

# ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY

Közös tulajdonú alap

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

Éves jelentés 2006/07

# Tartalomjegyzék

Általános információk a befektetési társaságról

A piac fejlődése

Az alap vagyonának összetétele

Összehasonlító áttekintés (Euró-ban)

Osztalékfizetés / kifizetés

Hozamszámítás és az alap vagyonának alakulása

Vagyonkimutatás 2007. április 30-án

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-PROPERTY, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap jelentését a 2006. május 1-től 2007. április 30-ig tartó elszámolási évre.

## Az Alap fejlődése

utólag ismertetjük

## Az alap vagyonának összetétele

	2007. április 30.		2006. április 30.	
	millió euró	%	millió euró	%
részvények, amelyek				
angol fontra	47,7	16,99	43,8	21,53
dán koronára	7,1	2,54	8,5	4,18
euróra	72,2	25,70	50,6	24,91
svéd koronára	12,9	4,59	18,0	8,84
USA dollárra szólnak	0,5	0,19	1,4	0,68
részvények*, amelyek				
angol fontra	75,1	26,73	54,3	26,72
euróra	33,7	11,98	20,3	9,97
lengyel zlotyira	3,1	1,11	1,9	0,92
svéd koronára	1,8	0,65	0,8	0,40
USA dollárra szólnak	2,5	0,89	--	--
részvények**, amelyek				
angol fontra szólnak	1,9	0,69	--	--
Értékpapír állomány	258,7	92,07	199,4	98,15
Határidős devizaeladási ügyletek	3,5	1,26	- 0,2	- 0,07
Bankbetétek	18,7	6,65	3,9	1,91
Kamatkövetelések	0,1	0,02	0,0	0,01
<b>Az alap vagyona</b>	<b>280,9</b>	<b>100,00</b>	<b>203,2</b>	<b>100,00</b>

\* Külföldi részvények, besorolás ingatlanbefektetési jegyként az ingatlanbefektetési alapról szóló (osztrák) törvény adójogi rendelkezései alapján.

\*\* Külföldi részvények, besorolás befektetési jegyként a befektetési alapról szóló (osztrák) törvény adójogi rendelkezései alapján.

## Összehasonlító áttekintés (euróban)

elszámolási év	az alap vagyona	az érték alakulása %-ban 1)
2001/02 2)	13.602.934,88	+ 5,07
2002/03	12.275.530,55	- 11,46
2003/04	31.678.734,02	+ 35,34
2004/05	86.081.775,74	+ 33,52 3)
2005/06	203.199.022,06	+ 52,49
2006/07	280.933.839,66	+ 30,22 3)

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	Kiszámított érték jegyenként	Teljes felhalmozásra felhasznált hozam
2001/02	105,07	0,33	105,07	0,32	0,01	–	–
2002/03	92,71	1,93	93,02	1,92	0,02	–	–
2003/04	123,13	6,00	125,87	5,22	0,91	–	–
2004/05	156,90	6,00	166,91	4,24	2,14	166,91	6,38
2005/06	231,38	10,00	251,71	7,85	3,03	254,52	11,00
2006/07	288,41	11,10	323,88	8,64	3,83	331,45	12,76

1) Az osztalékként felosztott illetve kifizetett összegek teljes újrabefektetésének feltételezésével.

2) A 2001. május 21-től 2002. április 30-ig tartó elszámolási év

3) A kerekítések folytán a teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek értékének alakulása kismértékben eltér az osztalékos befektetési jegyek és a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek értékének alakulásától.

## Osztalékfizetés/kifizetés

A 2006/07-es elszámolási évre az osztalékos befektetési jegyekre befektetési jegyenként 11,10 euró összegű osztalékot (a 2005/06-os elszámolási évben 10,00 euró), azaz a 315.307 osztalékos befektetési jegyre összesen 3.499.907,70 euró osztalékot fizetnek.

A szelvényeket kifizető bank köteles ebből az osztalékfizetésből befektetési jegyenként 3,41 euró mértékű tőkehozadéki adót levonni, amennyiben nem állnak fenn mentesítési okok. Az osztalékot 2007. augusztus 1-én szerdán,

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

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

A felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek esetében a 2006/07-es elszámolási évre jegyenként 8,64 eurót használnak fel újrabefektetéshez, ami a 400.915 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 3.463.905,60 eurót tesz ki.

Figyelemmel a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 13.§-ára a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyre az éves hozamra eső tőkehozadéki adó (befektetési jegyenként 3,83 euró) erejéig ki kell fizetni egy összeget, amely a 400.915 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 1.535.504,45 eurót tesz ki. A tőkehozadéki adót a Letétkezelőnek ezen összeg erejéig le kell vonnia, és be kell fizetnie, amennyiben nem állnak fenn mentesítési okok. A kifizetés is 2007. augusztus 1-én, szerdán 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 12,76 eurót használnak fel újbóli befektetésre, ami 181.468 teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 2.315.531,68 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 felhalmozás a szolgáló befektetési jegyek
Befektetési jegy értéke az elszámolási év elején	231,38	251,71	254,52
Osztalékfizetés 2006.8.1-én (megfelel kerekben 0,0447 befektetési jegynek) 1)	10,00		
Kifizetés (tőkehozadáki adó) 2006.8.1-én (megfelel kerekben 0,0121 befektetési jegynek) 1)		3,03	
Befektetési jegy értéke az elszámolási év végén	288,41	323,88	331,45
Összérték, beleértve (fiktíven) az osztalékfizetés/kifizetés útján szerzett befektetési jegyeket is	301,31	327,79	331,45
Nettó hozam befektetési jegyenként	+ 69,93	+ 76,08	+ 76,93
Egy befektetési jegy értékének alakulása az elszámolási évben 2)	+ 30,22%	+ 30,22%	+ 30,23%

### 2. Az alap eredménye

#### a. Az alap realizált eredménye

##### Az alap szokásos eredménye

Hozamok (árfolyameredmény nélkül)

Kamathozamok 135.473,43

Osztalékhozamok 3.712.375,17

Egyéb hozamok 0,00

Hozamok összesen (árfolyameredmény nélkül) 3.847.848,60

Fizetett kamatok - 29.781,34

Ráfordítások

Térítés az Alapkezelő részére - 4.133.123,43

Egyéb kezelési ráfordítások

A könyvvizsgáló költségei - 23.325,00

Közzétételi költségek - 4.399,83

Értékpapírletéti díjak - 144.018,64

Letétkezelői díjak - 49.314,94

Külső tanácsadók költségei 0,00

Az egyéb kezelési ráfordítások összesen - 221.058,41

Ráfordítások összesen - 4.354.181,84

Az alap szokásos eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül) - 536.114,58

