

# ESPA STOCK EUROPE-EMERGING

Közös tulajdonú alap

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

Éves jelentés 2006/07

# Tartalomjegyzék

Általános információk a befektetési társaságról

Piaci jelentés

Az alap vagyonának összetétele

Összehasonlító áttekintés (euróban)

Osztalékfizetés / kifizetés

Hozamszámítás és az alap vagyonának alakulása

Vagyonkimutatás 2007. május 31-én

Hitelesítő záradék

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. Dieter KERSCHBAUM (2007. április 1-től) Mag. Franz KISSER Wolfgang MAYER (2007. március 31-ig) Mag. Gerhard RAMBERGER Herbert STEINDORFER
Ügyvezetők	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Harald GASSER Dr. Franz GSCHIEGL
Cégjegyzők	Mag. Karl BRANDSTÖTTER Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Harald EGGER Oskar ENTMAYR Dr. Dietmar JAROSCH Ursula KEPLINGER (2006. október 20-ig) Mag. Franz KISSER Anton KOVAR Günther MANDL Peter RIEDERER (2006. július 1-től) Ernst SORGER Ernst Rudolf THIER
Állami megbizottak	Rat Mag. Wolfgang PECHRIGGL AD Erwin GRUBER
Könyvvizsgáló	ERNST & YOUNG WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH
Letétkezelő	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

## Igen Tisztelt Befektetésijegy-tulajdonos!

Engedje meg, hogy az alábbiakban bemutassuk Önnek az ESPA STOCK EUROPE-EMERGING, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap jelentését a 2006. június 1-től 2007. május 31-ig tartó elszámolási évre.

### Piaci jelentés

A kelet-európai részvénypiacok a beszámolási időszakban (2006. június 1-től 2007. május 31-ig) igen jó évre tekintenek vissza. Az ESPA STOCK EUROPE-EMERGING 35,09%-os teljesítményt ért el, míg az index 24,63%-os teljesítményt mutatott fel.

Oroszország ismét túlszárnyalta a közép-kelet-európai régiót. Az orosz index több mint +39%-kal emelkedett, míg az NTX index 30%-os, Törökország pedig 35%-os teljes megtérülést nyújtott.

Különösen az orosz bankokat és ellátó cégek értékpapírjait keresték nagyobb mértékben (Sberbank +137,8%, Unified Energy +156,73%). Az energia- és nyersanyagpapírok teljesítménye elmaradt az összpiactól.

Az orosz piacon fontos lépés a számos IPO [első nyilvános forgalomba hozatal] (15 milliárd USD), amelyre 2007 első felében került sor. Ezek az IPO-k rövid távon terheltek a piacot, hosszú távon azonban az orosz piac szélesebbé, likvidebbé és a befektetők számára érdekesebbé válik.

Nemzetgazdaságilag tekintve a régió fejlődése továbbra is pozitív képet mutat. Az erős gazdasági növekedésnek a jövőben is pozitív hatást kell gyakorolnia a vállalati nyereségekre és részvényárfolyamokra.

Az ESPA STOCK EUROPE-EMERGING alapban a beszámolási időszak alatt fokozottabban vállaltak határidős pozíciókat, elsősorban Lengyelországban és Oroszországban.

## Az alap vagyonának összetétele

	2007. május 31.		2006. május 31.	
	millió euró	%	millió euró	%
Az alábbi országokból származó részvények:				
Belgium	2,5	0,53	3,9	1,62
Bermuda	3,2	0,68	9,3	3,85
Brit Virgin Szigetek	18,2	3,85	10,8	4,47
Bulgária	2,7	0,57	1,5	0,63
Kajmán Szigetek	0,1	0,02	–	–
Németország	0,8	0,16	10,6	4,39
Nagy Britannia	11,8	2,49	11,5	4,75
Írország	1,6	0,35	1,8	0,73
Man Sziget	1,7	0,37	1,5	0,64
Jersey Szigetek	1,6	0,33	2,2	0,90
Kazahsztán	0,8	0,16	–	–
Kanada	–	–	2,1	0,86
Horvátország	–	–	9,7	4,03
Luxemburg	6,0	1,26	6,9	2,86
Hollandia	5,7	1,21	3,7	1,54
Ausztria	49,4	10,41	24,6	10,18
Lengyelország	10,9	2,30	4,7	1,96
Románia	18,1	3,81	4,7	1,95
Oroszország	233,3	49,17	110,0	45,60
Szlovákia	0,0	0,00	0,0	0,00
Dél-Afrika	1,9	0,40	–	–
Cseh Köztársaság	10,1	2,12	2,2	0,91
Törökország	56,4	11,90	–	–
Ukrajna	–	–	0,5	0,19
Magyarország	18,0	3,79	13,5	5,61
USA	1,4	0,30	–	–
Befektetési igazolások				
Ausztriából	7,4	1,57	–	–
Értékpapír állomány	463,9	97,74	235,6	97,66
Financial Futures [határidős pénzügyi termékek]	0,9	0,19	- 1,4	- 0,57
Bankbetétek	9,6	2,03	7,1	2,94
Kamatelhatárolások	0,2	0,04	- 0,1	- 0,02
Az alap vagyona	474,6	100,00	241,2	100,00

## Összehasonlító áttekintés (euróban)

elszámolási év	az alap vagyona	az érték alakulása %-ban 1)
2001/02	52.479.094,92	- 3,15
2002/03	35.806.374,50	- 3,50 2)
2003/04	52.929.342,50	+ 38,41 2)
2004/05	76.841.635,95	+ 26,04 2)
2005/06	241.214.206,32	+ 79,41 2)
2006/07	474.561.976,19	+ 35,09

Elszámolási év	Osztalékos befektetési		Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek			Teljes felhalmozásra szolgáló	
	Kiszámított érték jegyenként	Osztalék-fizetés	Kiszámított érték jegyenként	Felhalmozásra felhasznált hozam	Kifizetés az InvFG 13.§-a szerint	Kiszámított érték jegyenként	Teljes felhalmozásra felhasznált hozam
2001/02	51,22	0,23	52,76	0,24	0,00	–	–
2002/03	49,18	0,25	50,91	0,26	0,00	–	–
2003/04	67,77	0,46	70,46	0,00	0,48	70,46	0,48
2004/05	84,84	2,00	88,21	1,19	0,89	88,82	2,09
2005/06	149,49	3,00	157,06	0,64	2,51	159,35	3,20
2006/07	198,24	2,40	209,07	2,14	0,39	215,26	2,61

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

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

## Osztalékfizetés/kifizetés

A 2006/07-es elszámolási évre az osztalékos befektetési jegyekre befektetési jegyenként 2,40 euró összegű osztalékot (a 2005/06-os elszámolási évben 3,00 euró), azaz a 679.298 osztalékos befektetési jegyre összesen 1.630.315,20 euró osztalékot fizetnek.

A szelvényeket kifizető bank köteles ebből az osztalékfizetésből befektetési jegyenként 0,37 euró mértékű tőkehozadéki adót levonni, amennyiben nem állnak fenn mentesítési okok. Az osztalékot 2007. szeptember 3-án, hétfőn,

az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft-nál (Bécs) és fiókjaiban,  
 az összes takarékpénztárnál és azok fiókjaiban,  
 a Bankhaus Krentschker und Co. Aktiengesellschaft-nál (Graz), valamint  
 a DekaBank Deutsche Girozentrale-nál (Frankfurt am Main és Berlin),

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

A felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek esetében a 2006/07-es elszámolási évre jegyenként 2,14 eurót használnak fel újrabefektetéshez, ami a 1.270.414 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 2.718.685,96 eurót tesz ki.

Figyelemmel a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 13.§-ára a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek esetében az éves hozamra eső tőkehozadéki adó (befektetési jegyenként 0,39 euró) erejéig ki kell fizetni egy összeget, amely a 1.270.414 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 495.461,46 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. szeptember 3-án, hétfőn történik.

A teljes felhalmozást szolgáló befektetési jegyek esetében nem kerül sor kifizetésre a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 13. §-a értelmében. A 2006/07-es elszámolási évre befektetési jegyenként 2,61 eurót használnak fel újbóli befektetésre, ami 345.127 teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 900.781,47 euró.

## Hozamszámítás és az alap vagyonának alakulása

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

Kiszámítás az OeKB (Oesterreichische Kontrollbank) számítási módszere szerint: részesedési jegyenként az alap valutájában (euró), figyelmen kívül hagyva a kiszolgáltatási felárat	Osztalékos befektetési jegyek	Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek	Teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek
Befektetési jegy értéke az elszámolási év elején	149,49	157,06	159,35
Osztalékfizetés 2006.09.1-én (megfelel kerekben 0,0187 befektetési jegynek) 1)	3,00		
Kifizetés (tőkehozadáki adó) 2006.09.1-én (megfelel kerekben 0,0148 befektetési jegynek) 1)		2,51	
Befektetési jegy értéke az elszámolási év végén	198,24	209,07	215,26
Összérték, beleértve (fiktíven) az osztalékfizetés/kifizetés útján szerzett befektetési jegyeket is	201,94	212,17	215,26
Nettó hozam befektetési jegyenként	+ 52,45	+ 55,11	+ 55,91
Egy befektetési jegy értékének alakulása az elszámolási évben	+ 35,09 %	+ 35,09 %	+ 35,09 %

### 2. Az alap eredménye

#### a. Az alap realizált eredménye

##### Az alap szokásos eredménye

##### Hozamok (árfolyameredmény nélkül)

Kamathozamok 367.571,26

Osztalékhozamok 2.758.385,60

Egyéb hozamok 3) 50.267,80

Hozamok összesen (árfolyameredmény nélkül) 3.176.224,66

Fizetett kamatok - 97.898,87

##### Ráfordítások

Térítés az Alapkezelő részére - 6.583.391,44

##### Egyéb kezelési ráfordítások

A könyvvizsgáló költségei - 32.354,98

Közzétételi költségek - 14.401,37

Értékpapírletéti díjak - 201.284,11

Letétkezelői díjak - 73.748,67

Külső tanácsadók költségei 0,00

Az egyéb kezelési ráfordítások összesen - 321.789,13

Ráfordítások összesen - 6.905.180,57

Az alap szokásos eredménye (hozamkiegyenlítés) - 3.826.854,78

##### Realizált árfolyameredmény 3) 4)

Realizált nyereségek 5) 49.765.431,52

Realizált veszteségek 6) - 28.057.376,94

Realizált árfolyameredmény (hozamkiegyenlítés nélkül) 21.708.054,58

Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül) 17.881.199,80

<u>Áthozat: Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül)</u>	17.881.199,80
b. Nem realizált árfolyameredmény 3) 4)	79.607.814,56
Nem realizált árfolyameredmény változása	<hr/>
<u>Az elszámolási év eredménye</u>	97.489.014,36
c. Hozamkiegyenlítés az elszámolási év rendes hozamaira	- 493.136,84
<u>Az alap eredménye összesen</u>	<hr/> <hr/>

### 3. Az alap vagyonának alakulása

Az alap vagyona az elszámolási év elején 7)	241.214.206,32
Osztalékfizetés/kifizetés	
Osztalékfizetés (az osztalékos befektetési jegyekre) 2006.09.1-én	- 1.372.122,00
Kifizetés (a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyekre) 2006.09.1-én	- 1.977.039,15
	<hr/>
	- 3.349.161,15
Befektetési jegyek kiszolgáltatása és visszaváltása	139.701.053,50
Az alap eredménye összesen (az alap eredményét részletesen a 2. pont ismerteti)	96.995.877,52
Az alap vagyona az elszámolási év végén 8)	<hr/> <hr/>

#### 4. Felhasználási (származási) számla

##### Osztalékfizetés / kifizetés / újrabefektetés

Osztalékfizetés 2007.9.3-án 679.298-ra		1.630.315,20	
Osztalékos befektetési jegyek után egyenként 2,40 euró			
Kifizetés (tőkehozadéki adó) 2007.9.3-án 1.270.414-re			
Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként 0,39 euró	495.461,46		
Újrabefektetés 1.270.414-re			
Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként 2,14 euró	2.718.685,96	3.214.147,42	
Újrabefektetés 345.127-re			
Teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként 2,61 euró		900.781,47	
			5.745.244,09
		17.388.062,96	
Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítéssel)			
Ráfordítások és veszteségek fedezése/ nyereségáthozat			
Ráfordítások és veszteségek fedezése a vagyontól	28.057.376,94		
Nyereségáthozat a vagyontól	- 9.639.444,81	18.417.932,13	
A nyereségátvitel változása 9)			
Nyereségátvitel az előző évből	115.092.599,69		
Nyereségátvitel a következő időszakra	- 145.153.350,69	- 30.060.751,00	
			5.745.244,09

- 1) Elszámolási értékek 2006.9.1-én (ex-nap – zárónap): egy osztalékos befektetési jegyre 160,67 euró, egy felhalmozásra szolgáló befektetési jegyre 169,45 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 nem realizált árfolyameredmény változása): 101.315.869,14 euró.
- 5) Ebből származékos ügyletekből eredő nyereség: 8.928.110,04 euró.
- 6) Ebből származékos ügyletekből eredő veszteség: - 9.717.947,99 euró.
- 7) A befektetési jegyek forgalma az elszámolási év elején: 457.374 osztalékos befektetési jegy, 787.665 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy és 308.297 teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegy.
- 8) A befektetési jegyek forgalma az elszámolási év végén: 679.298 osztalékos befektetési jegy, 1.270.414 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy és 345.127 teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegy.
- 9) Beleértve a hozamkiegyenlítést a realizált árfolyameredményre, amennyiben az osztalékfizetés (kifizetés), illetve újrabefektetés ezt nem tartalmazza, illetve nem tartalmazta.

