegyenként

euróban

euróban

### 1. Magánvagyonban lévő befektetési jegyek

a) Az alapból származó hozamokat opciós nyilatkozat fennállása esetén a tőkehozadéki adó levonása révén teljes egészében véglegesen megadóztatottnak kell tekinteni (jövedelemadó); az adóbevallásba történő felvétel nem szükséges.

A levont adó beszámítására illetve visszatérítésére vonatkozó 1.c) – 1.f) pontot azonban figyelembe kell venni.

b) Ha nem tettek opciós nyilatkozatot:

Adólevonás alá nem eső tőkevagyonból származó jövedelmek:

Végző megadóztatás teljes egészében mint az a) pontnál)

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

1)

- Végző megadóztatásra alkalmas tőkebefektetésekből származó tőkehozamok teljes adótétel mellett:

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél:

4,5302 5,0712

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél:

2) 4,5302 5,0712

- Végző megadóztatásra alkalmas befektetésekből eredő tőkehozamok fél adótétel mellett:

1,1942 1,3368

- Tőkehozadéki adó, amennyiben végző megadóztatásra alkalmas tőkehozamokra jut:

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél:

1,2662 1,4175

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél:

1,2662 1,4175

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

e) a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek:

0,0000 0,0000

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

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

a) Az alapból származó hozamok opciós nyilatkozat fennállása esetén a tőkehozadéki adó levonása révén messzemenően végző megadóztatás alá esőnek minősülnek; adóztatni csak a vagyoni nyereségeket kell az alább megjelölt mértékben:

3) 8,0037 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:

8,0037 0,0000

c) Alacsony jövedelemadó-tétel esetén a végző megadóztatás ellenére a tőkehozadéki adó (részleges) visszatérítésének kezdeményezéséhez az alábbiakat kell felvenni az adóbevallásba:

4)

- az a. pontban (opciós nyilatkozattal) illetve a b. pontban (opciós nyilatkozat nélkül) megjelölt összegek helyett az alábbiakat kell adókötelesként figyelembe venni:

9,3591 1,5172

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

1,1942 1,3368

- beszámítandó tőkehozadéki adó:

opciós nyilatkozat melletti letéteknél:

5) 0,1740 0,1948

Opciós nyilatkozat nélküli letétek esetében:

5) 0,1740 0,1948

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

e) a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek:

0,0000 0,0000

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 EUROPE-ACTIVE**

Elszámolási év: 2006.03.01 - 2007.02.28

Az (esetleg fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma: 2007.06.01

Osztalékos befektetési  
jegyekFelhalmozásra  
szolgáló befektetési  
jegyek

Lábaj. FN AT000 062 681 7

AT000 062 682 5

AT000 062 683 3

Értékek befektetési jegyenként

euróban

euróban

**3. Befektetési jegyek a tőketársaságok (rt., kft.) üzemi vagyonában**

6)

## a) Hozzászámítások:

- osztalékfizetés	9,0000	-
- az alap szokásos eredménye	-	1,1152
- külföldi levonásos adók a külföldi hozamokra:	0,4500	0,5038
- belföldi tőkehozadéki adó a belföldi osztalékhozamokra:	0,0181	0,0202
- 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:	0,0387	0,0433
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek:	0,0178	0,0199
- hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra:	0,1090	0,1220

## c) Elvileg a társasági adóba beszámítható belföldi tőkehozadéki adó:

7)

(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	0,0181	0,0202
---	--------	--------

## 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	0,3203	0,3585
--	--------	--------

Ezzel összefüggésben az adóbevallásban ismertetendő:

Külföldi jövedelmek, amelyekre nézve Ausztriát adóztatási jog illet meg:	1,1377	1,2736
--	--------	--------

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

**4. Befektetési jegyek magánalapítványok vagyonában**

## a) „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:	4,5302	5,0712
---	--------	--------

## b) Igény a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt belföldi részesedési hozamok esetében:

0,0181 0,0203

## c) Igény a kettős adóztatási egyezmény szerint a külföldön levonásba hozott forrásadók beszámítása iránt a kötvényekből és külföldi ingatlanbefektetési alapokból származó hozamok esetében:

0,0000 0,0000

- Ha a levonásba hozott tőkehozadéki adó magasabb, mint a (normál) jövedelemadó, amely a befektetési jegy-tulajdonos esetében az érintett jövedelmekre esik.
- Az 1. b) pontban megjelölt összeg kiegészítéseként.
- Az adóbevallás céljára az alap osztalékfizetéseit illetve osztalékhoz hasonló hozamait – amennyiben ezeket az üzemi nyereség/veszteség kiszámításánál figyelembe vették – ezekből ki kell küszöbölni, és az itt megjelölt adóköteles összeggel kell helyettesíteni.
- Ha a levonásba hozott tőkehozadéki adó magasabb, mint a (normál) jövedelemadó, amely a befektetési jegy-tulajdonos esetében az érintett jövedelmekre esik.
- 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.
- Itt az a) hozzászámítások és b) leszámítások pont alatt szerepel minden olyan összeg, amelyet a tőketársaság adóbevallásában az alap eredményéből figyelembe kell venni. Amennyiben az itt hozzászámításként felsorolt összegek szerepelnek a tőketársaság mérlegeredményében, és így annak adóbevallásában egy másik helyen jelennek meg (ami általában legalább az alap osztalékfizetése tekintetében előfordul), ezeket az összegeket az adóbevallásban a hozzászámításoknál figyelmen kívül kell hagyni.
- A 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 mindenkor nemzeti törvényt kell figyelembe venniük.

ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE		Lábjegyzetek	Magán-befektetők	Vállalati befektetők		Magán-alapítványok
Számolási érték	2007.02.28-ra: 144,96 euró		(opcióval vagy anélkül)	Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	
Elszámolási év:	2006.03.01 - 2007.02.28					
Az osztalékfizetés időpontja:	2007.06.01					
ISIN:	AT000 062 681 7					
Értékek befektetési jegyenként			euróban	euróban	euróban	euróban
1. - osztalékfizetés						
(az I. tőkehozadéki adó levonása után, az egyéb tőkehozadéki adó levonása előtt)			9,0000	9,0000	9,0000	9,0000
2. Plusz:						
a) Visszatartott bel- és külföldi levonások adók						
(az avoir fiscal figyelembevétele nélkül)		1)	0,4681	0,4681	0,4681	0,4681
b) - külföldi al-alapok adóköteles, osztalékhoz hasonló hozamai						
- szokásos hozamok			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- vagyoni nyereségek			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) Egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)			4,3690	-	-	4,3690
d) Adózásilag semleges hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra			-	-	-	-
3. Minusz:						
a) Adómentes kamathozamok (adómentes a kettős adóztatási egyezmény szerint)		2)	-	0,0000	0,0000	0,0000
b) Adómentes osztalékhozamok						
- adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)			-	-	0,0387	0,0387
- adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)		3)	-	-	-	1,1555
- adómentes az Írországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 8. cikkének 4. bekezdése szerint			-	-	0,0111	-
- 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			-	-	0,0067	-
- adózásilag semleges hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra			0,1090	0,1090	0,1090	0,1090
c) Osztalékként kifizetett vagyoni nyereségek (levonás adómentesként illetve megadóztatottként)			8,0037	-	-	8,0037
			5,7244	9,3591	9,3026	4,5302
4. Ebből véglegesen megadóztatva			5,7244	1,3554	-	-
5. Adóköteles jövedelmek			0,0000	8,0037	9,3026	-
A „közbenő adó” alapja (a tőkehozadéki adóról szóló törvény 22. § 2. bekezdése)			-	-	-	4,5302
6. Örökösödésiadó-érték	lásd a lábjegyzetet is	2)	0,00	-	-	-
Részletes adatok						
7. Külföldi jövedelmek, amelyekre nézve Ausztriát adóztatási jog illet meg:		4)	1,1555	1,1555	1,1377	0,0000
8. A kettős adóztatás elkerülésére:						
A külföldön lerótt adók közül						
a) az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámíthatók		5) 6)				
(részletek a 13.a) pontban)		7) 8)				
- részvényekből eredő hozamok (osztalékok) adói (az avoir fiscal és a matching credit figyelembevétele nélkül)			0,3256	0,3256	0,3203	9. láb.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
beszámítható összesen (matching credit nélkül)			0,3256	0,3256	0,3203	0,0000
- beszámítható összeg a fiktív forrásadók (matching credit) esetén)			0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.
b) A külföldi adóigazgatások kérelemre visszatérítik		8) 10)				
(részletek a 13.b) pontban)						
- a részvények hozamaira (osztalékok) eső adók)			0,1245	0,1245	0,1281	9. láb.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
mindösszesen visszatérítendő			0,1245	0,1245	0,1281	0,0000
c) az adórendtartás 48. §-a szerint kell megítélni (részletek a 13. d) pontban)			0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.

ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE

Elszámolási év: 2006.03.01 - 2007.02.28

Az osztalékfizetés időpontja: 2007.06.01

ISIN: AT000 062 681 7

	Lábjegy- zetek	Magán-befekt	Vállalati befektetők		Magán-ala- pítványok
		etők (opcióval vagy anélkül)	Természetes személyek (kkt-k, bt-k. is)	Jogi személyek	
Értékek befektetési jegyenként		euró	euró	euró	euró
<b>9. Kedvezményezett részesedési hozamok</b>					
a) Adóztatás fél adótétellel a jövedelemadó-törvény 37. § 1. bekezdése szerint (bruttó bel- és külföldi osztalékhozamok)	11)	1,1942	1,1942	-	-
b) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)		-	-	0,0387	0,0387
c) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)	3)	-	-	-	1,1555
d) adómentes az Írországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 8. cikkének 4. bekezdése szerint		-	-	0,0111	-
e) adómentes a Svédországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 6. bekezdése szerint		-	-	0,0067	-
<b>10. Azon hozamok, amelyek az alap osztalékfizetésének időpontjában tőkehozadéki adó levonása alá esnek (a magánalapítványok rovatában: Azon hozamok, amelyek „közbenső adó” alá esnek):</b>	12) 13)				
a) Különböző hozamok					
- kamathozamok, ha nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint		0,1612	0,1612	0,1612	0,1612
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamok lásd a lábjegyzetet is	2)	0,0000	0,0000	0,0000	-
- külföldi osztalékok		1,1555	1,1555	1,1555	-
- külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetései		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamai		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- ingatlanalapok hozamai		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Vagyoni nyereségek					
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségei		0,0000	-	-	0,0000
- egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)		4,3690	-	-	4,3690
<b>11. Osztrák I. tőkehozadéki adó (belföldi osztalékokra)</b>		0,0181	0,0181	0,0181	0,0181
<b>12. Osztrák tőkehozadéki adó, amelyet az osztalékfizetésnek levonásba kell hoznia:</b>	12)				
a) Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra					
- tőkehozadéki adó kamathozamokra, amennyiben nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint		0,0403	0,0403	0,0403	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokra	2)	0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a külföldi osztalékokra	15)	0,1156	0,1156	0,1156	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetéseire		0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamaira		0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.
- tőkehozadéki adó az ingatlanalapok hozamaira		0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.
<b>Összesen a) Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra</b>		0,1559	0,1559	0,1559	14. lábj.
b) Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre					
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségeire		0,0000	-	-	14. lábj.
- tőkehozadéki adó az egyéb vagyoni nyereségekre		1,0922	-	-	14. lábj.
<b>Összesen b) Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre</b>	16)	1,0922	-	-	14. lábj.
<b>Azon osztrák tőkehozadéki adó végösszege, amelyet az osztalékfizetésnek levonásba kell hoznia (a 12.a) és a 12.b) összege)</b>		1,2481	0,1559	0,1559	14. lábj.
kerekítve		1,25	0,16	0,16	14. lábj.

ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE

Elszámolási év:	2006.03.01 - 2007.02.28	Lábjegy- zetek	Vállalati befektetők			
			Magán-befek- tetők (opcióval vagy anélkül)	Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	Magán-alapít- ványok
Az osztalékfizetés időpontja:	2007.06.01		euróban	euróban	euróban	euróban
ISIN:	AT000 062 681 7					
		Értékek befektetési jegyenként	euróban	euróban	euróban	euróban
13. a) A 8.a) ponthoz (az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámítható külföldi adók)						
- részvényekből eredő hozamokra beszámítható adók						
	Németország		0,0804	0,0804	0,0804	9. lábj.
	Finnország		0,0056	0,0056	0,0056	9. lábj.
	Franciaország (az avoir fiscal [beszámítható adó] figyelembevétele nélkül)		0,0309	0,0309	0,0309	9. lábj.
	Nagy Britannia		0,0992	0,0992	0,0992	9. lábj.
	Írország		0,0036	0,0036	-	9. lábj.
	Olaszország		0,0351	0,0351	0,0351	9. lábj.
	Hollandia		0,0421	0,0421	0,0421	9. lábj.
	Norvégia		0,0094	0,0094	0,0094	9. lábj.
	Svédország		0,0017	0,0017	-	9. lábj.
	Svájc:		0,0124	0,0124	0,0124	9. lábj.
	Spanyolország		0,0052	0,0052	0,0052	9. lábj.
	Részvényekből eredő összeg (matching credit nélkül)		0,3256	0,3256	0,3203	9. lábj.
b) A 8. b) ponthoz (a külföldi adóigazgatóságok által kérelemre visszatérítendő külföldi adók)						
- részvényhozamokra (osztalékokra) visszatérítendő adók						
	Németország		0,0327	0,0327	0,0327	9. lábj.
	Finnország		0,0100	0,0100	0,0100	9. lábj.
	Franciaország		0,0194	0,0194	0,0194	9. lábj.
	Írország		0,0012	0,0012	0,0048	9. lábj.
	Olaszország		0,0163	0,0163	0,0163	9. lábj.
	Hollandia		0,0281	0,0281	0,0281	9. lábj.
	Svájc:		0,0165	0,0165	0,0165	9. lábj.
	Spanyolország		0,0003	0,0003	0,0003	9. lábj.
	A részvényekből eredő összeg		0,1245	0,1245	0,1281	9. lábj.

## Lábjegyzetek

- 1) Befektetési jegyenként 0,0000 eurót az igazgatási költségek semlegesítenek.
- 2) A magánbefektetők részére fennáll az a lehetőség, hogy a szövetségi adórendtartás 240. § 3. bekezdése szerint az illetékes adóhivataluknál kérelmet nyújtsanak be az adómentes kamathozamok (lásd a 12.a) tételt) esetében a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt, vagy ezt a jövedelemadó kivétele útján érvényesítsék. Vállalati befektetőknek ennek a tőkehozadéki adónak a beszámítása a jövedelemadó illetve társasági adó kivétele útján lehetséges. Az itteni ismertetésben (a szokásos eljárásnak megfelelően) feltételezzük, hogy a magánbefektetők esetében elmarad az adómentes kötvényeknél a tőkehozadéki adó beszámításának illetve visszatérítésének érvényesítése. Ha mégis sor kerül a tőkehozadéki adó visszatérítésére 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 rovataiban 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 0,1733 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 rovataiban 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 megvannak 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 osztalékokat a fél adótételes jövedelmeknél kell figyelembe venni a 37. § 1. bekezdése szerint (lásd fent a 12. lábjegyzetet), valamint ki kell iktatni a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokat.
- 14) A magánalapítványok a jövedelemadó-törvény 94. § 10. pontja szerint mentesek az ezen hozamok utáni tőkehozadéki adó alól.
- 15) A 2003/393. számú rendelet szerint beszámítható, befektetési jegyenként 0,1733 euró mértékű összeg levonása után.
- 16) (Fiktív) osztalékok az üzemi vagyonban lévő letétek esetében nem tartoznak a vagyoni nyereségekre kivett tőkehozadéki adó alá. Ha a 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 felhalmozásra 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 mindenkor nemzeti törvényt kell figyelembe venniük.

ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE		Vállalati befektetők				
Számlási érték	2007.02.28-ra: EUR 162,27	Lábjegyzetek	Magán-befektetők (opcióval vagy anélkül)	Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	Magán-alapítványok
Elszámolási év:	2006.03.01 - 2007.02.28		euróban	euróban	euróban	euróban
Az (esetleg fiktív) kifizetés dátuma:	2007.06.01.	Értékek befektetési jegyenként				
ISIN:	AT000 062 682 5 / AT000 062 683 3					
1. Az alap szokásos eredménye (hozamkiegyenlítéssel együtt)			1,1152	1,1152	1,1152	1,1152
2. Plusz:						
a) Visszatartott bel- és külföldi levonások (az avoir fiscal figyelembevétele nélkül)		1)	0,5240	0,5240	0,5240	0,5240
b) Steuerpflichtige ausschüttungsgleiche Erträge ausländischer Unterfonds:						
- 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%)			4,8908	-	-	4,8908
d) Adózás szempontjából semleges hozamkiegyenlítés az osztalékokra			-	-	-	-
3. Minusz:						
a) Adómentes kamathozamok (adómentes a kettős adóztatási egyezmény szerint)		2)	-	0,0000	0,0000	0,0000
b) Adómentes osztalékhözamok						
- adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)			-	-	0,0433	0,0433
- adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)		3)	-	-	-	1,2935
- adómentes az Írországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 8. cikkének 4. bekezdése szerint			-	-	0,0124	-
- 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			-	-	0,0075	-
- adózásiilag semleges hozamkiegyenlítés az osztalékokra			0,1220	0,1220	0,1220	0,1220
			6,4080	1,5172	1,4540	5,0712
4. Ebből véglegesen megadóztatva			6,4080	1,5172	-	-
5. Adóköteles jövedelmek			0,0000	0,0000	1,4540	-
A „közbensó adó” alapja (a tőkehozadéki adóról szóló törvény 22. § 2. bekezdése)			-	-	-	5,0712
6. Örökösödésiadó-érték lásd a lábjegyzetet is		2)	0,00	-	-	-
Részletes adatok						
7. Külföldi jövedelmek, amelyekre nézve Ausztriát adóztatási jog illet meg:		4)	1,2935	1,2935	1,2736	0,0000
8. A kettős adóztatás elkerülésére:						
A külföldön lerótt adók közül						
a) az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámíthatók (részletek a 13.a) pontban)		5) 6) 7) 8)				
- részvényekből eredő hozamok (osztalékok) adói (az avoir fiscal és a matching credit figyelembevétele nélkül)			0,3644	0,3644	0,3585	9. lábj.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók beszámítható összesen (matching credit nélkül)			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- beszámítható összeg a fiktív forrásadók (matching credit) esetén)			0,0000	0,0000	0,0000	9. lábj.
b) A külföldi adóigazgatások kérelemre visszatérítik (részletek a 13.b) pontban)		8) 10)				
- a részvények hozamaira (osztalékok) eső adók)			0,1393	0,1393	0,1434	9. lábj.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók mindösszesen visszatérítendő			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) az adórendtartás 48. §-a szerint kell megítélni (részletek a 13. d) pontban)			0,0000	0,0000	0,0000	9. lábj.

ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE

Elszámolási év: 2006.03.01 - 2007.02.28  
 Az (esetleg fiktív) kifizetés dátuma: 2007.06.01  
 ISIN: AT000 062 682 5/AT000 062 683 3