##### Realizált árfolyameredmény 3) 4)

Realizált nyereségek 28.815.739,59

Realizált veszteségek 5) - 7.026.838,38

Realizált árfolyameredmény (hozamkiegyenlítés nélkül) 21.788.901,21

Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül) 21.252.786,63



Áthozat: Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül)	21.252.786,63
b. Nem realizált árfolyameredmény 3) 4) Nem realizált árfolyameredmény változása	36.339.516,49
Az elszámolási év eredménye	<u>57.592.303,12</u>
c. Hozamkiegyenlítés az elszámolási év rendes hozamaira	4.061,03
Az alap eredménye összesen	<u>57.596.364,15</u>

### 3. Az alap vagyonának alakulása

Az alap vagyona az elszámolási év elején 6)	203.199.022,06
Osztalékfizetés/kifizetés	
Osztalékfizetés (az osztalékos befektetési jegyekre) 2006.8.1-én	- 2.935.090,00
Kifizetés (a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyekre) 2006.8.1-én	- <u>1.255.095,69</u>
	- 4.190.185,69
Befektetési jegyek kiszolgáltatása és visszaváltása	24.328.639,14
Az alap eredménye összesen (az alap eredményét részletesen a 2. pont ismerteti)	<u>57.596.364,15</u>
Az alap vagyona az elszámolási év végén 7)	<u>280.933.839,66</u>

#### 4. Felhasználási (származási) számla

##### Osztalékfizetés / kifizetés / újrabefektetés

Osztalékfizetés 2007.8.1-én 315.307-re		
Osztalékos befektetési jegyek után egyenként 11,10 euró		3.499.907,70
Kifizetés (tőkehozadéki adó) 2007.8.1-én 400.915-re		
Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként 3,83 euró	1.535.504,45	
Újrabefektetés 400.915-re		
Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként 8,64 euró	3.463.905,60	4.999.410,05
Újrabefektetés 181.468-ra		
Teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként 12,76 euró		2.315.531,68
		<u>10.814.849,43</u>
Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítéssel)		21.256.847,66
Ráfordítások és veszteségek fedezése/ nyereségáthozat		
Ráfordítások és veszteségek fedezése a vagyonból	7.026.838,38	
Nyerességáthozat a vagyonra	0,00	7.026.838,38
A nyereségátvitel változása 8)		
Nyerességátvitel az előző évből	12.715.027,29	
Nyerességátvitel a következő időszakra	- 30.183.863,90	- 17.468.836,61
		<u>10.814.849,43</u>

- 1) Elszámolási értékek 2006.7.28-án (ex-nap – zárónap): egy osztalékos befektetési jegyre 223,66 euró, egy felhalmozásra szolgáló befektetési jegyre 251,17 euró.
- 2) A kerekítések folytán a teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek értékének alakulása kismértékben eltér az osztalékos befektetési jegyek és a felhalmozásra szóló értékének alakulásától.
- 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): 58.128.417,70 euró.
- 5) Ebből származékos ügyletekből eredő veszteség: - 6.379.322,29 euró.
- 6) A befektetési jegyek forgalma az elszámolási év elején: 293.509 osztalékos befektetési jegy, 414.223 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy és 121.890 teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegy.
- 7) A befektetési jegyek forgalma az elszámolási év végén: 315.307 osztalékos befektetési jegy, 400.915 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy és 181.468 teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegy.
- 8) Beleértve a hozamkiegyenlítést a realizált árfolyameredményre, amennyiben az osztalékfizetés (kifizetés), illetve újrabefektetés ezt nem tartalmazza, illetve nem tartalmazta.

## Vagyonkimutatás 2007. április 30-án

Az értékpapír állományban 2006. május 1-től 2007. április 30-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							
BIG YELLOW GROUP	GB0002869419	73.012	342.725	415.662	6,440000	3.935.899,17	1,40
BRITISH LAND CO PLC	GB0001367019	355.000	290.000	865.000	14,770000	18.785.137,45	6,69
BULGARIAN LAND	GB00B11PLD04	550.000	0	750.000	0,935000	1.031.075,93	0,37
GRAINGER TRUST PLC	GB00B04V1276	119.315	0	119.315	6,567500	1.152.160,28	0,41
GREAT PORTLD ESTATES	GB00B01FLL16	0	100.000	700.000	7,140000	7.348.759,36	2,62
INVISTA REAL EST. INV.	GB00B1CKTY16	1.622.508	0	1.622.508	1,260000	3.005.904,41	1,07
SAFESTORE	GB00B1N7Z094	1.350.000	0	1.350.000	2,460000	4.882.999,16	1,74
UNITE GROUP PLC	GB0006928617	212.664	577.268	76.917	5,045000	570.559,96	0,20
WARNER ESTATE HOLDINGS	GB0009406561	0	23.000	385.000	7,670000	4.341.840,52	1,55
WORKSPACE GROUP	GB0005296354	0	232.000	400.000	4,565000	2.684.840,85	0,96
GBP összesen 0,680115 árfolyamon átszámítva						47.739.177,09	16,9
dán koronára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország DÁNIA							
SJAELOSØ GRUPPEN	DK0010241751	259.400	26.385	257.200	207,000000	7.144.636,20	2,54
DKK összesen 7,451800 árfolyamon átszámítva						7.144.636,20	2,54
euróra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország NÉMETORSZÁG							
HAHN-IMMO-BETEILIGUNG	DE0006006703	50.000	0	50.000	12,500000	625.000,00	0,22
összesen						625.000,00	0,22
Kibocsátó ország FINNORSZÁG							
CITYCON OYI	FI0009002471	49.662	17.976	280.000	5,900000	1.652.000,00	0,59
TECHNOPOLIS PLC	FI0009006886	25.000	280.000	425.000	7,720000	3.281.000,00	1,17
összesen						4.933.000,00	1,76
Kibocsátó ország FRANCIAORSZÁG							
FONCIERE DES REGIONS S.A.	FR0000064578	0	5.000	35.000	140,500000	4.917.500,00	1,75
ICADEPROMESSES	FR0010308841	7.000	4.256	129.537	56,260000	7.287.751,62	2,59
KAUFMAN & BROAD	FR0004007813	0	0	30.500	56,000000	1.708.000,00	0,61
KLEPIERRE S.A.	FR0000121964	15.000	20.000	45.000	142,290000	6.403.050,00	2,28
TOUR EIFFEL INH.	FR0000036816	0	12.000	38.000	125,250000	4.759.500,00	1,69
összesen						25.075.801,62	8,93
Kibocsátó ország GÖRÖGORSZÁG							
BABIS VOVOS	GRS421003005	0	2.351	86.819	27,660000	2.401.413,54	0,85
MICHANIKI S.A.NOM.	GRS153213004	243.909	9.091	234.818	5,900000	1.385.426,20	0,49
összesen						3.786.839,74	1,35
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
DAWNAY DAY TREVERIA	GB00B0RFL714	4.820.000	0	4.820.000	1,395000	6.723.900,00	2,39
összesen						6.723.900,00	2,39
Kibocsátó ország GUERNSEY SZIGETEK							
EUROCASTLE INV. LTD	GB00B01C5N27	85.456	50.000	85.456	38,700000	3.307.147,20	1,18
összesen						3.307.147,20	1,18