## Vagyonkimutatás 2007. május 31-én

Az értékpapír állományban 2006. június 1-től 2007. május 31-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>							
angol fontra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
ARICOM PLC	GB0033990283	0	0	2.725.000	0,710000	2.844.063,31	0,60
EUROPEAN NICKEL	GB0034265404	0	0	5.780.000	0,590000	5.012.960,17	1,06
KAZAKHYMS PLC	GB00B0HZPV38	200.000	0	200.000	12,980000	3.816.094,25	0,80
					összesen	11.673.117,73	2,46
Kibocsátó ország ÍRORSZÁG							
INT. MARK.& SALES IND.	IE00B0FLKF23	300.000	0	615.000	1,815000	1.640.839,68	0,35
					összesen	1.640.839,68	0,35
Kibocsátó ország MAN SZIGET							
EQUEST BALKAN PROP. PLC	GB00B0QB4K42	0	0	950.000	1,245000	1.738.630,77	0,37
					összesen	1.738.630,77	0,37
					GBP összesen 0,680277 árfolyamon átszámítva	15.052.588,18	3,17
bolgár levára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország BULGÁRIA							
BULGARTABAK HOLDING	BG11BUSOGT14	0	0	17.000	32,000000	278.129,98	0,06
DZIAD	BG1100064036	5.000	0	15.000	154,000000	1.181.029,90	0,25
PETROL JSC	BG11PESOBT13	0	0	120.000	4,750000	291.422,96	0,06
SOPHARMA AD	BG11SOSOBT18	131.000	0	262.000	7,199000	964.322,67	0,20
					BGN összesen 1,955920 árfolyamon átszámítva	2.714.905,51	0,57
euróra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország BELGIUM							
CUMERIO S.A.	BE0003819365	0	125.000	100.000	24,970000	2.497.000,00	0,53
					összesen	2.497.000,00	0,53
Kibocsátó ország NÉMETORSZÁG							
SEEREAL ESTATE	DE000A0KEZW0	100.000	0	100.000	7,500000	750.000,00	0,16
					összesen	750.000,00	0,16
Kibocsátó ország AUSZTRIA							
ERSTE BANK STAMM	AT0000652011	200.000	0	200.000	58,300000	11.660.000,00	2,46
TELEKOM AUSTRIA O.N.	AT0000720008	10.000	0	10.000	20,340000	203.400,00	0,04
					összesen	11.863.400,00	2,50
					euró összesen	15.110.400,00	3,18
kanadai dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország BRIT VIRGIN SZIGETEK							
EUROPEAN MINERALS CORP.	VGG3192Y1007	3.369.200	500.000	17.500.000	1,450000	17.638.308,67	3,72
EUROPEAN MINERALS WTS10	VGG3192Y1262	0	0	1.415.250	0,620000	609.924,02	0,13
					CAD összesen 1,438630 árfolyamon átszámítva	18.248.232,69	3,85

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>lengyel zlotyira szóló RÉSZVÉNYEK</b>							
Kibocsátó ország LENGYELORSZÁG							
BK POLSKA KASA OP	PLPEKAO00016	100.000	0	100.000	252,100000	6.607.727,45	1,39
GLOBE TRADE CENTRE	PLGTC0000037	135.000	0	135.000	49,300000	1.744.455,77	0,37
PKN ORLENS.A.	PLPKN0000018	300.000	100.000	200.000	48,990000	2.568.128,26	0,54
		PLN összesen 3,815230 árfolyamon átszámítva				10.920.311,48	2,30
<b>román lejre szóló RÉSZVÉNYEK</b>							
Kibocsátó ország ROMÁNIA							
BANCA TRANSILVANAMENSAK	TROTLVAACNORI	10.152.836	4.113.842	11.673.994	0,760000	2.711.895,12	0,57
BCA ROM.PENT.NAM.NK	ROBRDBACNOR2	48	0	700.048	24,700000	5.285.238,29	1,11
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	ROTSSELACNOR9	53.450	0	53.450	45,600000	744.993,28	0,16
SNP PETROM S.A.	ROSNPPACNOR9	65.003.874	5.000.000	60.003.874	0,510000	9.353.825,57	1,97
SNP PETROM S.A. -ANR.-	ROSNPPRGH011	27.000.000	0	27.000.000	0,000000	0,00	0,00
		RON összesen 3,271600 árfolyamon átszámítva				18.095.952,26	3,81
<b>szlovák koronára szóló RÉSZVÉNYEK</b>							
Kibocsátó ország SZLOVÁKIA							
SLOVENSKELODENICE	CS0005050954	0	0	1.266	28,000000	1.043,40	0,00
		SKK összesen 33,973410 árfolyamon átszámítva				1.043,40	0,00
<b>dél-afrikai randra szóló RÉSZVÉNYEK</b>							
Kibocsátó ország DÉL-AFRIKA							
GOLDFIELDS LTD.	ZAE000018123	150.000	0	150.000	120,520000	1.887.927,42	0,40
		ZAR összesen 9,575580 árfolyamon átszámítva				1.887.927,42	0,40
<b>cseh koronára szóló RÉSZVÉNYEK</b>							
Kibocsátó ország BERMUDA							
CENTRAL EU.ME.A NEW DL-01	BMG200452024	50.000	110.000	50.000	1.833,000000	3.238.594,86	0,68
		összesen				3.238.594,86	0,68
Kibocsátó ország LUXEMBURG							
ECM REAL ESTATE INVESTM.	LU0259919230	28.000	0	28.000	1.820,000000	1.800.750,62	0,38
		összesen				1.800.750,62	0,38
Kibocsátó ország HOLLANDIA							
ZENIVANV.	NL0000405173	89.000	39.000	50.000	1.443,000000	2.549.532,13	0,54
		összesen				2.549.532,13	0,54
Kibocsátó ország CSEH KÖZTÁRSASÁG							
CEZAS	CZ0005112300	375.000	300.000	75.000	1.074,000000	2.846.359,15	0,60
UNIPETROLAS	CZ0009091500	300.000	0	300.000	274,300000	2.907.844,75	0,61
		összesen				5.754.203,90	1,21
		CZK összesen 28,299310 árfolyamon átszámítva				13.343.081,51	2,81

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>török lírára szóló RÉSZVÉNYEK</b>								
<b>Kibocsátó ország TÖRÖKORSZÁG</b>								
AKBANK TUERK	IRAAKBNK91N6	1.500.000	540.000	960.000	9,250000	5.000.253,39	1,05	
AKSIGORTA	IRAAKGRT91O5	500.000	180.000	320.000	7,300000	1.315.381,97	0,28	
ARCELIK A.S. NAMEN	IRAARCLK91H5	300.000	108.000	192.000	11,400000	1.232.494,89	0,26	
DOGAN YAYIN HLDG	IRADYHOL91Q7	1.000.000	360.000	640.000	5,600000	2.018.120,29	0,43	
EREGLI DEM.CEL. NA	FRAEREG91G3	733.600	180.000	553.600	8,400000	2.618.511,08	0,55	
FORTIS BANK A.S.	IRADISBA91N4	2.592.146	933.172	1.658.973	2,700000	2.522.216,36	0,53	
HACI OMER SABANCI	IRASAHOL91Q5	1.000.000	360.000	640.000	6,150000	2.216.328,53	0,47	
HURRIYET GA.VE.MAT.	IRAHURGZ91D9	1.000.000	360.000	640.000	3,960000	1.427.099,35	0,30	
IS GAYRIMENKUL INC.	FRAISGYO91Q3	1.500.000	540.000	960.000	3,100000	1.675.760,60	0,35	
KOC HLDG NA	FRAKCHOL91Q8	1.000.000	360.000	640.000	7,250000	2.612.745,02	0,55	
KOZADAVETIYE MAGAZA	FREKOZA00014	700.000	380.000	320.000	14,800000	2.666.801,81	0,56	
SEKERBANK T.A.S.	IRASKBNK91N8	1.500.000	504.684	995.316	9,500000	5.324.313,73	1,12	
TUPRAS TURK. P.R.	IRATUPRS91E8	200.000	72.000	128.000	31,250000	2.252.366,39	0,47	
TURKHAVA YOLLARIAS	IRATHYAO91M5	2.000.000	1.360.000	640.000	8,400000	3.027.180,43	0,64	
TURK SISE CAM	IRASISEW91Q3	700.000	252.000	448.000	5,350000	1.349.617,94	0,28	
TURKIYE GAR.BANK.NA	IRAGARAN91N1	4.500.000	2.900.000	1.600.000	7,250000	6.531.862,54	1,38	
TURKIYE IS BANKASI/C	FRAISCTR91N2	2.400.000	864.000	1.535.999	6,150000	5.319.185,01	1,12	
TURKIYE VAKIFLAR BANK.	FREVKFB00019	1.000.000	360.000	640.000	3,600000	1.297.363,04	0,27	
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	FREVKFB00050	954.652	343.674	610.978	3,600000	1.238.531,68	0,26	
YAPI VE KREDIT BANKASI	IRAYKBNK91N6	1.502.025	540.000	962.025	2,980000	1.614.290,42	0,34	
TRY összesen 1,775910 árfolyamon átszámítva						53.260.424,47	11,22	
<b>USA dollárra szóló RÉSZVÉNYEK</b>								
<b>Kibocsátó ország KAJMÁN SZIGETEK</b>								
INTEGRA GROUP	US45822B2051	28.000	20.000	8.000	18,250000	108.498,56	0,02	
						összesen	108.498,56	0,02
<b>Kibocsátó ország JERSEY SZIGETEK</b>								
KAZAKHGOLD GROUP	JS48667H1059	0	0	106.751	19,800000	1.570.754,29	0,33	
						összesen	1.570.754,29	0,33
<b>Kibocsátó ország KAZAHSZTÁN</b>								
JSCHALYK BK	JS46627J3023	100.000	50.000	50.000	20,690000	768.779,17	0,16	
						összesen	768.779,17	0,16
<b>Kibocsátó ország LUXEMBURG</b>								
EVRAZ GROUP	JS30050A2024	0	137.500	165.000	34,000000	4.169.019,95	0,88	
						összesen	4.169.019,95	0,88
<b>Kibocsátó ország HOLLANDIA</b>								
EFES BREWERIES INTL.	JS26843E2046	0	0	30.000	26,420000	589.013,41	0,12	
X5RETAILGR. GDRS0,25	JS98387E2054	115.000	0	115.000	30,500000	2.606.566,39	0,55	
						összesen	3.195.579,80	0,67
<b>Kibocsátó ország OROSZORSZÁG</b>								
AKTSIONERNAYA FINANS.KOR.	US48122U2042	0	60.000	190.000	27,600000	3.897.030,41	0,82	
BELGORODENERGO	RU000A0F7CY4	5.000	0	5.000	258,858000	961.839,72	0,20	
BELGORODENERGO PFD	RU000A0F7CZ1	10.000	0	10.000	258,673000	1.922.304,63	0,41	
CHELYABINSKIYE MAGISTR.	RU000A0H0X45	67.700.000	0	67.700.000	0,011850	596.181,00	0,13	
CHERKIZOVO GRP	US68371H2094	0	100.000	200.000	14,550000	2.162.539,76	0,46	
COMSTAR-OBYEDUNENNIYE	US47972P2083	1.200.000	0	1.200.000	9,000000	8.025.920,75	1,69	
IVANOVSKIYE MAGISTRAL.SET	RU000A0HGSS0	76.000.000	0	76.000.000	0,014250	804.821,50	0,17	
KOLENERGO	RU0009075923	9.365.240	8.952.000	413.240	0,380000	116.696,29	0,02	
KOLENERGO OAO PFD	RU0009090435	261.790	240.000	21.790	0,231000	3.740,59	0,00	
KOMIENERGO	RU0009257133	80.000.000	0	80.000.000	0,045500	2.705.032,55	0,57	