	Lábjegy- zetek	Magán-befek- tetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők Természetes személyek (kkt-k, bt-k. is)	Jogi személyek	Magán-al apítványok
		euróban	euróban	euróban	euróban
Értékek befektetési jegyenként					
9. Kedvezményezett részesedési hozamok					
a) Adóztatás fél adótétellel a jövedelemadó-törvény 37. § 1. bekezdése szerint (bruttó bel- és külföldi osztalékhozamok)	11)	1,3368	1,3368	–	–
b) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)		–	–	0,0433	0,0433
c) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)	3)	–	–	–	1,2935
d) adómentes az Írországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 8. cikkének 4. bekezdése szerint		–	–	0,0124	–
e) adómentes a Svédországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 6. bekezdése szerint		–	–	0,0075	–
10. Azon hozamok, amelyek az alap osztalékfizetésének időpontjában tőkehozadéki adó levonása alá esnek (a magánalapítványok rovatában: azon hozamok, amelyek „közbenső adó” alá esnek):	12) 13)				
a) Különböző hozamok					
- kamathozamok, ha nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint		0,1804	0,1804	0,1804	0,1804
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamok lásd a lábjegyzetet is		0,0000	0,0000	0,0000	–
- külföldi osztalékok		1,2935	1,2935	1,2935	–
- külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetései		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamai		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- ingatlanalapok hozamai		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Vagyonni nyereségek					
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyonni nyereségei		0,0000	–	–	0,0000
- egyéb adóköteles vagyonni nyereségek (20%)		4,8908	–	–	4,8908
11. Osztrák I. tőkehozadéki adó (belföldi osztalékokra)		0,0203	0,0203	0,0203	0,0203
12. Osztrák tőkehozadéki adó, amelyet a kifizetésnek levonásba kell hoznia:	12)				
a) Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra					
- tőkehozadéki adó kamathozamokra, amennyiben nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint		0,0451	0,0451	0,0451	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokra	2)	0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a külföldi osztalékokra	15)	0,1294	0,1294	0,1294	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetéseire		0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamaira.		0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.
- tőkehozadéki adó az ingatlanalapok hozamaira		0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.
Összesen a) Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra		0,1745	0,1745	0,1745	14. lábj.
b) Osztrák tőkehozadéki adó a vagyonni nyereségekre					
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyonni nyereségeire		0,0000	–	–	14. lábj.
- tőkehozadéki adó az egyéb vagyonni nyereségekre		1,2227	–	–	14. lábj.
Összesen b) Osztrák tőkehozadéki adó a vagyonni nyereségekre	16)	1,2227	–	–	14. lábj.
Azon osztrák tőkehozadéki adó végösszege, amelyet az osztalékfizetésnek levonásba kell hoznia (a 12.a) és a 12.b) összege)		1,3972	0,1745	0,1745	14. lábj.
kerekítve		1,40	0,17	0,17	14. lábj.

ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE

Elszámolási év: 2006.03.01-2007.02.28  
 Az (esetleg fiktív) kifizetés dátuma: 2007.06.01  
 ISIN: AT000 062 682 5/AT000 062 683 3

	Lábjegy- zetek	Magán-befek- tetők	Vállalati befektetők		Magán-ala- pítványok
		(opcióval vagy anélkül)	Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	
Értékek befektetési jegyenként					
13. a) A 8.a) ponthoz (az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámítható külföldi adók)					
- részvényekből eredő hozamokra beszámítható adók					
Németország		0,0900	0,0900	0,0900	9. láb.
Finnország		0,0062	0,0062	0,0062	9. láb.
Franciaország (az avoir fiscal [beszámítható adó] figyelembevétele nélkül)		0,0346	0,0346	0,0346	9. láb.
Nagy Britannia		0,1110	0,1110	0,1110	9. láb.
Írország		0,0040	0,0040	—	9. láb.
Olaszország		0,0393	0,0393	0,0393	9. láb.
Hollandia		0,0472	0,0472	0,0472	9. láb.
Norvégia		0,0105	0,0105	0,0105	9. láb.
Svédország		0,0019	0,0019	—	9. láb.
Svájc:		0,0139	0,0139	0,0139	9. láb.
Spanyolország		0,0058	0,0058	0,0058	9. láb.
Részvényekből eredő összeg (matching credit nélkül)		0,3644	0,3644	0,3585	9. láb.
b) A 8. b) ponthoz (a külföldi adóigazgatóságok által kérelemre visszatérítendő külföldi adók)					
- Az alábbi országokból származó részvényhozamokra (osztalékokra) visszatérítendő adók					
Németország		0,0366	0,0366	0,0366	9. láb.
Finnország		0,0112	0,0112	0,0112	9. láb.
Franciaország (az avoir fiscal [beszámítható adó] figyelembevétele nélkül)		0,0217	0,0217	0,0217	9. láb.
Írország		0,0013	0,0013	0,0054	9. láb.
Olaszország		0,0183	0,0183	0,0183	9. láb.
Hollandia		0,0314	0,0314	0,0314	9. láb.
Svájc:		0,0185	0,0185	0,0185	9. láb.
Spanyolország		0,0003	0,0003	0,0003	9. láb.
A részvényekből eredő összeg		0,1393	0,1393	0,1434	9. láb.