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedések	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
		Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)					
Kibocsátó ország OLASZORSZÁG							
BENISTABILI	IT0001389631	0	791.840	2.400.000	1,250000	3.000.000,00	1,07
PIRELLI + C.REAL	IT0003270615	17.619	5.000	77.619	56,000000	4.346.664,00	1,55
				összesen		7.346.664,00	2,62
Kibocsátó ország LUXEMBURG							
ORCO PROPERTY GROUP	LU0122624777	287	7.287	30.000	122,950000	3.688.500,00	1,31
				összesen		3.688.500,00	1,31
Kibocsátó ország AUSZTRIA							
CONWERT IMMOBILIEN INV.	AT0000697750	80.000	0	215.000	16,200000	3.483.000,00	1,24
IMMOFINANZ IMMOB.AKT.	AT0000809058	850.000	0	850.000	11,960000	10.166.000,00	3,62
WARIMPEX FINANZ + BET	AT0000827209	14.798	0	14.798	12,500000	184.975,00	0,07
				összesen		13.833.975,00	4,92
				euró összesen		69.320.827,56	24,68
svéd koronára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország SVÉDORSZÁG							
CASTELLUM AB	SE0000379190	0	193.088	500.000	102,500000	5.613.848,30	2,00
JMAB	SE0000806994	444.538	299.538	275.000	233,500000	7.033.741,15	2,50
LJUNGBERGGRUPPEN AB	SE0000191827	25.000	5.000	20.000	107,000000	234.412,40	0,08
				SEK összesen 9,129210 árfolyamon átszámítva		12.882.001,85	4,59
USA dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
CALIBER GLOBAL INV.	GB00B09LSD21	0	41.845	118.155	6,100000	530.092,45	0,19
				USD összesen 1,359660 árfolyamon átszámítva		530.092,45	0,19
angol fontra szóló RÉSZVÉNYEK*							
Kibocsátó ország BRIT VIRGIN SZIGETEK							
DOLPHIN CAP. INV. LTD.	VGG2803G1028	700.000	70.000	2.175.000	1,607500	5.140.768,15	1,83
				összesen		5.140.768,15	1,83
Kibocsátó ország KAJMÁN SZIGETEK							
ORCHID DEVELOPM. GRP	KYG6791P1072	160.000	0	487.484	1,675000	1.200.585,11	0,43
				összesen		1.200.585,11	0,43
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
BULGARIAN PROPERTY DEVEL	GB00B058TT05	0	0	1.000.000	0,642500	944.693,45	0,34
DERWENT VALLEY HOLDINGS	GB0002652740	115.671	103.171	350.000	21,130000	10.873.899,52	3,87
DEVELOPMENT SEC	GB0002668464	50.000	57.345	325.000	6,480000	3.096.536,06	1,10
HAMMERSON PLC	GB0004065016	260.000	167.255	640.000	15,350000	14.444.620,23	5,14
HANSTEEN HOLDINGS PLC	GB00B0PPFY88	0	53.000	500.000	1,490000	1.095.403,31	0,39
HELICAL BAR	GB00B0FYMT95	35.000	21.562	255.000	4,290000	1.608.478,45	0,57
INLAND PLC	GB00B1TR0310	1.067.857	0	1.067.857	0,545000	855.711,52	0,30
MINERVA PLC	GB0005953681	198.698	0	1.416.698	4,047500	8.431.054,82	3,00
ST MODWEN PROPS	GB0007291015	0	0	182.628	6,550000	1.758.840,42	0,63
				összesen		43.109.237,78	15,34
Kibocsátó ország GUERNSEY SZIGETEK							
ATLAS ESTATES LTD	GB00B0WDBP88	70.000	0	240.000	3,275000	1.155.687,25	0,41
				összesen		1.155.687,25	0,41

\* Külföldi részvények, besorolás ingatlanbefektetési jegyként az ingatlanbefektetési alapokról szóló (osztrák) törvény adójogi rendelkezései alapján.

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedések	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
		Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)					
Kibocsátó ország MAN SZIGET							
DEUTSCHE LANDPLC EO-,01	GB00B10QQ280	1.175.000	0	2.175.00	0,850000	2.718.291,09	0,97
EQUEST BALKAN PROP. PLC	GB00B0QB4K42	0	0	977.778	1,325000	1.904.907,60	0,68
					összesen	4.623.198,69	1,65
Kibocsátó ország HOLLANDIA							
ENGEL EAST EUROPE	NL0000051043	0	0	735.59	1,475000	1.595.327,11	0,57
PLAZA CENTERS NV	NL0000686772	227.391	0	227.39	1,915000	640.265,10	0,23
					összesen	2.235.592,21	0,80
		GBP összesen 0,680115 árfolyamon átszámítva				57.465.069,19	20,46
euróra szóló RÉSZVÉNYEK*							
Kibocsátó ország FRANCIAORSZÁG							
SOC FONCIERE LYONNAISE	FR0000033409	1.000	0	1.000	64,000000	64.000,00	0,02
UNIBAILS.A.INH.	FR0000124711	31.000	33.500	96.00	204,440000	19.626.240,00	6,99
					összesen	19.690.240,00	7,01
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
NORTH REAL ESTATE OPPORT.	GB00B17PFQ50	830.000	0	830.000	1,055000	875.650,00	0,31
					összesen	875.650,00	0,31
Kibocsátó ország GUERNSEY SZIGETEK							
DEVELICA DEUTSCHL.	GB00B151M860	4.000.000	0	4.000.000	1,060000	4.240.000,00	1,51
					összesen	4.240.000,00	1,51
Kibocsátó ország OLASZORSZÁG							
IMMOBILIARE GRANDE DISTR.	IT0003745889	390.561	74.489	531.272	4,145000	2.202.122,44	0,78
					összesen	2.202.122,44	0,78
Kibocsátó ország JERSEY SZIGETEK							
NORTHERN EUROP.PROPERTY	JE00B1G3KL02	2.344.352	0	2.344.352	1,225000	2.871.831,20	1,02
					összesen	2.871.831,20	1,02
Kibocsátó ország HOLLANDIA							
RODAMCO EUROPE	NL0000289320	10.000	47.366	34.834	108,580000	3.782.275,72	1,35
					összesen	3.782.275,72	1,35
					euró összesen	33.662.119,36	11,98
lengyel zlotyira szóló RÉSZVÉNYEK*							
Kibocsátó ország LENGYELORSZÁG							
GLOBE TRADE CENTRE	PLGTC0000037	303.050	63.050	240.000	49,400000	3.129.545,11	1,11
		PLN összesen 3,788410 árfolyamon átszámítva				3.129.545,11	1,11
svéd koronára szóló RÉSZVÉNYEK*							
Kibocsátó ország SVÉDORSZÁG							
HUFVUDSTADENA	SE0000170375	73.110	0	200.000	83,000000	1.818.339,16	0,65
		SEK összesen 9,129210 árfolyamon átszámítva				1.818.339,16	0,65

\* Külföldi részvények, besorolás ingatlanbefektetési jegyként az ingatlanbefektetési alapról szóló (osztrák) törvény adójogi rendelkezései alapján.