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedések	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából	
Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)								
KUBANIOAO	RU0009046767	840.300	420.000	560.300	30,000000	12.491.453,88	2,63	
LENENERGO OAO	RU0009034490	1.000.000	960.000	40.000	1,550000	46.074,73	0,01	
LENENERGO PFD	RU0009092134	672.766	648.000	24.766	1,200000	22.085,55	0,00	
MAGISTRAL.SET.KOROSTOVEN	RU000A0HMDH3	219.000.000	0	219.000.000	0,011500	1.871.600,13	0,39	
MAGISTRALNAYA SETEVAYA	RU000A0ET7V3	80.000.000	0	80.000.000	0,006000	356.707,59	0,08	
MAGNITOGORSKIY METALLURG.	US5591892048	500.000	0	500.000	12,250000	4.551.737,46	0,96	
MARIENERGO	RU0006758950	9.850.000	0	9.850.000	0,452500	3.312.271,48	0,70	
MARIENERGOSBYT	RU000A0D8K33	8.500.000	0	8.500.000	0,152800	965.191,28	0,20	
MARIYSKIYE MAGISTR.NIYE	RU000A0HMC45	8.500.000	0	8.500.000	0,140000	884.337,56	0,19	
MOBILE TELESYS. ADR/20	US6074091090	0	0	300.000	54,180000	12.079.010,73	2,55	
NIZHNOVENERGO	RU0009083299	56.606	48.000	8.606	80,000000	511.637,59	0,11	
NOVATEK GDR REG. S	US6698881090	140.000	270.000	120.000	47,660000	4.250.170,92	0,90	
NOVOLIPETSKIY METALLURG	US67011E2046	0	0	100.000	26,500000	1.969.323,15	0,41	
OAO CONCERN SITRONICS	US46630F2065	800.000	0	800.000	8,400000	4.993.906,25	1,05	
OAO GAZPROM	US3682872078	1.100.000	750.000	550.000	36,500000	14.918.551,77	3,14	
ORELENERGO	RU0006935780	3.215.919	0	3.215.919	0,415000	991.800,47	0,21	
OTKRIIYE INVESTIGDRS	US47972M1062	677.172	100.000	577.172	30,500000	13.082.062,07	2,76	
PERMENERGO PFD	RU0009028054	473.268	456.000	17.268	8,500000	109.076,72	0,02	
PERMSKAYA MAGISTR.SET.KO	RU000A0JNGM0	1.650.000	0	1.650.000	1,667500	2.044.659,05	0,43	
PERVAYA GEN.KOMP.OPT.RYN.	RU000A0JNPM1	82.684.679	40.000.000	42.684.679	0,112800	3.578.098,00	0,75	
POLYUS ZOLOTO OJSC ADR	US6781291074	100.000	0	100.000	38,550000	2.864.807,82	0,60	
RBK VON RU0005707834 X 4	US75523Q1022	0	0	27.000	34,040000	683.005,86	0,14	
ROSTELEKOM ADR6	US7785291078	0	0	100.000	52,890000	3.930.471,75	0,83	
ROSTOVENERGO PFD	RU0009071096	15.340.000	14.664.000	676.000	0,076000	38.179,60	0,01	
STALNAYA GRUPPA MECHEL	US5838401033	0	0	30.000	34,200000	762.462,47	0,16	
STAVROPOL SKOYE ENERG.	RU0009100952	42.755.103	40.896.000	1.859.103	0,200000	276.315,06	0,06	
STAVROPOL SKOYE ENERG.PFD	RU0009100960	26.460.648	25.320.000	1.140.648	0,160000	135.625,93	0,03	
SVERDLOVSKIE MAGISTRALN	RU000A0JM4M1	36.000.000	0	36.000.000	0,220750	5.905.740,02	1,24	
TERRITORIAL NAYA GEN.	RU000A0JKZF0	1.215.721.273	0	1.215.721.273	0,001250	1.129.315,11	0,24	
TVERSKAYA ENERG.PFD	RU0009090443	2.056.321	1.968.000	88.321	0,200000	13.126,99	0,00	
TVERSKAYA ENERGETICHESKAY	RU0009076921	10.899.676	10.416.000	483.676	0,310000	111.426,21	0,02	
TVERSKIYE MAGISTRAL	RU000A0HHKZ0	20.000.000	0	20.000.000	0,130000	1.932.166,11	0,41	
UN.ENERGY SYS RUSSIA	US9046882075	300.000	220.000	380.000	123,500000	34.875.598,23	7,35	
VIMPEL COMM ADR	US68370R1095	300.000	300.000	150.000	102,810000	11.460.346,01	2,41	
VOLOGADENERGO OAO	RU0007964896	202.000	0	202.000	13,525000	2.030.297,85	0,43	
VTB BANK	US46630Q2021	2.118.863	0	2.118.863	11,030000	17.367.987,64	3,66	
						összesen	187.742.736,24	39,56
USD összesen 1,345640 árfolyamon átszámítva							197.555.368,01	41,63
magyar forintra szóló RÉSZVÉNYEK								
Kibocsátó ország MAGYARORSZÁG								
MAGYAR TAVKOZLESI	HU0000073507	0	0	500.000	932,000000	1.865.429,89	0,39	
MOL NA A	HU0000068952	ver.* 145.500	125.500	70.000	23.995,000000	6.723.753,89	1,42	
ORSZAGOS TAKAR BK	HU0000061726	ver.* 400.000	300.000	200.000	9.847,000000	7.883.642,97	1,66	
RICHT. GEDEON NA C	HU0000067624	0	25.000	10.000	37.950,000000	1.519.164,47	0,32	
HUF összesen 249,808370 árfolyamon átszámítva						17.991.991,22	3,79	
HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN						364.182.226,15	76,74	
euróra szóló BEFEKTETÉSI IGAZOLÁSOK								
Kibocsátó ország AUSZTRIA								
ESPA STOCK ISTANBUL EB/T	AT0000704341	15.000	0	15.000	386,180000	5.792.700,00	1,00	
HYPO S-EAST EUROP. VLBG/T	AT0000495890	7.500	0	7.500	220,690000	1.655.175,00	0,35	
euró összesen						7.447.875,00	1,57	
BEFEKTETÉSI IGAZOLÁSOK ÖSSZESEN						7.447.875,00	1,57	

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>A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK</b>							
euróra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország AUSZTRIA							
BACA C EAST CAP.EX 07/08	AT0000A04BH0	6.000	0	6.000	775,000000	4.650.000,00	2,0,98
BACA C RUSS.UTILITI.06/07	AT0000A038T2	25.263	0	25.263	1.092,000000	7.587.196,00	5,81
BACA C UCP CHEMICAL 06/07	AT0000A02ZA8	418	0	418	6.750,000000	2.821.500,00	0,59
					összesen	35.058.696,00	7,39
Kibocsátó ország OROSZORSZÁG							
SBEREGAT.BANK ROSSIYSKOY	US80529Q2057	8.600	0	8.600	305,000000	2.623.000,00	0,55
					összesen	2.623.000,00	0,55
					euró összesen	37.681.696,00	7,94
cseh koronára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország CSEH KÖZTÁRSASÁG							
CESKY TELECOM A.S.	CZ0009093209	370.000	170.000	200.000	610,100000	4.311.765,91	0,91
					CZK összesen 28,299310 árfolyamon átszámítva	4.311.765,91	0,91
török lírara szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország TÖRÖKORSZÁG							
TURKCELL ILETISIM	TRATCELL91M1	1.000.000	360.000	640.000	8,850000	3.189.350,81	0,67
					TRY összesen 1,775910 árfolyamon átszámítva	3.189.350,81	0,67
USA dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország OROSZORSZÁG							
GMK NORILSK NICK.ADR	US46626D1081	30.000	0	30.000	192,500000	4.291.638,18	0,90
LUKOIL ADRS	US6778621044	450.000	250.000	450.000	75,250000	25.164.605,69	5,30
SURGUT NEFTGAZ	US8688612048	310.000	227.500	300.000	53,700000	11.971.998,45	2,52
YUKOS OIL ADR	US98849W1080	275.000	0	275.000	1,000000	204.363,72	0,04
					összesen	41.632.606,04	8,77
Kibocsátó ország USA							
CTC MEDIA INC.	US12642X1063	75.000	0	75.000	25,560000	1.424.600,93	0,30
					összesen	1.424.600,93	0,30
					USD összesen 1,345640 árfolyamon átszámítva	43.057.206,97	9,07
<b>A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN</b>						<b>88.240.019,69</b>	<b>18,59</b>
<b>NEM JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK</b>							
euróra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
BETBULL-EUROPEAN BETTING	AT0000615331	0	10.000	30.000	4,490000	134.700,00	0,03
					euró összesen	134.700,00	0,03
orosz rubelre szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország OROSZORSZÁG							
KUBANSKIYE MAG.NIYES.	RU000A0JP252	140.000	0	140.000	50,000000	200.968,67	0,04
					RUB összesen 34,831300 árfolyamon átszámítva	200.968,67	0,04

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>USA dollárra szóló RÉSZVÉNYEK</b>							
Kibocsátó ország OROSZORSZÁG							
OMSKENERGO JSC	RU0009060685	46.000	0	46.000	33,500000	1.145.179,99	0,24
		USD összesen 1,345640 árfolyamon átszámítva				1.145.179,99	0,24
		NEM JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN				1.480.848,66	0,31
<b>ÚJ KIBOCSÁTÁSOK</b>							
euróra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország AUSZTRIA							
ECO EASTERN EUROPE	ATECOEASTRE8	250.000	0	250.000	10,000000	2.500.000,00	0,53
		euró összesen				2.500.000,00	0,53
		ÚJ KIBOCSÁTÁSOK ÖSSZESEN				2.500.000,00	0,53
FINANCIAL FUTURES [határidős pénzügyi termékek]						nem realizált eredmény euróban	
Határidős kontraktusok vásárlása							
RUSSIAN TRADED I. 06/07	USD			3.300		-2.015.598,53	-0,42
WARSAW 20 STOCK 06/07	PLN			4.000		2.933.277,96	0,62
		FINANCIAL FUTURES [határidős pénzügyi termékek] összesen				917.679,43	0,19

#### AZ ALAP VAGYONÁNAK TAGOLÓDÁSA

ÉRTÉKPAPÍROK	463.850.969,50	97,74
FINANCIAL FUTURES [határidős pénzügyi termékek]	917.679,43	0,19
BANKBETÉTEK	9.614.787,76	2,03
KAMATKÖVETELÉSEK	178.539,50	0,04
<b>AZ ALAP VAGYONA</b>	<b>474.561.976,19</b>	<b>100,00</b>

FORGALOMBAN LÉVŐ OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	679.298
FORGALOMBAN LÉVŐ, FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	1.270.414
FORGALOMBAN LÉVŐ, TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	345.127
OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	198,24
FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	209,07
TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	215,26