## Lábjegyzetek

- 1) Befektetési jegyenként 0,0000 eurót az igazgatási költségek semlegesítenek.
- 2) A magánbefektetők részére fennáll az a lehetőség, hogy a szövetségi adórendtartás 240. § 3. bekezdése szerint az illetékes adóhivataluknál kérelmet nyújtsanak be az adómentes kamathozamok (lásd a 12.a) tételt) esetében a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt, vagy ezt a jövedelemadó kivetése útján érvényesítsék. Vállalati befektetőknek 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 a 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 0,1940 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 mindenkor befektetési jegy-tulajdonos kérvényt nyújtson be az érintett országok adóigazgatóságaihoz.
- 11) A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében a részesedési hozamok a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen megvannak adóztatva. Egyedi esetekben (ha a beszérendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) az összegeket kivetés útján kérelemre a fél átlagos adótétellel lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni.
- 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 beszérendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) ezeket az összegeket kivetés útján meg lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni. Az itt felsorolt összegek közül azonban a kivetés során a külföldi osztalékokat a fél adótételes jövedelmeknél kell figyelembe venni a 37. § 1. bekezdése szerint (lásd fent a 12. lábjegyzetet), valamint ki kell iktatni a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokat.
- 14) A magánalapítványok a jövedelemadó-törvény 94. § 10. pontja szerint mentesek az ezen hozamok utáni tőkehozadéki adó alól.
- 15) A 2003/393. számú rendelet szerint beszámítható, befektetési jegyenként 0,1940 euró mértékű összeg levonása után.
- 16) (Fiktív) osztalékok az üzemi vagyonban lévő letétek esetében nem tartoznak a vagyoni nyereségekre kivetett tőkehozadéki adó alá. Ha a letétkezelővel szembeni megfelelő nyilatkozat hiányára tekintettel mégis sor kerül a vagyoni nyereségekre vonatkozó tőkehozadéki adó levonására, ezt a kivetés során vissza lehet igényelni az adóhivataltól.

## 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) osztalékfizetésekből 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 EUROPE-ACTIVE		Osztalékos	Felhalmozásra
Elszámolási év:	2006.03.01 - 2007.02.28	befektetési jegyek	szolgáló befektetési jegyek
A (fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma:	2007.06.01	AT000 062 681 7	AT000 062 682 5 AT000 062 683 3
	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		adómentes	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
Gondoskodási alapok	ESPA PORTFOLIO LIFE CYCLE/19 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 tőrszalapokkal 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  
SALZBURGER SPARKASSE BOND GERMANY  
SALZBURGER SPARKASSE SELECT INVEST  
SALZBURGER SPARKASSE SELECT TREND  
SALZBURGER SPARKASSE TOP OF WORLD

### A Steiermärkische Bank und Sparkassen AG alapjai:

TOP I-DER STABILE  
TOP II-DER FLEXIBLE  
TOP III-DER AKTIVE  
TOP IV-DER PLANENDE  
TOP V-DER OFFENSIVE  
DELPHIN INVEST

### A Sparkasse Knittelfeld AG

„GLOBAL-PERFORMER” részvény-gyűjtőalapja

PIZ BUIN GLOBAL  
SELECT AKTIEN-DACHFONDS  
SELECT ANLEIHEN-DACHFONDS  
WILDER KAISER

EURO-Renten, österreichische Emittenten  
EURO-Renten, überwiegend deutsche Emittenten  
Gemischter Dachfonds, ca. 50 % Aktienfonds  
Gemischter Dachfonds, ca. 25 % Aktienfonds  
Globaler Aktien-Dachfonds

Gemischter Dachfonds, ca. 20 % Aktienfonds  
Gemischter Dachfonds, bis zu 70 % Aktienfonds  
Aktien-Dachfonds

Dachfonds

### A takarékpénztárak egyéb alapjai:

Globaler Aktien-Dachfonds, Waldviertler Sparkasse

Globaler Aktien-Dachfonds

Aktien-Dachfonds, Vorarlberger Sparkasse

Dachfonds, Wiener Neustädter Sparkasse

Dachfonds, Wiener Neustädter Sparkasse

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.§ 43. bekezdése szerint rendelkezésre áll a társaság székhelyén, valamint az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, mint letétkezelő székhelyén. A tájékoztató megjelenési időpontját és beszerzési helyeit az Amtsblatt der Wiener Zeitung című lap 2006. június 17-i számában közzétették.

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

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