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 GUERNSEY SZIGETEK							
R.G.I.INTL	3G00B1H11J88	287.155	0	287.155	11,875000	2.507.954,66	0,89
USD összesen 1,359660 árfolyamon átszámítva						2.507.954,66	0,89
angol fontra szóló RÉSZVÉNYEK**							
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
EUROPEAN EQUITY TR.	GB00B0ZZ4X05	1.000.000	0	1.000.000	0,637500	937.341,75	0,33
GBP összesen 0,680115 árfolyamon átszámítva						937.341,75	0,33
<b>HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN</b>						<b>237.137.104,38</b>	<b>84,41</b>
<b>A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK</b>							
angol fontra szóló RÉSZVÉNYEK*							
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
LAND SECS GRP	GB0031809436	225.000	135.000	615.000	19,490000	17.624.009,95	6,27
GBP összesen 0,680115 árfolyamon átszámítva						17.624.009,95	6,27
angol fontra szóló RÉSZVÉNYEK**							
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
LEOCAPITAL	GB00B12MHD28	918.786	0	918.786	0,745000	1.006.441,22	0,36
GBP összesen 0,680115 árfolyamon átszámítva						1.006.441,22	0,36
<b>A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN</b>						<b>18.630.451,17</b>	<b>6,63</b>
<b>ÚJ KIBOCSÁTÁSOK</b>							
euróra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország NÉMETORSZÁG							
ALSTRIA OFFICE AG	DE000A0LD2U1	125.000	0	125.000	16,100000	2.012.500,00	0,72
POLIS IMMOBILIEN AG	DE0006913304	56.230	0	56.230	15,500000	871.565,00	0,31
euró összesen						2.884.065,00	1,03
<b>ÚJ KIBOCSÁTÁSOK ÖSSZESEN</b>						<b>2.884.065,00</b>	<b>1,03</b>
<b>HATÁRIDŐS DEVIZAEELADÁSI ÜGYLETEK</b>						<b>nem realizált eredmény euróban</b>	
nyitott tételek							
GBP				82.400.000		3.533.458,71	1,26
<b>HATÁRIDŐS DEVIZAEELADÁSI ÜGYLETEK ÖSSZESEN</b>						<b>3.533.458,71</b>	<b>1,26</b>

\* Külföldi részvények, besorolás ingatlanbefektetési jegyként az ingatlanbefektetési alapokról szóló (osztrák) törvény adójogi rendelkezései alapján.

\*\* Külföldi részvények, besorolás befektetési jegyként a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény adójogi rendelkezései alapján.

AZ ALAP VAGYONÁNAK TAGOLÓDÁSA

ÉRTÉKPAPÍROK	258.651.620,55	92,07
HATÁRIDŐS DEVIZAELADÁSI ÜGYLETEK	3.533.458,71	1,26
BANKBETÉTEK	18.696.060,17	6,65
KAMATKÖVETELÉSEK	52.700,23	0,02
<b>AZ ALAP VAGYONA</b>	<b>280.933.839,66</b>	<b>100,00</b>

FORGALOMBAN LÉVŐ OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	315.307
FORGALOMBAN LÉVŐ, FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	400.915
FORGALOMBAN LÉVŐ, TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	181.468
OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	288,41
FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	323,88
TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	331,45

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>				
AFFINE S.A.	FR0000036105	EUR	141	6.901
BENI STABILI -BZR-	IT0004115926	EUR	2.400.000	2.400.000
CAPITAL+REGIONAL	GB0001741544	GBP	3.690	3.690
CEGEREAL	FR0010309096	EUR	0	31.445
CITYCON OYJ	FI0009014070	EUR	0	49.662
CONWERT IMMO.BZGR.	AT0000A04SF8	EUR	135.000	135.000
FABEGE AB	SE0000950636	SEK	0	375.000
GAGFAH S.A.	LU0269583422	EUR	29.332	29.332
GLOBE TRADE CENTRE	PLGTC0000102	PLN	0	27.550
INMOBILIARIA COLONIAL	ES0153440419	EUR	0	51.142
IVG HOLDING AG O.N.	DE0006205701	EUR	27.740	207.740
JM AB REDEMPTION RIGHTS	SE0001713157	SEK	254.000	254.000
KUNGSLEDEN AB	SE0000549412	SEK	0	8.424
LDN MERCHANT SEC	GB0000444512	GBP	131.667	918.786
LDN MERCHANT SEC	GB00B12MHC11	GBP	968.786	968.786
LIBERTY INTL PLC	GB0006834344	GBP	240.964	240.964
QUINTAIN ESTATES+DEV.	GB0007184442	GBP	0	17.484
RENTA CORP.REAL ESTATE	ES0173365018	EUR	0	27.222
RIOFISA S.A.	ES0173964018	EUR	85.084	85.084
SLOUGH ESTATES PLC	GB0008141045	GBP	0	850.000
TEESLAND PLC	GB0031695223	GBP	545.667	1.698.731
VIVACON AG O.N.	DE0006048911	EUR	58.910	58.910
WIHLBORG SYD AB	SE0001413600	SEK	6.165	6.165
<b>A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK</b>				
DIC ASSET AG	DE0005098404	EUR	12.300	12.300
PATRIZIA IMMOBILIEN	DE000PAT1AG3	EUR	0	28.057

Bécs, 2006. május

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG  
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

Dr. Robert Wauschek  
(könyvvizsgáló)

Mag. Gerhard Grabner  
(könyvvizsgáló)

Bécs, 2007. július 18.

# Az ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY 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 mindenkor 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 mindenkor 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. A közzététel vagy

- a „Wiener Zeitung” c. újság mellékleteként megjelenő közlőnyben teljes egészében kinyomtatott szöveg útján történik, vagy
- úgy történik, hogy e publikáció példányait az Alapkezelőnél és a kifizetőhelyeken elegendő számban és ingyenesen rendelkezésre bocsátják, a megjelenés dátumát és az átvételi helyeket pedig a „Wiener Zeitung” mellékleteként megjelenő közlőnyben meghirdetik.

### 11. § Az alapokra vonatkozó rendelkezések módosítása

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

### 12. § Felmondás és végelszámolás

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

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

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

## KÜLÖNÖS RENDELKEZÉSEK

a befektetési alapokról szóló osztárk törvény 20.§-a szerinti közös tulajdonú ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY 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 osztárk takarékpénztár és azok fiókjai, valamint az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft (Wien) és annak összes fiókjai.
2. A befektetési alap számára kiadásra kerülnek osztalékos befektetési jegyek, tőkehozadéki adó levonásos, felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek és tőkehozadéki adó levonása nélküli, felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek is, éspedig mindenkor 1 darabról.  
A felhalmozásra szolgáló, osztárk tőkehozadéki adó levonása nélküli befektetési jegyek forgalmazása nem Ausztriában történik.  
A befektetési jegyeket gyűjtőokmányokban jelenítik meg. Ezért tényleges értékpapírok nem szolgáltatathatók ki.
3. Amennyiben a befektetési jegyeket gyűjtőokmányokban jelenítik meg, az osztalékok felosztásának jóváírását a 28.§, ill. a kifizetések jóváírását a 29.§ szerint a befektetési jegy tulajdonosának mindenkori letétkezelő hitelintézete végzi.