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

Értékpapír megjelölése	Kódszám	milyen valutára szól?	Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)	Eladások/ Csökkenések
<b>HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK</b>				
AGORA S.A.	PLAGORA00067	PLN	0	350.000
ANGLO AMERICAN	GB0004901517	GBP	100.000	100.000
BANK OF GEORGIA GDR	US0622692046	USD	125.000	125.000
BHP BILLITON	GB0000566504	GBP	200.000	200.000
BWIN INTERACTIVE ENT.	AT0000767553	euró	100.000	100.000
CENTRAL EU.ME.A NEW DL-01	BMG200452024	USD	0	90.000
CHETVERTAYA GEN.KO.OP	RU000A0JNGA5	USD	40.000.000	40.000.000
DAGENERGO	RU0006752649	USD	129.958.631	129.958.631
DRAGON OIL PLC	IE0000590798	GBP	0	300.000
FORTIS BANK A.S. -ANR.-	TRRDISB00016	TRY	1.000.000	1.000.000
FORTIS BANK EM.01/07	TREDISB00014	TRY	1.592.154	1.592.154
HARMONY GOLD MINING	ZAE000015228	ZAR	200.000	200.000
IMPERIAL ENERGY	GB00B00HD783	GBP	0	150.000
KASHIRSKAYA GRES-4	RU000A0ET735	USD	308.065.870	308.065.870
KGHM POLSKA MIEDZ	PLKGHM000017	PLN	50.000	50.000
KOMERCNI BANKA	CZ0008019106	CZK	5.000	5.000
KRKA D.D. A	SI0031102120	euró	1	1
KUBAN ENERGY RETAIL	RU000A0JNJ11	USD	140.000	140.000
KUBANENERGORL100	QOXDB4458580	RUB	140.000	140.000
KUBANSKAYA GENERIR. KOMP.	RU000A0JND3	RUB	140.000	140.000
MAGNIT	RU000A0JKQU8	USD	0	30.000
NETIA HLDGS S.A.	PLNETIA00014	PLN	0	1.200.000
NK ROSNEFT GDR REGS	US67812M2070	USD	300.000	300.000
NUTRINVESTHOLDING	RU000A0JP3B3	USD	40.000	40.000
OAD GAZPROM	RU0007661625	USD	0	2.000.000
OMV STAMM	AT0000743059	euró	100.000	300.000
ORIFLAME COSM. R.RTS(SDR)	SE0001736539	SEK	0	50.000
OTKR.INVEST-RU000A0DJ9B4-	US6708171052	USD	421.744	571.744
OTKRITYE INVESTI.GDRS	US6708172043	USD	150.000	150.000
OTKRITYE INVESTITSII	RU000A0DJ9B4	USD	0	5.470
PKO BANK POLSKI S.A.	PLPKO0000016	PLN	400.000	400.000
PLIVA GDR	US72917Q2021	USD	0	595.140
POLYUS GOLD OJSC ADR	USX6657E1149	USD	0	40.000
POST AG	AT0000APOST4	euró	0	147.000
PYATEROCHKA HOLDINGS	US7470712073	USD	0	230.000
SEVERO-ZAPADNIY TELEKOM	RU0009046585	USD	0	500.000
SIBIR ENERGY PLC	GB00B04MQ071	GBP	0	499.558
SIBIRTELEKOM	RU0009087456	USD	0	4.800.000
TKN BP-HOLDING	RU000A0HGPM9	USD	0	585.200
TPSA - TELEKOMUN. P.	PLTLKPL00017	PLN	300.000	300.000
TRETYA GENER.KO.O.R.E.RL1	RU000A0HMML6	USD	0	31.000.000
TRUBNAYA METALLURGICH.	US87260R2013	USD	88.889	88.889
TSENTRALNAYA TELEKOM.	RU0009075840	USD	0	1.500.000
TUPOLEV	RU0002637182	USD	163.000.000	163.000.000
URALKALIY	RU0007661302	USD	0	600.000
URASIA ENERGY LTD	CA91703W1086	CAD	0	980.000
VICTORIA OIL&GAS	GB00B01R0Y35	GBP	1.500.000	2.000.000
VOLGA TELEKOM	RU0009058234	USD	0	100.000
VSMPO	RU0009100291	USD	0	3.000
YUZHNAJA TEL.	RU0009043426	USD	0	3.400.000

Értékpapír megjelölése	Kódszám	milyen valutára szól?	Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)	Eladások/ Csökkenések
<b>A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK</b>				
BACA C EQU.BULGARIA 06/07	AT0000A00LL9	EUR	0	70.000
BACA C RUSS.UTILITY.06/07	AT0000A038T2	USD	25.263	25.263
BACA CALL DZI AD 2.3.07	AT0000A00E72	EUR	0	5.000
BACA CALL-WTS 06/07	AT0000A002Z5	EUR	0	6.000
BACA KOS 06/07 SNP PETROM	AT0000A00AS7	EUR	0	55.000.000
EGIS	HU0000053947	HUF	10.500	10.500
ORIFLAME COSMETICS SDR	SE0001174889	SEK	0	50.000
PHILIP MORRIS NAMEN	CS0008418869	CZK	0	5.000
SBEREGAT.BANK ROSSIYSKOY	US80529Q2057	USD	8.600	8.600
STIROL CONCERN	US8608911009	EUR	35.000	35.000
STIROL CONCERN	US8608911009	USD	0	35.000
<b>NEM JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK</b>				
DT.BK.LONDON REV.TR.06	DE000DB6GBT5	TRY	700	5.000

Bécs, 2007. július

ERSTE-SPARINVEST  
Kapitalanlagegesellschaft  
m.b.H.

Mag. Bednar

Mag. Gasser

Dr. Gschiegl

## Hitelesítő záradék

A befektetési alapokról szóló szövetségi törvény (befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény) 12. § 4. bekezdése szerint – a könyvvezetés bevonása mellett – megvizsgáltuk az ESPA STOCK EUROPE-EMERGING, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény szerinti közös tulajdonú alap 2006. június 1-től 2007. május 31-ig tartó elszámolási évről szóló beszámolót. A vizsgálat arra is kiterjedt, hogy a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvényt és az alapra vonatkozó rendelkezéseket figyelembe vették-e.

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

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

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

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

ERNST & YOUNG  
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

Dr. Robert Wauschek  
(könyvvizsgáló)

Mag. Gerhard Grabner  
(könyvvizsgáló)

Bécs, 2007. augusztus 20.

# Az ESPA STOCK EUROPE-EMERGING befektetési alapra vonatkozó rendelkezések

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

## Az alapra vonatkozó általános rendelkezések

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

### 1. § Alapelvek

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

### 2. § Közös tulajdonból való részesedések

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

A közös tulajdonból való részesedések száma nincs korlátozva.

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

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

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

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

### 3. § Befektetési jegyek és gyűjtőokmányok

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

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

2. Az Alapkezelő a befektetési alap terhére nem nyújthat sem pénzkölcsönt, sem kezességi vagy garanciaszerződésből származó kötelezettségeket nem vállalhat.
3. A befektetési alap vagyoni értékeit az alapra vonatkozó különös rendelkezésekben előírt eseteken kívül nem szabad sem elzálogosítani, sem másképpen megterhelni, illetve biztosítékként átadni vagy átengedni.

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

## 5. § Letétkezelő

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

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

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

Egy befektetési jegy értéke abból adódik, hogy a befektetési alap teljes nettó eszközértékét – a hozamokat is beleértve – elosztják a befektetési jegyek számával. A befektetési alap teljes nettó eszközértékét az alaphoz tartozó értékpapírok és elővásárlási jogok mindenkoros árfolyamértékének, valamint a befektetési alaphoz tartozó pénzügyi papírok és pénzügyi befektetések, pénzüsszegek, bankbetétek, követelések és egyéb jogok értékének összegeként, a kötelezettségek levonásával kell a Letétkezelőnek 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 mindenkoros visszaváltási áron, és pedig adott esetben a befektetési jegy, a még nem esedékes hozamszelvények és a megújítási jegy visszaadása ellenében.
2. A visszaváltási ár a befektetési jegy értékéből adódik, leszámítva a visszaváltási díj levonását és/vagy lekerekítést, amennyiben ez az alapra vonatkozó különös rendelkezésekben (25.§) szerepel. A visszaváltási ár kifizetése, valamint a visszaváltási árnak a 6.§ szerinti kiszámítása és nyilvánosságra hozatala az <osztrák> pénzügyi felügyelettel történő egyidejű közlés esetén átmenetileg szünetelhet, és a befektetési alap vagyoni értékeinek eladásától, valamint az értékesítési bevétel 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.§ szerinti megállapított értékek közzététele kivételével – az osztrák tőkepiaci törvény 10.§-át alkalmazzák.

*Az eredeti szöveg hiányos! A ford. megjegyzése*

## KÜLÖNÖS RENDELKEZÉSEK

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

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

### 13.§ Letétkezelő

A Letétkezelő a bécsi Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG.

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

1. A befektetési jegyek és a hozamszelvények kifizető és benyújtó irodája az összes osztrák takarékpénztár és azok fiókjai, valamint az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft (Wien) és annak fiókjai.
2. A befektetési alap számára kiadásra kerülnek mind osztalékos befektetési jegyek, mind tőkehozadéki adó levonásos, felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek, mind pedig tőkehozadéki adó levonása nélküli, felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek is, éspedig mindenkor 1 darabról.  
A felhalmozásra szolgáló, osztrák tőkehozadéki adó levonása nélküli befektetési jegyek forgalmazása nem Ausztriában történik.
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 16. és köv. §-ai szerint mindenfajta értékpapírt, pénzügyi papírt és egyéb likvid pénzügyi befektetéseket meg lehet szerezni, amennyiben ennek során számításba veszik a kockázatmegoldás elvét, és nem sértik a befektetési jegyek tulajdonosainak jogos érdekeit.
2. Az ESPA STOCK EUROPE-EMERGING egy részvényalap. Az alap vagyont az alábbi, példászerűen ismertetett befektetéspolitikai elvek szerint fektetik be:
  - a) Az értékpapírok kiválasztásánál olyan részvényeknek kell dominálniuk,
    - amelyeket a balti régióban, Kelet-Közép-Európában (Ausztriát is ideértve), Dél-Kelet-Európában, a Független Államok Közösségében lévő országokban, valamint Törökországban székhellyel rendelkező kibocsátók adtak ki;
    - amelyeket olyan kibocsátók adtak ki, amelyek üzleti érdekeinek jelentős része a fent említett államokra összpontosul.Alárendelt mértékben beszerezhetők olyan kibocsátók részvényei is, amelyek székhelye vagy üzleti érdekeinek jelentős központja Egyiptomban, Izraelben és Dél-Afrikában található.
  - b) A befektetéspolitikai investíciós univerzum (részleges) leképezése érdekében az alapról szóló jelen rendelkezések 17.§-a szerint meg lehet szerezni befektetési alapok befektetési jegyeit – függetlenül azon államtól, amelyben a mindenkor alapkezelő székhelye található – az ESPA STOCK EUROPE-EMERGING vagyónának legfeljebb 10%-a erejéig.
  - c) A bankbetétekbe való befektetések – látra szóló betétek vagy maximum 12 hónapos futamidejű felmondható betétek formájában – befektetési célként lényeges szerepet játszhatnak.
  - d) Az Alapkezelő fenntartja azt a jogot, hogy az a)-c) pontban megnevezett eszközök mellett alárendelt mértékben az 1. pont szerinti egyéb eszközökbe is befektessen.
  - e) Az alapra vonatkozó jelen rendelkezések 19. §-a és 19a. §-a szerinti származékos instrumentumokat nem csak a kockázat csökkentéséhez (lefedezéséhez), hanem spekulációs célra is alkalmazhatják. Az alap vagyónának nettó összértékére vetítve mind a fedezeti célt szolgáló, mind a nem fedezeti célt szolgáló származékos termékek lényeges szerepet játszhatnak.
3. Ha a befektetési alap számára olyan értékpapírokat és pénzügyi papírokat szereznek meg, amelyekbe származékos termék van beágyazva, akkor ezt az Alapkezelőnek a 19. és 19a.§-a betartása szempontjából figyelembe kell vennie. A befektetési alapnak indexalapú származékos termékekbe történő befektetéseit a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20.§. 3. bek. 5., 6., 7. és 8d. pontjában megszabott befektetési határoknál nem veszik figyelembe.
4. Nem teljesen befizetett részvények vagy pénzügyi instrumentumok és ilyen instrumentumokra vonatkozó elővásárlási jogok, valamint nem teljesen befizetett egyéb pénzügyi instrumentumok megszerzése az alap vagyónának 10%-a erejéig megengedett.

### 16.§ Tőzsdék és szervezett piacok

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

- az egyik tagállam értéktőzsdéjén hivatalosan jegyzik, vagy ott azokkal kereskednek, vagy
  - az egyik tagállamnak egy másik elismert, szabályozott, a nagyközönség számára nyitva álló és szabályszerűen működő értékpapírpiacán kereskednek vele, vagy
  - egy harmadik államnak a függetlenségben megnevezett egyik tőzsdéjén hivatalosan jegyzik, vagy
  - azokkal egy harmadik államnak a függetlenségben 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. Befektetési alapok (= befektetési alapok és nyílt típusú befektetési társaságok) - amelyek eleget tesznek a 85/611/EGK irányelv (ÁÉKBV) rendelkezéseinek - befektetési jegyeit az alábbi 2. pont szerinti befektetési alapokkal együttesen összesen az alap vagyonának 10%-a erejéig szabad beszerezni, amennyiben ezek a maguk részéről az alap vagyonának legfeljebb 10%-át fektetik be más befektetési alapok befektetési jegyeibe.
2. Az olyan befektetési alapok befektetési jegyeit, amelyek nem tesznek eleget a 85/611/EGK irányelv (ÁÉKBV) rendelkezéseinek, és amelyeknek az a kizárólagos célja, hogy
  - a nagyközönségtől megszerzett pénzeszegeket közös számlára, a kockázatmegosztás elve szerint értékpapírokba és más likvid pénzügyi befektetésekre fektessék be, és
  - amelyek befektetési jegyeit a befektetési jegyek tulajdonosainak kívánására 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.§ Láttra szóló betétek vagy felmondható betétek

1. A befektetési alap részére legfeljebb 12 hónapos futamidejű láttra szóló betétek vagy felmondható betétek formájában birtokolhatók bankbetétek. A bankbetétnek nincs legkisebb összege és felső határa.
2. Az 1. pont rendelkezései általános jellegűek. A befektetési alap az 1. pont szerinti eszközöket a 15.§-ben felsorolt befektetéspolitikai alapelvek szerint 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 e befektetési határokat.
4. Az 1-3. pont rendelkezései általános jellegűek. A befektetési alap az 1. pontban meghatározott pénzügyi eszközöket a 15.§-ban megnevezett befektetéspolitikai alapelveknek megfelelően veheti igénybe.

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

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

#### 20.§ Hitelfelvétel

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

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

Az Alapkezelő jogosult arra, hogy a befektetési alap számlájára, a befektetési alapokról szóló osztrák törvény által megszabott határokon belül eszközöket vásároljon az alap vagyona számára az eladónak azon kötelezettsége mellett, hogy ezeket az eszközöket előre meghatározott időpontban és előre meghatározott áron visszavásárolja.

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

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

állnak szemben.

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

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

### 24.§ Értékpapír-kölcsönzés

Az Alapkezelő a befektetési alapokról szóló osztrák törvény által megszabott befektetési határokon belül jogosult arra, hogy az alap vagyonának 30%-áig egy elismert értékpapír-kölcsönzési rendszer keretében harmadik személyekre, határidőhöz kötve értékpapírokat ruházzon át azzal a feltétellel, hogy a harmadik személy köteles az átruházott értékpapírokat az előre meghatározott kölcsönzési időtartam 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 4 százalékgig terjedhet. A kiszolgáltatási ár kiszámításához a kapott összeget a következő centre felkerekítik. A visszaváltási ár megfelel a befektetési jegy értékének.

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

### 26.§ Elszámolási év

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

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

Az Alapkezelő a kezelési tevékenységéért az alap vagyonának 0,15%-áig terjedő mértékű havonkénti díjazást kap, amely a hó végi értékek alapján kerül kiszámításra.

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

Amennyiben az alapkezelő él a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 3. § (3) bekezdése szerinti jogával, az alap vagyonát kiegészítésként meg lehet terhelni a külső alapkezelő/tanácsadó szolgáltatásai fejében járó havi díjazzal is, melynek során ez az alapkezelőt megillető díjazzal együtt nem tehet ki többet, mint az alap mindenkor havi vagyonának 0,18%-át.

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

Az elszámolási év során bevételezett hozamokat a költségek fedezése után, amennyiben kamatokról és osztalékokról van szó, teljes egészükben, amennyiben a befektetési alap vagyoni értékeinek (az elővásárlási jogokat is beleértve) elidegenítéséből származó nyereségekről van szó, az Alapkezelő mérlegelése szerint az osztalékfizetésre jogosító befektetési jegyek tulajdonosai részére a következő elszámolási év október 1-től, adott esetben egy hozamszelvény bevonása ellenében, ki kell osztani, a maradékot új számlára kell átvezetni.

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

Az elszámolási év során bevételezett hozamokat nem osztják fel a költségek fedezése után. Amennyiben nem állnak fenn a befektetési jegyek valamennyi tulajdonosánál a kifizetés InvFG 13.§-a szerinti elmaradásának előfeltételei, a következő elszámolási év szeptember 1. napjától ki kell fizetni a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 13.§ 3. mondata szerint kiszámított összeget, amelyet adott esetben a befektetési jegy osztalékhoz hasonló hozamára eső osztrák tőkehozadéki adó befizetési kötelezettség fedezésére kell fordítani.

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

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

### 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 tagországokban

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

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

A szabályozott piacok aktuálisan érvényes jegyzéke megtalálható az alábbi címen:

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

a „szabályozott piacok jegyzéke (pdf)” fájlban,

valamint

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

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

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

## 3. Tőzsdék Európán kívüli országokban

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

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

- 4.1. Japán: tőzsdén kívüli piac
- 4.2. Kanada: tőzsdén kívüli piac
- 4.3. Korea: tőzsdén kívüli piac
- 4.4. Svájc: SWX Swiss-Exchange, BX Berne eXchange; a Nemzetközi Részvénypiaci Szövetség (ISMA) tagjainak tőzsdén kívüli piaca, Zürich
- 4.5. USA: NASDAQ-rendszerű tőzsdén kívüli piac  
tőzsdén kívüli piac (NASD által részvénypiacként szervezett tőzsdén kívüli piacok, Önkormányzati kötvénypiac, Állampapírpia, Vállalati kötvények és közvetlen nyilvános részvételi programok) Tőzsdén kívüli piac jelzalog fedezetű értékpapírok számára

#### 5. Tőzsdék határidős és opciós kereskedéssel

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

# A (fiktív) osztalékfizetés adójogi kezelése

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

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

ESPA STOCK EUROPE-EMERGING		Osztalékos befektetési jegyek	Felhalmozást szolgáló befektetési jegyek
Elszámolási év:	2006.06.01. - 2007.05.31.		
Az (esetleg fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma:	2007.09.03.	Lábj. AT000 085 842 8	AT000 081 293 8 AT000 085 843 6
	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 bevételek: Végső megadóztatás teljes egészében mint az a) pontnál
- c) Alacsony jövedelemadó-tétel esetén a tőkehozadéki adó (pótlólagos) (részleges) visszatérítésének kezdeményezése érdekében az alább felsorolt összegeket kell szerepeltetni az adóbevallásban:
- Végső megadóztatásra alkalmas tőkebefektetésekből származó tőkehozamok teljes adótétel mellett: 1)
  - Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél: 1,4811 1,5620
  - Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél: 2) 1,4811 1,5620
  - Végső megadóztatásra alkalmas befektetésekből eredő tőkehozamok fél adótétel mellett: 0,0000 0,0000
  - Tőkehozadéki adó, amennyiben végső megadóztatásra alkalmas tőkehozamokra jut:
  - Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél: 0,3704 0,3906
  - Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél: 0,3704 0,3906
- d) A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény szerinti igény a külföldi forrásadónak az osztrák jövedelemadóba való (részleges) beszámítása illetve annak megtérítése iránt, illetve a BAO [szövetségi adórendtartás] 48. §-a szerinti kérelem lehetősége:
- Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját
- e) A szövetségi adórendtartás szerint adómentes jövedelmek: 0,0000 0,0000
- A visszatartott osztrák tőkehozadéki adó beszámítása illetve visszatérítése iránti igény a szövetségi adórendtartás szerint adómentes jövedelmek esetében (lásd a 2.) lábjegyzetet is a B. (C.) részben): 0,0000 0,0000
- f) A külföldön visszatartott forrásadók közül a szövetségi adórendtartás szerint a külföldi adóigazgatóságok kérelemre visszatérítik: lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját
- g) Örökösödési adó-érték:
- Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél: 0,0000 0,0000
  - Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél: 0,0000 0,0000

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

- a) Az alapból származó hozamok opciós nyilatkozat fennállása esetén a tőkehozadéki adó levonása révén messzemenően végső megadóztatás alá esőnek minősülnek; adóztatni csak a vagyoni nyereségeket kell az alább megjelölt mértékben: 3) 2,4000 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: 2,4000 0,0000
- c) Alacsony jövedelemadó-tétel esetén a végső megadóztatás ellenére a tőkehozadéki adó (részleges) visszatérítésének kezdeményezéséhez az alábbiakat kell felvenni az adóbevallásba: 4)
- az a) pontban (opciós nyilatkozattal) illetve a b) pontban (opciós nyilatkozat nélkül) megjelölt összegek helyett az alábbiakat kell adókötelesként figyelembe venni: 2,4000 0,0000
  - ebben benne szerepelnek: a tőkehozadéki adóról szóló törvény 37. §-a szerinti jövedelmek, amelyekre fél adótételt igényelnek: 0,0000 0,0000
  - beszámítandó tőkehozadéki adó:
  - Opciós nyilatkozat melletti letétek esetében: 5) 0,0001 0,0001
  - Opciós nyilatkozat nélküli letétek esetében: 5) 0,0001 0,0001
- d) A kettős adóztatási egyezmény szerinti igény a külföldi forrásadónak az osztrák jövedelemadóba való (részleges) beszámítása illetve annak visszatérítése iránt, illetve a szövetségi adórendtartás 48. §-a szerinti kérvény lehetősége:
- Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját
- e) A kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek: 0,0000 0,0000
- igény a visszatartott osztrák tőkehozadéki adó beszámítása illetve visszatérítése iránt a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek esetén (lásd a 2.) lábjegyzetet is a B. (C.) részben): 0,0000 0,0000

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

ESPA STOCK EUROPE-EMERGING

Elszámolási év:

2006.06.01. - 2007.05.31.

Az (esetleg fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma:

2007.09.03.

Osztalékos  
befektetési  
jegyek

Felhalmozást  
szolgáló befektetési  
jegyek

Teljes  
felhalmozást  
szolgáló  
befektetési jegyek

Láb. AT000 085 142 8 AT000 081 293 8 AT000 067 318 1  
AT000 085 843 6

Értékek befektetési jegyenként

euróban

euróban

euróban

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

6)

#### a) Hozzászámítások:

- osztalékfizetés	2,4000	-	-
- az alap szokásos eredménye	-	0,0000	0,0000
- külföldi levonásos adók a külföldi hozamokra:	0,0000	0,0000	0,0000
- belföldi tőkehozadéki adó a belföldi osztalékhozamokra:	0,0000	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló szokásos hozamai:	0,0000	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló adóköteles vagyoni nyereségei:	0,0000	0,0000	0,0000
- hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra:	-	-	-

#### b) Leszámítások:

- részesedési hozamok a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint:	0,0000	0,0000	0,0000
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek:	0,0000	0,0000	0,0000
- hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra:	-	-	-

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

7)

(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	0,0001	0,0001	0,0000
	0,0000	0,0000	0,0000

#### d) A kettős adóztatási egyezmény szerinti igény a külföldi forrásadóknak az osztrák társasági adóba való (részleges) beszámítása iránt:

(Részletes információk ezzel kapcsolatban, valamint a szövetségi adórendtartás 48. §-a szerint kérelemre esetleg beszámítható összegekkel kapcsolatban: Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját Ezzel összefüggésben az adóbevallásban ismertetendő: Külföldi jövedelmek, amelyekre nézve Ausztriát adóztatási jog illet meg:	0,1364	0,1439	0,1481
	0,0000	0,0000	0,0000

#### e) A külföldön visszatartott forrásadók közül a kettős adóztatási egyezmény szerint a külföldi adóigazgatóságok kérelemre visszatérítik:

Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját

### 4. Befektetési jegyek magánalapítványok vagyonában

#### a) „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:	1,4811	1,5620	
b) Igény a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt belföldi részesedési hozamok esetében:	0,0001	0,0001	
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 adóbevallásban a hozzászámításoknál figyelmen kívül kell hagyni.
- 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.