### 15.§ Befektetési eszközök és alapelvek

1. A befektetési alap számára a befektetési alapokról szóló osztárk 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-PROPERTY egy részvényalap. Az alap vagyonát az alábbi, példászerűen ismertetett befektéspolitikai elvek szerint fektetik be:
  - a) A vagyoni javak kiválasztása során az ingatlanágazat vállalati részvényeinek kell dominálniuk. A kibocsátók székhelye szerint nincsenek földrajzi korlátozások. Egyaránt beszerezhetőek csekély tőzsdéi kapitalizációjú vállalatok részvényei, valamint közepes tőzsdéi kapitalizációjú vállalatok részvényei is, akárcsak a tőkeerős, nagy, nemzetközileg ismert és jelentős vállalatok részvényei (Blue-Chips).
  - b) A befektéspolitikai investíciós univerzum (részleges) leképezése érdekében az alapról szóló jelen rendelkezések 17.§-a szerint meg lehet szerezni befektetési alapok befektetési jegyeit – függetlenül azon államtól, amelyben a mindenkori alapkezelő székhelye található – az ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY vagyonának legfeljebb 10%-a erejéig.
  - c) Az Alapkezelő fenntartja azt a jogot, hogy az a) és b) pontban megnevezett eszközök mellett alárendelt mértékben az 1. pont szerinti egyéb eszközökbe is befektessen.

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

e) Az alapra vonatkozó jelen rendelkezések 19. §-a és 19a. §-a szerinti származékos instrumentumokat nem csak a kockázat csökkentéséhez (lefedezéséhez), hanem spekulációs célra is alkalmazhatják. Az alap vagyonának nettó összértékére vonatkoztatva a biztosítást szolgáló származékos ügyletek lényeges szerepet játszhatnak. A nem biztosítási célú származékos ügyletek alapvetően alárendelt szerepet játszanak.

A fedezés keretében az alapkezelő egyebek között fenntartja magának azt a jogot, hogy a részvénytangenseket a mindenkori piaci helyzet szerint, saját mérlegelésének megfelelően, alkalmas stratégiák útján bebiztosítsa az árfolyamveszteségek ellen (pl. részvényindexekre szóló határidős pénzügyi kontraktusok segítségével).

A származékos ügyleteket – az alapkezelő mérlegelése szerint – a befektetési stratégia részeként is, főként a befektetési fok szabályozására, a hozam szabályozására vagy értékpapírpótlóként lehet alkalmazni.

3. Ha a befektetési alap számára olyan értékpapírokat és 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 alaphoz indexalapú származékos termékekbe történő befektetéseit a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20.§. 3. bek. 5., 6., 7. és 8d. pontjában megszabott befektetési határoknál nem veszik figyelembe.
4. Nem teljesen befizetett részvények vagy pénzügyi instrumentumok és ilyen instrumentumokra vonatkozó elővásárlási jogok, valamint nem teljesen befizetett egyéb pénzügyi instrumentumok megszerzése az alap vagyonának 10%-a erejéig megengedett.

#### 16.§ Tőzsdék és szervezett piacok

1. Értékpapírokat és pénzügyi papírokat akkor lehet beszerezni, ha azokat
  - az egyik tagállam értéktőzsdéjén hivatalosan jegyzik, vagy ott azokkal kereskednek, vagy
  - az egyik tagállamnak egy másik elismert, szabályozott, a nagyközönség számára nyitva álló és szabályszerűen működő értékpapírpiacon kereskednek vele, vagy
  - egy harmadik államnak a függelékben megnevezett egyik tőzsdéjén hivatalosan jegyzik, vagy
  - azokkal egy harmadik államnak a függelékben megnevezett más elismert, szabályozott, a nagyközönség számára nyitva álló és szabályszerűen működő értékpapírpiacon kereskednek, vagy
  - a kibocsátási feltételek azt a kötelezettséget tartalmazzák, hogy kérelmezik az előbbieken megnevezett tőzsdék egyikén történő hivatalos jegyzés vagy kereskedés, vagy az előbbieken megnevezett egyéb piacokon történő kereskedés engedélyezését, és az engedélyezés az értékpapírok kibocsátásának megkezdésétől számítva legkésőbb egy éven belül megtörténik.
2. Olyan pénzügyi papírok, amelyekkel nem szabályozott piacon kereskednek, amelyekkel általában a pénzpiacon 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

vagyónának 10%-a erejéig szabad beszerezni, amennyiben ezek a maguk részéről az alap vagyónának 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 pénzüsségeket közös számlára, a kockázatmegosztás elve szerint értékpapírokba és más likvid pénzügyi befektetésekbe fektessék be, és
  - amelyek befektetési jegyeit a befektetési jegyek tulajdonosainak kívánságára közvetlenül vagy közvetve a befektetési alap vagyónának terhére visszaváltják vagy kifizetik,a fenti 1. pont szerinti befektetési alapokkal együttesen az alap vagyónának összesen 10%-a erejéig szabad beszerezni, amennyiben
  - a) ezek a maguk részéről az alap vagyónának 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 szerintiivel, és kellő biztosíték áll fenn a hatóságok közötti együttműködésre, és
  - c) a befektetési jegyek tulajdonosainak védelmi színvonalát egyenértékű azon befektetési alapok befektetési jegy-tulajdonosainak védelmi színvonalával, amelyek eleget tesznek a 85/611/EGK irányelv (ÁÉKBV) rendelkezéseinek, és különösen a különvagyon elkülönített őrzésére, a hitelfelvételre, a hitelnyújtásra, valamint az értékpapírok és pénzügyi papírok fedezet nélküli értékesítésére (németül Leerverkauf) vonatkozó előírások egyenértékűek a 85/611/EGK irányelv követelményeivel, és
  - d) az üzleti tevékenység olyan féléves és éves beszámolókat tárgyal, amelyek lehetővé teszik az ítéletalkotást a tárgyidőszak vagyónáról 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 vagyónának 10%-a erejéig szabad beszerezni.

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

1. A befektetési alap részére legfeljebb 12 hónapos futamidejű látra szóló betétek vagy felmondható betétek formájában birtokolhatók bankbetétek. A bankbetétnek nincs legkisebb összege és felső határa.
2. Az 1. pont rendelkezései általános jellegűek. A befektetési alap az 1. pont szerinti eszközöket a 15.§-ben felsorolt befektetéspolitikai alapelvek szerint szerezheti meg.