\* Az „adóköteles jövedelmek” tételben (lásd az adójogi kezelés B./C. részének 5. tételét) az üzemi befektetők, jogi személyek rovatában a külföldi részvénytársaságok osztalékai (lásd az adózási kezelés B./C. részének 10.a) tételét) teljes egészükben szerepelnek, miközben a belföldi részvénytársaságok osztalékai teljes egészükben figyelmen kívül maradnak. Ha az Európai Bíróság aktuális ítélezési gyakorlatát vesszük alapul (lásd C-446/04), nagymértékben kétségesnek látszik, hogy a megfelelő osztrák jogi helyzet összeegyeztethető-e az európai rendelkezésekkel. A külföldi

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

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

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

ESPA STOCK EUROPE-EMERGING		Láb.j.	Magán-	Vállalati befektetők	Jogi	Magán-
Számolási érték	2007.05.31-re: 198,24 euró		befektetők	Természetes	személyek	alapítványok
Elszámolási év:	2006.06.01. – 2007.05.31.		(opcióval	személyek		
Az osztalékfizetés dátuma:	2007.09.03.		vagy	(kkt-k,		
ISIN:	AT000 085 842 8		anélkül)	(kkt-k,		
Értékek befektetési jegyenként			euróban	euróban	euróban	euróban
1. Osztalék/osztalékfizetés (az I. tőkehozadéki adó levonása után, az egyéb tőkehozadéki adó levonása előtt)			2,4000	2,4000	2,4000	2,4000
2. Plusz:						
a) Visszatartott bel- és külföldi levonások adók (az avoir fiscal figyelembevételével)		1)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Külföldi al-alapok adóköteles, osztalékhoz hasonló hozamai:						
- szokásos hozamok			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- vagyoni nyereségek			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) Egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)			1,4811	–	–	1,4811
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)			–	–	0,0000	0,0000
- adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)		3)	–	–	–	0,0000
- adómentes osztalékok a kettős adóztatási egyezmény szerint			–	–	0,0000	–
- adózásilag semleges hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra			–	–	–	–
c) Osztalékként kifizetett vagyoni nyereségek (levonás adómentesként illetve megadóztatottként)			2,4000	–	–	2,4000
			1,4811	2,4000	2,4000	1,4811
4. Ezek közül véglegesen megadóztatott			1,4811	0,0000		
5. Adóköteles jövedelmek		17)	0,0000	2,4000	2,4000	
A „közbenső adó” alapja (a tőkehozadéki adóról szóló törvény 22. § 2. bekezdése)			–	–	–	1,4811
6. Örökösödésiadó-érték		2)	0,00	–	–	–
lásd a lábjegyzetet is						
Részletes adatok						
7. Olyan külföldi jövedelmek, amelyekre Ausztriát adóztatási jog illeti meg		4)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8. A kettős adóztatás elkerülésére:						
A külföldön lerótt adók közül						
a) Beszámíthatók az osztrák jövedelem-/társasági adóba (részletek a 13. a pontban)		5) 6) 7) 8)				
- részvényhozamokra (osztalékok) szóló adók (az avoir fiscal és a matching credit figyelembevételével)			0,1482	0,1482	0,1364	9. láb.j.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékfizetéseire eső adók			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
mindösszesen beszámíthatók (matching credit nélkül)			0,1482	0,1482	0,1364	0,0000
- beszámítható összeg a fiktív forrásadók (matching credit) esetén			0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.j.
b) A külföldi adóigazgatások kérelemre visszatérítik (részletek a 13. b pontban)		8) 10)				
- a részvények hozamaira (osztalékok) eső adók			0,0066	0,0066	0,0066	9. láb.j.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
mindösszesen visszatérítendő			0,0066	0,0066	0,0066	0,0000
c) A szövetségi adórendtartás 48. §-a szerint ítélandó meg (részletek a 13. d pontban)			0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.j.

ESPA STOCK EUROPE-EMERGING

Elszámolási év: 2006.06.01. – 2007.05.31.		Láb.j.	Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	Magán- alapítványok
Az osztalékfizetés dátuma: 2007.09.03.			euróban	euróban	euróban	euróban
ISIN: AT000 085 842 8						
Értékek befektetési jegyenként			euróban	euróban	euróban	euróban
<b>9. Kedvezményezett részesedési hozamok</b>						
a) Fél adótétellel való adóztatás a jövedelemadó-törvény 37. § 1. bekezdése szerint (bruttó bel- és külföldi osztalékhozamok)	11)		0,0000	0,0000	–	–
b) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)			–	–	0,0000	0,0000
c) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)	3)		–	–	–	0,0000
d) adómentes az Írországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 8. cikkének 4. bekezdése szerint			–	–	0,0000	–
e) adómentes a Luxemburggal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 4. bekezdése szerint			–	–	0,0000	–
f) adómentes a Svédországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 6. bekezdése szerint			–	–	0,0000	–
<b>10. Azon hozamok, amelyek az alap osztalékfizetésének időpontjában tőkehozadéki adó levonása alá esnek (a magánalapítványok rovatában: azon hozamok, amelyek „közbenső adó” alá esnek):</b>						
<b>a) Különböző hozamok</b>						
- kamathozamok, ha nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamok lásd a lábjegyzetet is	2)		0,0000	0,0000	0,0000	–
- külföldi osztalékok	17)		0,0000	0,0000	0,0000	–
- külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetései			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamai			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- ingatlanalapok hozamai			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>b) Vagyoni nyereségek</b>						
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségei			0,0000	–	–	0,0000
- egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)			1,4811	–	–	1,4811
<b>11. Osztrák I. tőkehozadéki adó (belföldi osztalékokra)</b>						
			0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
<b>12. Osztrák tőkehozadéki adó, amelyet az osztalékfizetésnek levonásba kell hoznia:</b>						
<b>a) Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra</b>						
- tőkehozadéki adó kamathozamokra, amennyiben nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint			0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokra	2)		0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó a külföldi osztalékokra	15)		0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetéseire			0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamaira			0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó az ingatlanalapok hozamaira			0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.j.
Az a) összegezése: Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra			0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.j.
<b>b) Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre</b>						
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségeire			0,0000	–	–	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó az egyéb vagyoni nyereségekre			0,3703	–	–	14. láb.j.
A b) összegezése: Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre	16)		0,3703	–	–	14. láb.j.
Azon osztrák tőkehozadéki adó végösszege, amelyet az osztalékfizetésnek levonásba kell hoznia (a 12.a) és a 12.b) összege)			0,3703	0,0000	0,0000	14. láb.j.
kerekítve			0,37	0,00	0,00	14. láb.j.

ESPA STOCK EUROPE-EMERGING		Láb.j.	Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	Magán- alapítványok
Elszámolási év:	2006.06.01. – 2007.05.31.		euróban	euróban	euróban	euróban
Az osztalékfizetés dátuma:	2007.09.03.					
ISIN:	AT000 085 842 8					
Értékek befektetési jegyenként						
13. a) A 8.a) ponthoz (az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámítható külföldi adók)						
- a Belgiumból		0,0044	0,0044	0,0044	9. láb.j.	
Nagy Britanniából		0,0019	0,0019	0,0019	9. láb.j.	
Luxemburgból		0,0118	0,0118	–	9. láb.j.	
Hollandiából		0,0008	0,0008	0,0008	9. láb.j.	
Lengyelországból		0,0028	0,0028	0,0028	9. láb.j.	
Orosz Föderációból		0,0767	0,0767	0,0767	9. láb.j.	
Csehországból		0,0067	0,0067	0,0067	9. láb.j.	
Törökországból		0,0431	0,0431	0,0431	9. láb.j.	
származó részvényhozamokra (osztalékokra) beszámítható adók						
A részvények összege (matching credit nélkül)		0,1482	0,1482	0,1364	9. láb.j.	
b) A 8. b) ponthoz (a külföldi adóigazgatóságok által kérelemre visszatérítendő külföldi adók)						
- a Belgiumból						
Bulgáriából		0,0029	0,0029	0,0029	9. láb.j.	
Hollandiából		0,0010	0,0010	0,0010	9. láb.j.	
Luxemburgból		0,0005	0,0005	0,0005	9. láb.j.	
származó részvényhozamokra (osztalékokra) visszatérítendő adók		0,0022	0,0022	0,0022	9. láb.j.	
A részvények összege		0,0066	0,0066	0,0066	9. láb.j.	

### Lábjegyzetek

- Befektetési jegyenként 0,1551 eurót az igazgatási költségek semlegesítenek.
- A magánbefektetők részére fennáll az a lehetőség, hogy a szövetségi adórendtartás 240. § 3. bekezdése szerint az illetékes adóhivataluknál kérelmet nyújtsanak be az adómentes kamathozamok (lásd a 12.a) tételt) esetében a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt, vagy ezt a jövedelemadó kivétele útján érvényesítsék. Vállalati befektetőknél ennek a tőkehozadéki adónak a beszámítása a jövedelemadó illetve társasági adó kivétele útján lehetséges. Az itteni ismertetésben (a szokásos eljárásnak megfelelően) feltételezzük, hogy a magánbefektetők esetében elmarad az adómentes kötvényeknél a tőkehozadéki adó beszámításának illetve visszatérítésének érvényesítése. Ha mégis sor kerül e tőkehozadéki adó visszatérítésre illetve beszámításra, az adómentes kötvények megfelelő részét figyelembe kell venni az örökösödésiadó-érték esetében, és a kivételnél figyelembe kell venni a progresszióra vonatkozó fenntartást.
- A külföldi részesedések hozamai a magánalapítványok esetében a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint mentesek a társasági adó alól, amennyiben ezeknél nem kerül sor adómentesítésre a kettős adóztatásról szóló egyezmény alapján (nincs forrásadó beszámítás vagy visszatérítés). Ilyen adómentesítés esetén ezek a jövedelmek azonban teljes adótétel alá esnek.
- Ha a magánalapítvány adóbevallásában érvényesítik a külföldi osztalékokra vonatkozó forrásadók beszámítását (ami a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerinti mentesítés elvesztésére tekintettel csak kivételes esetekben fordul elő), a magánalapítványok rovataban a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint mentesített külföldi osztalékokat (lásd fent a 3. b) tételt) figyelembe kell venni.
- A kettős adóztatási egyezmény szerint a fiktív forrásadóba (matching credit) beszámítható összeget csak a kivétel útján lehet érvényesíteni.
- A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek számára elvileg nincs jelentősége, mert a tőkehozadéki adó befizetése során a 2003/393. számú rendelet szerint befektetési jegyenként 0,0000 euró mértékű beszámításra kerül sor. Egyedi esetekben a kettős adóztatási egyezmény szerint a meghaladó beszámítási összegeket vissza lehet téríteni. A jelen fenti táblázatban a kettős adóztatási egyezmény szerint beszámítható teljes összeg szerepel, ezért ennek már a 2003/393. számú rendelet szerint megtörtént beszámítása figyelembevétel nélkül beszámíthatónak tüntettük fel.
- A beszámítás nem lehet magasabb összegű, mint az osztrák jövedelem / társasági adó, amely részarányosan jut a megfelelő tőkejövödelmekre, melynek során az ezen alapon kívüli jövedelemforrásokat is figyelembe kell venni.
- A visszatartott adókat csak azon befektetési jegy-tulajdonosok esetében lehet beszámítani / visszatéríteni, akik a zárlat fordulónapján igazolással rendelkeznek.
- Tekintettel arra, hogy a részesedésekből eredő hozamok 13. § 2. bekezdése szerinti mentesítését elvesztik a részvényhozamokra eső külföldi forrásadók beszámítására vagy visszatérítésére irányuló kérelem esetében (lásd a 3. lábjegyzetet is), a magánalapítványok általában nem nyújtanak be ilyen kérvényt. A magánalapítvány esetében fennálló értékek megfelelnek a magánbefektető esetében fennálló értékeknek, és ezért ezeket, amennyiben a magánalapítvány mégis igényli, a magánbefektetők rovataból meg lehet ismerni.
- A kettős adóztatási egyezmények arra kötelezik az érintett országokat, hogy az általuk levonásba hozott adókat az itt megjelölt mértékben visszatérítsék. A visszatérítések előfeltétele az, hogy a mindenkori befektetési jegy-tulajdonos kérvényt nyújtson be az érintett országok adóigazgatóságaihoz.
- A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében a részesedési hozamok a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen meg vannak adóztatva. Egyedi esetekben (ha a beszandendő 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.
- Amennyiben rendelkezésre áll az 1988. évi jövedelemadó-törvény 94. § 5. pontja szerinti, tőkehozadéki adó alól mentesítő nyilatkozat, nem történik tőkehozadéki adó levonás azon vállalati befektetők esetében, amelyek nem természetes személyek. Amennyiben nem tettek ilyen mentesítő nyilatkozatot, és ezért a tőkehozadéki adót levonásba helyezik, ezt jogi személyek esetében be lehet számítani a társasági adóba.
- Magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében az itt felsorolt hozamok adómentesek vagy a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen megadóztatottak. Egyedi esetekben (amikor a beszandendő 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 adótétel jövedelmeknél kell figyelembe venni a 37. § 1. bekezdése szerint (lásd fent a 12. lábjegyzetet), valamint ki kell iktatni a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokat.
- A magánalapítványok a jövedelemadó-törvény 94. § 10. pontja szerint mentesek az ezen hozamok utáni tőkehozadéki adó alól.
- A 2003/393. számú rendelet szerint beszámítható, befektetési jegyenként 0,0000 euró mértékű összeg levonása után.
- (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 kivétel során vissza lehet igényelni az adóhivaltól.

- 17) Az „adóköteles bevételek” tételben (lásd az 5. tételt) az üzemi befektetők, jogi személyek rovatában teljes egészükben szerepelnek a külföldi részvénytársaságok osztalékai (lásd a 10.a) tételt), míg a belföldi részvénytársaságok osztalékai teljes egészükben figyelmen kívül maradnak. Ha az Európai Bíróság aktuális ítélkezési gyakorlatát vesszük alapul (lásd C-446/04), nagymértékben kétségesnek látszik, hogy a megfelelő osztrák jogi helyzet összeegyeztethető-e az európai jogi rendelkezésekkel. A külföldi osztalékok adómentességének érvényesítése esetén azonban nem szabad figyelmen kívül hagyni, hogy nem engedhető meg a külföldi részvényhozamokra eső (lásd a 8.a) tételt) külföldi források beszámitása a belföldi társasági adóba.

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

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

ESPA STOCK EUROPE-EMERGING		Magán-befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők		Magán- alapítványok
Számolási érték	2007.05.31-re: 209,07 euró		Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	
Elszámolási év:	2006.06.01. – 2007.05.31.	Láb.j.	euróban	euróban	euróban
Az osztalékfizetés dátuma:	2007.09.03.				
ISIN:	AT000 081 293 8 / AT000 085 843 6	Értékek befektetési jegyenként			
		euróban	euróban	euróban	euróban
1. Az alap szokásos eredménye (hozamkiegyenlítéssel együtt)			0,0000	0,0000	0,0000
2. Plusz:					
a) Visszatartott bel- és külföldi levonásos adók (az avoar fiscal figyelembevétele nélkül)		1)	0,0000	0,0000	0,0000
b) Külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló adóköteles hozamai:					
- szokásos hozamok			0,0000	0,0000	0,0000
- vagyoni nyereségek			0,0000	0,0000	0,0000
c) Egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)			1,5620	–	1,5620
d) Adózás szempontjából semleges hozamkiegyenlítés az osztalékokra			–	–	–
3. Minusz:					
a) Adómentes kamathozamok (adómentes a kettős adóztatási egyezmény szerint)		2)	–	0,0000	0,0000
b) Adómentes osztalékhozamok					
- adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)			–	–	0,0000
- adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)		3)	–	–	0,0000
- adómentes osztalékok a kettős adóztatási egyezmény szerint			–	–	0,0000
- adózással semleges hozamkiegyenlítés az osztalékokra			–	–	–
			1,5620	0,0000	0,0000
4. Ebből véglegesen megadóztatva			1,5620	0,0000	–
5. Adóköteles jövedelmek		17	0,0000	0,0000	0,0000
A „közbenő adó” alapja (a tőkehozadéki adóról szóló törvény 22. § 2. bekezdése)			–	–	–
6. Örökösödésiadó-érték		2)	0,00	–	–
lásd a lábjegyzetet is					
Részletes adatok					
7. Külföldi jövedelmek, amelyeknél Ausztriát adóztatási jog illeti meg		4)	0,0000	0,0000	0,0000
8. A kettős adóztatás elkerülésére:					
A külföldön lerótt adók közül					
a) az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámíthatók (részletek a 13.a) pontban)		5) 6) 7) 8)			
- részvényekből eredő hozamok (osztalékok) adói (az avoar fiscal és a matching credit figyelembevétele nélkül)			0,1563	0,1563	0,1439
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók			0,0000	0,0000	0,0000
beszámítható összesen (matching credit nélkül)			0,1563	0,1563	0,1439
- beszámítható összeg fiktív forrásadóknál (matching credit)			0,0000	0,0000	0,0000
b) a külföldi adóigazgatóságok által kérelemre visszatérítendőők (részletek a 13. b) pontban)		8) 10)			
- részvényekből eredő hozamok (osztalékok) adói			0,0071	0,0071	0,0071
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók			0,0000	0,0000	0,0000
visszatérítendő összesen			0,0071	0,0071	0,0071
c) az adórendtartás 48. §-a szerint kell megítélni (részletek a 13. d) pontban)			0,0000	0,0000	0,0000
			0,0000	0,0000	0,0000

ESPA STOCK EUROPE-EMERGING

		Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	Magán- alapítványok
Elszámolási év:	Lábj.				
2006.06.01. – 2007.05.31.					
Az osztalékfizetés dátuma:					
2007.09.03.					
ISIN:					
AT000 081 293 8 / AT000 085 843 6					
Értékek befektetési jegyenként		euróban	euróban	euróban	euróban
<b>9. Kedvezményezett részesedési hozamok</b>					
a) Adóztatás fél adótétellel a jövedelemadó-törvény 37. § 1. bekezdése szerint (bruttó bel- és külföldi osztalékhozamok)	11)	0,0000	0,0000	–	–
b) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)		–	–	0,0000	0,0000
c) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)	3)	–	–	–	0,0000
d) adómentes az Írországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 8. cikkének 4. bekezdése szerint		–	–	0,0000	–
e) adómentes a Luxemburggal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 4. bekezdése szerint		–	–	0,0000	–
f) adómentes az Svédországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 6. bekezdése szerint		–	–	0,0000	–
<b>10. Azon hozamok, amelyek az alap osztalékfizetésének időpontjában tőkehozadéki adó levonása alá tartoznak (a magánalapítványok rovatában: azon hozamok, amelyek „közbenső adó” alá tartoznak):</b>	2) 13)				
a) Különböző hozamok					
- kamathozamok, amennyiben a kettős adóztatási egyezmény szerint nem mentesülnek		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamok lásd a lábjegyzetet is	2)	0,0000	0,0000	0,0000	–
- külföldi osztalékok	17)	0,0000	0,0000	0,0000	–
- külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetései		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamai		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- ingatlanalapok hozamai		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Vagyoni nyereségek					
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségei		0,0000	–	–	0,0000
- egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)		1,5620	–	–	1,5620
<b>11. Osztrák I. tőkehozadéki adó (belföldi osztalékokra)</b>		0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
<b>12. Osztrák tőkehozadéki adó, amelyet a kifizetésnek levonásba kell hoznia:</b>	12)				
a) Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra					
- tőkehozadéki adó kamathozamokra, amennyiben nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint		0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
- tőkehozadéki adó a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokra	2)	0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
- tőkehozadéki adó a külföldi osztalékokra	15)	0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetéseire		0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamaira		0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
- tőkehozadéki adó az ingatlanalapok hozamaira		0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
Az a) összege: Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra		0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
b) Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre					
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségeire		0,0000	–	–	14. láb.
- tőkehozadéki adó az egyéb vagyoni nyereségekre		0,3905	–	–	14. láb.
A b) összege: Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre	16)	0,3905	–	–	14. láb.
Azon osztrák tőkehozadéki adó végösszege, amelyet a kifizetésnek levonásba kell hoznia (a 12.a) és a 12.b) összege)		0,3905	0,0000	0,0000	14. láb.
kerekítve		0,39	0,00	0,00	14. láb.

ESPA STOCK EUROPE-EMERGING

		Magán-befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők		Magán- alapítványok
			Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	
Elszámolási év:	2006.06.01. – 2007.05.31.	Lábj.			
Az osztalékfizetés dátuma:	2007.09.03.				
ISIN:	AT000 081 293 8 / AT000 085 843 6				
Értékek befektetési jegyenként		euróban	euróban	euróban	euróban
13. a) A 8.a) ponthoz (az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámítható külföldi adók)					
- a Belgiumból		0,0046	0,0046	0,0046	9. láb.
Nagy Britanniából		0,0021	0,0021	0,0021	9. láb.
Luxemburgból		0,0124	0,0124	–	9. láb.
Hollandiából		0,0009	0,0009	0,0009	9. láb.
Lengyelországból		0,0029	0,0029	0,0029	9. láb.
Orosz Föderációból		0,0809	0,0809	0,0809	9. láb.
Csehországból		0,0070	0,0070	0,0070	9. láb.
Törökországból		0,0455	0,0455	0,0455	9. láb.
származó részvényhozamokra (osztalékokra) beszámítható adók					
A részvények összege (matching credit nélkül)		0,1563	0,1563	0,1439	9. láb.
b) A 8. b) ponthoz (a külföldi adóigazgatóságok által kérelemre visszatérítendő külföldi adók)					
- a Belgiumból		0,0031	0,0031	0,0031	9. láb.
Bulgáriából		0,0010	0,0010	0,0010	9. láb.
Luxemburgból		0,0024	0,0024	0,0024	9. láb.
Hollandiából		0,0006	0,0006	0,0006	9. láb.
származó részvényhozamokra (osztalékokra) visszatérítendő adók		0,0071	0,0071	0,0071	9. láb.
A részvények összege					

**Lábjegyzetek**

- Befektetési jegyenként 0,1635 eurót az igazgatási költségek semlegesítenek.
- A magánbefektetők részére fennáll az a lehetőség, hogy a szövetségi adórendtartás 240. § 3. bekezdése szerint az illetékes adóhivataluknál kérelmet nyújtsanak be az adómentes kamathozamok (lásd a 12.a) tételt) esetében a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt, vagy ezt a jövedelemadó kivetése útján érvényesítsék. Vállalati befektetőknél ennek a tőkehozadéki adónak a beszámítása a jövedelemadó illetve társasági adó kivetése útján lehetséges. Az itteni ismertetésben (a szokásos eljárásnak megfelelően) feltételezzük, hogy a magánbefektetők esetében elmarad az adómentes kötvényeknél a tőkehozadéki adó beszámításának illetve visszatérítésének érvényesítése. Ha mégis sor kerül e tőkehozadéki adó visszatérítésre illetve beszámításra, az adómentes kötvények megfelelő részét figyelembe kell venni az örökösödésiadó-érték esetében, és a kivetésnél figyelembe kell venni a progresszióra vonatkozó fenntartást.
- A külföldi részesedések hozamai a magánalapítványok esetében a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint mentesek a társasági adó alól, amennyiben ezeknél nem kerül sor adómentesítésre a kettős adóztatásról szóló egyezmény alapján (nincs forrásadó beszámítás vagy visszatérítés). Ilyen adómentesítés esetén azonban ezek a jövedelmek teljes adótétel alá esnek.
- Ha a magánalapítvány adóbevallásában érvényesítik a külföldi osztalékokra vonatkozó forrásadók beszámítását (ami a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerinti mentesítés elvesztésére tekintettel csak kivételes esetekben fordul elő), a magánalapítványok rovatában a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint mentesített külföldi osztalékokat (lásd fent a 3. b) tételt) figyelembe kell venni.
- A kettős adóztatási egyezmény szerint a fiktív forrásadóba (matching credit) beszámítható összeget csak a kivetés útján lehet érvényesíteni.
- A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek számára elvileg nincs jelentősége, mert a tőkehozadéki adó befizetése során a 2003/393. számú rendelet szerint befektetési jegyenként 0,0000 euró mértékű beszámításra kerül sor. Egyedi esetekben a kettős adóztatási egyezmény szerint a meghaladó beszámítási összegeket vissza lehet téríteni. A jelen fenti táblázatban a kettős adóztatási egyezmény szerint beszámítható teljes összeg szerepel, ezért ennek már a 2003/393. számú rendelet szerint megtörtént beszámítása figyelembevétel nélkül beszámíthatónak tüntettük fel.
- A beszámítás nem lehet magasabb összegű, mint az osztrák jövedelem / társasági adó, amely részarányosan jut a megfelelő tőkejövödelmekre, melynek során az ezen alapon kívüli jövedelemforrásokat is figyelembe kell venni.
- A visszatartott adókat csak azon befektetési jegy-tulajdonosok esetében lehet beszámítani / visszatéríteni, akik a zárlat fordulónapján igazolással rendelkeznek.
- Tekintettel arra, hogy a részesedésekből eredő hozamok 13. § 2. bekezdése szerinti mentesítését elvesztik a részvényhozamokra eső külföldi forrásadók beszámítására vagy visszatérítésére irányuló kérelem esetében (lásd a 3. lábjegyzetet is), a magánalapítványok általában nem nyújtanak be ilyen kérvényt. A magánalapítvány esetében fennálló értékek megfelelnek a magánbefektető esetében fennálló értékeknek, és ezért ezeket, amennyiben a magánalapítvány mégis igényli, a magánbefektetők rovatából meg lehet ismerni.
- A kettős adóztatási egyezmények arra kötelezik az érintett országokat, hogy az általuk levonásba hozott adókat az itt megjelölt mértékben visszatérítsék. A visszatérítések előfeltétele az, hogy a mindenkor befektetési jegy-tulajdonos kérvényt nyújtson be az érintett országok adóigazgatóságaihoz.
- A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében a részesedési hozamok a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen meg vannak adóztatva. Egyedi esetekben (ha a beszedendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) az összegeket kivetés útján kérelemre a fél átlagos adótétellel lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni.
- Amennyiben rendelkezésre áll az 1988. évi jövedelemadó-törvény 94. § 5. pontja szerinti, tőkehozadéki adó alól mentesítő nyilatkozat, nem történik tőkehozadéki adó levonás azon vállalati befektetők esetében, amelyek nem természetes személyek. Amennyiben nem tettek ilyen mentesítő nyilatkozatot, és ezért a tőkehozadéki adót levonásba helyezik, ezt jogi személyek esetében be lehet számítani a társasági adóba.
- Magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében az itt felsorolt hozamok adómentesek vagy a tőkehozadéki adó levonása

útján véglegesen megadóztatottak. Egyedi esetekben (amikor a beszedendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) ezeket az összegeket kivetés útján meg lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni. Az itt felsorolt összegek közül azonban a kivetés során a külföldi osztalékokat a fél adótételes jövedelmeknél kell figyelembe venni a 37. § 1. bekezdése szerint (lásd fent a 12. lábjegyzetet), valamint ki kell iktatni a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokat.

- 14) A magánalapítványok a jövedelemadó-törvény 94. § 10. pontja szerint mentesek az ezen hozamok utáni tőkehozadéki adó alól.
- 15) A 2003/393. számú rendelet szerint beszámítható, befektetési jegyenként 0,0000 euró mértékű összeg levonása után.
- 16) (Fiktív) osztalékok az üzemi vagyonban lévő letétek esetében nem tartoznak a vagyoni nyereségekre kivetett tőkehozadéki adó alá. Ha a letétkezelővel szembeni megfelelő nyilatkozat hiányára tekintettel mégis sor kerül a vagyoni nyereségekre vonatkozó tőkehozadéki adó levonására, ezt a kivetés során vissza lehet igényelni az adóhivattaltól.
- 17) Az „adóköteles bevételek” tételben (lásd az 5. tételt) az üzemi befektetők, jogi személyek rovatában teljes egészükben szerepelnek a külföldi részvénytársaságok osztalékai (lásd a 10.a) tételt), míg a belföldi részvénytársaságok osztalékai teljes egészükben figyelmen kívül maradnak. Ha az Európai Bíróság aktuális ítélkezési gyakorlatát vesszük alapul (lásd C-446/04), nagymértékben kétségesnek látszik, hogy a megfelelő osztrák jogi helyzet összeegyeztethető-e az európai jogi rendelkezésekkel. A külföldi osztalékok adómentességének érvényesítése esetén azonban nem szabad figyelmen kívül hagyni, hogy nem engedhető meg a külföldi részvényhozamokra eső (lásd a 8.a) tételt) külföldi forrásadók beszámítása a belföldi társasági adóba.

## D. EU forrásadó

Ha egy belföldi kifizető az alap befektetési jegyeinek olyan gazdasági tulajdonosa részére fizet kamatot, aki természetes személy, és lakhelye az EU egy másik tagállamában van, ez elvileg (akárcsak az ezen állam javára szóló beszedés) 2005. július 1-i hatállyal az EU forrásadó alá tartozik.

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

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

Nem állnak fenn forrásadó-köteles hozamok

- azon osztalékos befektetési jegyek esetében, ahol az alap a vagyonának legfeljebb 15%-át fektette be a törvény értelmében vett követelésekbe;
- azon felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek esetében, ahol az alap a vagyonának legfeljebb 40%-át fektette be a törvény értelmében vett követelésekbe.

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

ESPA STOCK EUROPE-EMERGING		Osztalékos befektetési jegyek	Felhalmozást szolgáló befektetési jegyek	Teljes felhalmozást szolgáló befektetési jegyek
Elszámolási év:	2006.06.01. – 2007.05.31.			
A (fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma:	2007.09.03.	AT000 085 842 8	AT000 081 293 8 AT000 085 843 6	AT000 067 318 1
	Értékek befektetési jegyenként	euróban	euróban	euróban
az Asset Test-nek az osztalékfizetés napjáig (lásd fent) bezárólag tartó évre irányadó eredménye		adómentes	adómentes	adómentes
Az EU forrásadó adóalapja a (fiktív) osztalékfizetésnél		–	–	–
EU forrásadó a (fiktív) osztalékfizetésnél		–	–	–
az Asset Test-nek az osztalékfizetés napjától (lásd fent) tartó évre irányadó eredménye		adómentes	adómentes	adómentes

## Az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. nyíltvégű alapjai

### Törzslista (a magánbefektetők számára legfontosabb alapok)

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

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

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

ALPENFONDS	Aktien Alpenraum
BVP ESPA BOND EURO-TREND	Europäische Immobilien-Aktien
ESPA BEST OF AMERICA	US-Aktien-Dachfonds
ESPA BEST OF EMERGING-MARKETS	Aktien-Dachfonds für Schwellenländer
ESPA BEST OF EUROPE	Europäischer Aktien-Dachfonds
ESPA BEST OF HEALTHCARE	Globaler Aktien-Dachfonds, Gesundheitswesen
ESPA BEST OF JAPAN	Japanischer Aktien-Dachfonds
ESPA BEST OF TECHNOLOGY	Globaler Aktien-Dachfonds, Technologiebranche
ESPA BEST OF WORLD	Globaler Aktien-Dachfonds
ESPA BOND COMBIRENT	Euro-Renten, überwiegend Staatsanleihen
ESPA BOND DANUBIA	Schwerpunkt zentral- und osteuropäische Renten
ESPA BOND DOLLAR	Dollar-Renten, ohne Währungssicherung
ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE	Unternehmensanleihen in US-Dollar, ohne Währungssicherung
ESPA BOND EMERGING-MARKETS	Emerging Markets-Renten weltweit mit Währungssicherung in Euro
ESPA BOND EURO-CORPORATE	Unternehmensanleihen in Euro
ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT	Abfertigungsfonds, auch für mündelsichere Veranlagung nach ethischen Kriterien
ESPA BOND EUROPE	Paneuropäische Renten, überwiegend in Euro
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD	Hochrentierende Unternehmensanleihen mit Währungssicherung in Euro
ESPA BOND EURO-PRO	Euro-Renten, Abfertigungsfonds
ESPA BOND EURO-RENT	Euro-Renten, überwiegend Staatsanleihen
ESPA BOND EURO-RESERVA	Euro-Renten, Abfertigungsfonds
ESPA BOND INTERNATIONAL	Internationale Renten
ESPA BOND MORTGAGE	US-Hypothekenanleihen mit vollständiger Währungssicherung in Euro
ESPA BOND USA	Dollar-Renten mit teilweiser Währungssicherung in Euro
ESPA BOND USA-CORPORATE	Dollar-Unternehmensanleihen mit Währungssicherung in Euro
ESPA BOND USA-HIGH YIELD	Hochrentierende US-Unternehmensanleihen mit Währungssicherung in Euro
ESPA BOND YEN	Renten in japanischen Yen, ohne Währungssicherung
ESPA CASH CORPORATE-PLUS	Geldmarktnaher Fonds in kurzlaufenden Unternehmensanleihen
ESPA CASH EURO	Geldmarktnaher Fonds in Euro
ESPA CASH DOLLAR	Geldmarktnaher Fonds in US-Dollar
ESPA CASH EURO-MIDTERM	Euro-Renten mittlerer Laufzeit
ESPA CASH EURO-PLUS	Geldmarktnaher Fonds in Euro
ESPA PORTFOLIO BOND	Internationale Renten gemäß Asset Allocation

ESPA PORTFOLIO CREATIVE	Alternatives Investment
ESPA PORTFOLIO LIFE CYCLE/19	Gemischter Dachfonds (Laufzeit), mit Wertsicherungskonzept
ESPA PORTFOLIO MED	Konservativer gemischter Fonds, gemäß Asset Allocation, bis zu 25 % Aktien
ESPA PORTFOLIO MIX	Dynamischer gemischter Fonds, gemäß Asset Allocation, bis zu 35 % Aktien
ESPA PORTFOLIO TARGET	Gemischter Dachfonds, mit Wertsicherungskonzept
ESPA PRO INVEST	Gemischter Dachfonds, bis zu 50 % Aktienfonds
ESPA PRO MIX	Gemischter Fonds, bis zu 35 % Aktien
ESPA PRO TOP	Offensiver gemischter Fonds, bis zu 75 % Aktien
ESPA SELECT BOND	Euro-Anleihen-Dachfonds mit ESPA-Rentenfonds
ESPA SELECT CASH	Euro-Geldmarkt-Dachfonds mit ESPA-Geldmarktfonds
ESPA SELECT INVEST	Gemischter Dachfonds, gemäß Asset Allocation, bis zu 50 % Aktienfonds
ESPA SELECT MED	Gemischter Dachfonds, gemäß Asset Allocation, bis zu 25 % Aktienfonds
ESPA SELECT STOCK	Globaler Aktien-Dachfonds gemäß Asset Allocation
ESPA SELECT STOCK-INDUSTRIES	Globaler Branchen-Dachfonds
ESPA STOCK AMERICA	US-amerikanische Top 100-Aktien
ESPA STOCK BIOTEC	Globale Biotechnologie-Unternehmen
ESPA STOCK ETHIK	Globale ethisch-orientierte Unternehmen
ESPA STOCK EUROPE	Europäische Top 50-Aktien
ESPA STOCK EUROPE-AKTIVE	Paneuropäische Aktien
ESPA STOCK EUROPE-EMERGING (bis 26.5.04: ESPA STOCK DANUBIA)	Zentral- und osteuropäische Aktien
ESPA STOCK EUROPE-GROWTH	Europäische Wachstums-Aktien
ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY	Europäische Immobilien-Aktien
ESPA STOCK EUROPE-VALUE	Europäische Substanzwert-Aktien
ESPA STOCK FINANCE	Globale Finanzdienstleistungs-Unternehmen
ESPA STOCK GLOBAL	Weltweit großkapitalisierte Aktien (Blue Chips) von ACM gemanagt
ESPA STOCK INTERNET-INFRA	Globale Informationstechnologie-Unternehmen
ESPA STOCK ISTANBUL	Türkische Aktien
ESPA STOCK JAPAN	Japanische Aktien unter Anlehnung an den MSCI-Japan-Index
ESPA STOCK PHARMA	Globale Pharma-Unternehmen
ESPA STOCK TECHNO	Globale High-Tech-Unternehmen
ESPA STOCK UMWELT	Globale Umwelt-Unternehmen
ESPA STOCK VIENNA	Österreichische Aktien
ESPA VORSORGE CLASSIC/03	Zukunftsvorsorge mit staatlicher Förderung
ESPA VORSORGE CLASSIC/04	Zukunftsvorsorge mit staatlicher Förderung

## A takarékpénztárak alapjai

### A Salzburgi Takarékpénztár alapjai:

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

### A Steiermärkische Bank und Sparkassen AG alapjai:

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

### A takarékpénztárak egyéb alapjai:

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

Az 1993. évi befektetési alapokról szóló törvény 43.§ 1. bekezdése szerint rámutatunk arra, hogy a tájékoztató egy példánya a befektetési alapokról szóló törvény 6.§ 1. bekezdése szerint rendelkezésre áll a társaság székhelyén, valamint az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, mint letétkezelő székhelyén. A tájékoztató megjelenési időpontját és beszerzési helyeit az Amtsblatt der Wiener Zeitung című lap 2005. augusztus 5-i számában közzétették.

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