#### 19.§ Származékos ügyletek

1. A befektetési alap számára származékos pénzügyi eszközök (derivatívák) is igénybe vehetők, olyan egyenértékű, készpénzben elszámolt eszközöket beleértve, amelyekkel a 16.§-ban megnevezett egyik szabályozott piacon kereskednek, ha a bázisértékek esetében a 15.§ értelmében vett értékpapírokról, pénzügyi papírokról és más likvid pénzügyi befektetésekről, vagy olyan pénzügyi indexekről, kamatlábakról, devizaárfolyamokról vagy devizákról van szó, amelyekbe a befektetési alap a befektetési alapelvei (15.§) szerint befektethet.
2. A származékos ügyletekkel járó teljes kockázat nem haladhatja meg az alap vagyónának nettó összértékét. A kockázat kiszámítása során a bázisértékek piaci értékét, a nemfizetés kockázatát, a jövőbeli piaci ingadozásokat és a pozíciók likvidációs határidejét veszik figyelembe.
3. A befektetési alap a befektetési stratégiájának keretében a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20.§ 3. bek. 5., 6., 7., 8a. és 8d. pontjában rögzített határokon belül igénybe vehet származékos termékeket, amennyiben a bázisértékek teljes kockázata nem lépi túl e befektetési határokat.
4. Az 1-3. pont rendelkezései általános jellegűek. A befektetési alap az 1. pontban meghatározott pénzügyi eszközöket a 15.§-ban megnevezett befektetéspolitikai alapelveknek megfelelően veheti igénybe.

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

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

- d) Az ezekbe történő befektetés a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20.§ 3. bek. 5., 6., 7., 8a. és 8d. pontjában rögzített határokon belül zajlik, és a bázisértékek teljes kockázata nem lépi túl ezeket a befektetési határokat.
2. A befektetési alap tőzsdén kívüli származékos termékekkel folytatott ügyleteinél a nemfizetés kockázata nem lépheti túl az alábbi mértékeket:
- a) ha az ellenérdekű fél hitelintézet, az alap vagyonának 10%-át,  
b) egyébként az alap vagyonának 5%-át.
3. Az 1. és 2. pont rendelkezései általános jellegűek. A befektetési alap az 1. pontba tartozó pénzügyi eszközöket a 15.§-ban megnevezett befektetéspolitikai elvek szerint veheti igénybe.

#### 20.§ Hitelfelvétel

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

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

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

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

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

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

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

#### 24.§ Értékpapír-kölcsönzés

Az Alapkezelő a befektetési alapokról szóló osztrák törvény által megszabott befektetési határokon belül jogosult arra, hogy az alap vagyonának 30%-áig egy elismert értékpapír-kölcsönzési rendszer keretében harmadik személyekre, határidőhöz kötve értékpapírokat ruházzon át azzal a feltétellel, hogy a harmadik személy köteles az átruházott értékpapírokat az előre meghatározott kölcsönzési időtartam lejártá után ismét 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 4,0 százalék. A kiszolgáltatási ár kiszámításához a kapott összeget a következő centre felkerekítik. A visszaváltási ár megfelel a befektetési jegy értékének.

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

#### 26.§ Elszámolási év

A befektetési alap elszámolási éve az május 1-től a következő naptári év április 30. napjáig tartó időszak.

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

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

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

#### 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 augusztus 1-től, adott esetben egy hozamszelvény bevonása ellenében, ki kell osztani, a maradékot új számlára kell átvzetni.

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

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

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

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

Az Alapkezelő a letétkezelőtől származó megfelelő bizonyítékok szolgáltatása révén biztosítja, hogy a befektetési jegyeket a kifizetési időpontban csak olyan tulajdonosok tarthassák tulajdonban, akik vagy nem tartoznak az (osztrák) belföldi jövedelemadó vagy társasági adó alá, vagy akiknél fennállnak az (osztrák) jövedelemadó törvény 94.§ 5. pontja szerinti mentesítés, illetve a tőkehozadéki adó alóli mentesítés előfeltételei.

30.§ Végelszámolás

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

## Az alapokra vonatkozó különös rendelkezések melléklete

A hivatalos kereskedésű tőzsdék és a szervezett piacok jegyzéke

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

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 <sup>1</sup> :	Banja Luka
2.3	Horvátország:	Zágráb, Varazsdin
2.4	Svájc:	SWX Swiss-Exchange
2.5	Szerbia és Montenegró:	Belgrád
2.6	Törökország:	Isztambul (az illető részvénytőzsdék csak „nemzeti piac”)

### 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:	Tajpei
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 Részvénytársasági Szövetség (ISMA) tagjainak tőzsdén kívüli piaca, Zürich
- 4.5. USA: NASDAQ-rendszerű tőzsdén kívüli piac  
tőzsdén kívüli piac (NASD által részvénytársaságként 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)

<sup>1</sup> „BiH” „Bosznia és Hercegovina” hivatalos rövidítése.

# A (fiktív) osztalékfizetés adójogi kezelése

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

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

ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY		Osztalékos befektetési jegyek	Felhalmozást szolgáló befektetési jegyek
Elszámolási év:	2006.05.01. - 2007.04.30.		
Az (esetleg fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma:	2007.08.01.	Lábj. AT000 070 833 4	AT000 070 834 2 AT000 070 835 9
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) pont 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:	1)		
- Végső megadóztatásra alkalmas tőkebefektetésekből származó tőkehozamok teljes adótétel mellett: Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél:		13,6304	15,3066
Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél:	2)	13,6304	15,3066
- Végső megadóztatásra alkalmas befektetésekből eredő tőkehozamok fél adótétel mellett:		0,0587	0,0659
- Tőkehozadéki adó, amennyiben végső megadóztatásra alkalmas tőkehozamokra jut: Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél:		3,4135	3,8319
Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél:		3,4135	3,8319
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: A visszatartott osztrák tőkehozadéki adó beszámítása illetve visszatérítése iránti igény a szövetségi adórendtartás szerint adómentes jövedelmek esetében (lásd a 2.) lágjegyzetet 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		0,0000	0,0000
g) Örökösödési adó-érték: Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél:		0,00	0,00
Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél:		0,00	0,00

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

a) Az alapból származó hozamok opciós nyilatkozat fennállása esetén a tőkehozadéki adó levonása révén messzemenően végső megadóztatás alá esőnek minősülnek; adóztatni csak a vagyoni nyereségeket kell az alább megjelölt mértékben:	3)	11,1000	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:		11,1000	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:		20,3149	10,3482
- ebben benne szerepelnek: a tőkehozadéki adóról szóló törvény 37. §-a szerinti jövedelmek, amelyekre		0,0587	0,0659
- beszámítandó tőkehozadéki adó: Opciós nyilatkozat melletti letétek esetében:	5)	2,2950	2,5758
Opciós nyilatkozat nélküli letétek esetében:	5)	2,2950	2,5758
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: Igény a visszatartott osztrák tőkehozadéki adó beszámítása illetve visszatérítése iránt a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek esetében (lásd a 2.) lágjegyzetet 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		0,0000	0,0000

**ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY**

Elszámolási év:	2006.05.01. - 2007.04.30.	Osztalékos befektetési jegyek	Felhalmozást szolgáló befektetési jegyek	Teljes felhalmozást szolgáló befektetési jegyek
Az (esetleg fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma:	2007.08.01.	Lábj. AT000 070 833 4	AT000 070 834 2 AT000 070 835 9	AT000 061 361 7
	Értékek befektetési jegyenként	euróban	euróban	euróban

<b>3. Befektetési jegyek a tőketársaságok (rt., kft.) üzemi vagyonában *</b>	6)			
a) Hozzászámítások:				
- osztalékfizetés		11,1000	—	—
- az alap szokásos eredménye		—	0,0000	0,0000
- külföldi levonásos adók a külföldi hozamokra:		0,1024	0,1150	0,1177
- belföldi tőkehozadéki adó a belföldi osztalékhozamokra:		0,0000	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló szokásos hozamai:		9,1125	10,2332	10,4722
- 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	0,0497
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek:		0,0098	0,0110	0,0113
- hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra:		—	—	—
c) Elvileg a társasági adóba beszámítható belföldi tőkehozadéki adó:	7)	2,2950	2,5758	0,0000
(Figyelem: a tőkehozadéki adó beszámítása csak annyiban megengedhető, amennyiben ezeket levonásba hozták és befizették az adóhivatalhoz) ebből mindenkor beszámítható: a belföldi osztalékhozamokra eső tőkehozadéki adó		0,0000	0,0000	0,0000
d) A kettős adóztatási egyezmény szerinti igény a külföldi forrásadóknak az osztrák társasági adóba való (részleges) beszámítása iránt:		0,4117	0,4623	0,4731
(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:		0,0927	0,1040	0,1065
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:		13,6303	15,3066	
b) Igény a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt belföldi részesedési hozamok esetében:		0,0000	0,0000	
c) Igény a kettős adóztatási egyezmény szerint a külföldön levonásba hozott forrásadók beszámítása iránt a kötvényekből és külföldi ingatlanbefektetési alapokból származó hozamok esetében:		0,2104	0,2363	
1) Ha a levonásba hozott tőkehozadéki adó magasabb, mint a (normál) jövedelemadó, amely a befektetési jegy-tulajdonos esetében az érintett jövedelmekre esik.				
2) Az 1. b) pontban megjelölt összeg kiegészítéseként.				
3) Az adóbevallás céljára az alap osztalékfizetéseit illetve osztalékhoz hasonló hozamait – amennyiben ezeket az üzemi nyereség/veszteség kiszámításánál figyelembe vették – ezekből ki kell küszöbölni, és az itt megjelölt adóköteles összeggel kell helyettesíteni.				
4) Ha a levonásba hozott tőkehozadéki adó magasabb, mint a (normál) jövedelemadó, amely a befektetési jegy-tulajdonos esetében az érintett jövedelmekre esik.				
5) Ha annak folytán, hogy nincs nyilatkozat a vagyoni nyereség tőkehozadéki adó alól mentesített betétként való minősítésére, megtörténik e tőkehozadéki adó levonása, bár ezt a betétet üzemi betétként mentesítették a vagyoni nyereség utáni tőkehozadéki adó alól, kiegészítésként ezt a tőkehozadéki adót is vissza lehet követelni az adóhivaltól (lásd az adójogi kezelés B. illetve C. részében a 12.b) pontot). Ez a lehetőség akkor is fennáll, ha egyébként az adóelőrovas alapján nem kerül sor a tőkehozadéki adó visszakövetelésére.				
6) Itt az a) hozzászámítások és b) leszámítások pont alatt szerepel minden olyan összeg, amelyet a tőketársaság adóbevallásában az alap eredményéből figyelembe kell venni. Amennyiben az itt hozzászámításként felsorolt összegek szerepelnek a tőketársaság mérlegeredményében, és így annak adóbevallásában egy másik helyen jelennek meg (ami általában legalább az alap osztalékfizetése tekintetében előfordul), ezeket az összegeket az adóbevallásban a hozzászámításoknál figyelmen kívül kell hagyni.				
7) A tőkehozadéki adóról szóló törvény 94. § 5. pontja szerinti mentesítő nyilatkozatok alapján a legtöbb tőketársaságnál elmarad a tőkehozadéki adónak a letétkezelő általi levonása és annak az adóhivatalhoz történő befizetése, ezért ilyen módon nem engedhető meg a beszámítás. Amennyiben az elvben beszámítható tőkehozadéki adó itt megjelölt összege a belföldi osztalékhozamokra eső belföldi tőkehozadéki adóra jut, azt a társasági adóba mindenképpen be lehet számítani.				

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

forrásadónak (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-PROPERTY		Láb.j.	Magán-befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők		Magán-alapítványok
Számlálási érték	2007.04.30-ra: 288,41 euró			Természetes személyek (kkt-k, bt-k. is)	Jogi személyek	
Elszámolási év:	2006.05.01. – 2007.04.30.					
Az osztalékfizetés dátuma:	2007.08.01.					
ISIN:	AT000 070 833 4					
Értékek befektetési jegyenként			euróban	euróban	euróban	euróban
1. Osztalék/osztalékfizetés (az I. tőkehozadéki adó levonása után, az egyéb tőkehozadéki adó levonása előtt)			11,1000	11,1000	11,1000	11,1000
2. Plusz:						
a) Visszatartott bel- és külföldi levonásos adók (az avoir fiscal figyelembevétele nélkül)	1)		0,1024	0,1024	0,1024	0,1024
b) Külföldi al-alapok adóköteles, osztalékhoz hasonló hozamai:						
- szokásos hozamok			9,1125	9,1125	9,1125	9,1125
- vagyoni nyereségek			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) Egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)			4,4741	–	–	4,4741
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)		–	–	–	0,0587
- adómentes osztalékok a kettős adóztatási egyezmény szerint			–	–	0,0098	–
- adózásilag semleges hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra			–	–	–	–
c) Osztalékként kifizetett vagyoni nyereségek (levonás adómentesként illetve megadóztatottként)			11,1000	–	–	11,1000
			13,6890	20,3149	20,3051	13,6303
4. Ezek közül véglegesen megadóztatott			13,6890	9,2149	–	–
5. Adóköteles jövedelmek	17)		0,0000	11,1000	20,3051	–
A „közbenső adó” alapja (a tőkehozadéki adóról szóló törvény 22. § 2. bekezdése)			–	–	–	13,6303
6. Örökösödésiadó-érték	2)	lásd a lábjegyzetet is	0,00	–	–	–
Részletes adatok						
7. Olyan külföldi jövedelmek, amelyekre Ausztriát adóztatási jog illeti meg	4)		0,1025	0,1025	0,0927	0,0000
8. A kettős adóztatás elkerülésére:						
A külföldön lerótt adók közül						
a) Beszámíthatók az osztrák jövedelem-/társasági adóba (részletek a 13.a pontban)	5) 6) 7) 8)					
- részvényhozamokra (osztalékok) szóló adók (az avoir fiscal és a matching credit figyelembevétele nélkül)			0,2585	0,2585	0,2236	9. láb.j.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok és befektetési alapok osztalékfizetéseire eső adók			0,2135	0,2135	0,1881	0,2104
mindösszesen beszámíthatók (matching credit nélkül)			0,4720	0,4720	0,4117	0,2104
- 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			0,1130	0,1130	0,1130	9. láb.j.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok és befektetési alapok osztalékaira eső adók			0,0636	0,0636	0,0636	0,0636
mindösszesen visszatérítendő			0,1766	0,1766	0,1766	0,0636
c) A szövetségi adórendtartás 48. §-a szerint ítélendő meg (részletek a 13.d pontban)			0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.j.

ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY

Elszámolási év: 2006.05.01. – 2007.04.30.		Láb.j.	Magán- befektetők	Vállalati befektetők		Magán- alapítványok
Az osztalékfizetés dátuma: 2007.08.01.			(opcióval vagy anélkül)	Természetes személyek (kkt-k, bt-k. is)	Jogi személyek	
ISIN: AT000 070 833 4			euróban	euróban	euróban	euróban
Értékek befektetési jegyenként						
<b>9. Kedvezményezett részesedési hozamok</b>						
a) Fél adótétellel való adóztatás a jövedelemadó-törvény 37. § 1. bekezdése szerint (bruttó bel- és külföldi osztalékhozamok)	11)	0,0587	0,0587	–	–	–
b) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)		–	–	0,0000	0,0000	0,0000
c) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)	3)	–	–	–	–	0,0587
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		–	–	0,0010	–	–
f) adómentes a Svédországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 6. bekezdése szerint		–	–	0,0088	–	–
<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	0,0000
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamok lásd a lábjegyzetet is	2)	0,0000	0,0000	0,0000	–	–
- külföldi osztalékok	17)	0,0587	0,0587	0,0587	–	–
- külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetései		0,0005	0,0005	0,0005	0,0005	0,0005
- külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamai		0,1563	0,1563	0,1563	0,1563	0,1563
- ingatlanalapok hozamai		8,9995	8,9995	8,9995	8,9995	8,9995
<b>b) Vagyoni nyereségek</b>						
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségei		0,0000	–	–	–	0,0000
- egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)		4,4741	–	–	–	4,4741
<b>11. Osztrák I. tőkehozadéki adó (belföldi osztalékokra)</b>						
		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<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	0,0000	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokra	2)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó a külföldi osztalékokra	15)	0,0059	0,0059	0,0059	0,0059	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetéseire		0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamaira		0,0391	0,0391	0,0391	0,0391	14. láb.j.
- tőkehozadéki adó az ingatlanalapok hozamaira		2,2499	2,2499	2,2499	2,2499	14. láb.j.
Az a) összegezése: Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra		2,2950	2,2950	2,2950	2,2950	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		1,1185	–	–	–	14. láb.j.
A b) összegezése: Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre	16)	1,1185	–	–	–	14. láb.j.
<b>Azon osztrák tőkehozadéki adó végösszege, amelyet az osztalékfizetésnek levonásba kell hoznia (a 12.a) és a 12.b) összege)</b>						
		3,4135	2,2950	2,2950	2,2950	14. láb.j.
kerekítve		3,41	2,30	2,30	2,30	14. láb.j.

ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY

Elszámolási év: 2006.05.01. – 2007.04.30.		Lábj.	Magán- befektetők	Vállalati befektetők		Magán- alapítványok
Az osztalékfizetés dátuma: 2007.08.01.			(opcióval vagy anélkül)	Természetes személyek (kkt-k, bt-k. is)	Jogi személyek	
ISIN: AT000 070 833 4			euróban	euróban	euróban	euróban
Értékek befektetési jegyenként			euróban	euróban	euróban	euróban
13. a) A 8.a) ponthoz (az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámítható külföldi adók)						
- Dániából			0,0142	0,0142	0,0142	9. láb.
Németországból			0,0053	0,0053	0,0053	9. láb.
Finnországból			0,0101	0,0101	0,0101	9. láb.
Franciaországból (az avoir fiscal [beszámítható adó] figyelembevétele nélkül)			0,0872	0,0872	0,0872	9. láb.
Nagy Britanniából			0,0919	0,0919	0,0919	9. láb.
Olaszországból			0,0094	0,0094	0,0094	9. láb.
Luxemburgból			0,0046	0,0046	–	9. láb.
Svédországból			0,0303	0,0303	–	9. láb.
Spanyolországból			0,0055	0,0055	0,0055	9. láb.
származó részvényhozamokra beszámítható adók						
Részvényekből eredő összeg (matching credit nélkül)			0,2585	0,2585	0,2236	9. láb.
- az alábbi országokból származó külföldi ingatlan-befektetési alapok osztalékainak beszámítható adói						
Franciaország (az avoir fiscal [beszámítható adó] figyelembevétele nélkül)			0,0583	0,0583	0,0583	0,0583
Nagy Britannia			0,0889	0,0889	0,0889	0,0889
Olaszország			0,0009	0,0009	0,0009	0,0009
Hollandia			0,0369	0,0369	0,0369	0,0369
Svédország			0,0254	0,0254	–	0,0254
külföldi ingatlan-befektetési alapokból eredő összeg			0,2104	0,2104	0,1850	0,2104
- az alábbi országokból származó külföldi befektetési alapok osztalékainak beszámítható adói						
Nagy Britannia			0,0031	0,0031	0,0031	0,0031
külföldi befektetési alapokból eredő összeg			0,0031	0,0031	0,0031	0,0031
b) A 8. b) ponthoz (a külföldi adóigazgatóságok által kérelemre visszatérítendő külföldi adók)						
- Dániából			0,0255	0,0255	0,0255	9. láb.
Németországból			0,0021	0,0021	0,0021	9. láb.
Finnországból			0,0182	0,0182	0,0182	9. láb.
Franciaországból (az avoir fiscal [beszámítható adó] figyelembevétele nélkül)			0,0582	0,0582	0,0582	9. láb.
Olaszországból			0,0075	0,0075	0,0075	9. láb.
Luxemburgból származó részvényhozamokra (osztalékokra) eső visszatérítendő adók			0,0015	0,0015	0,0015	9. láb.
Részvényekből eredő összeg			0,1130	0,1130	0,1130	9. láb.
- az alábbi országokból származó külföldi ingatlan-befektetési alapok osztalékainak visszatérítendő adói						
Franciaország (az avoir fiscal [beszámítható adó] figyelembevétele nélkül)			0,0388	0,0388	0,0388	0,0388
Olaszország			0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
Hollandia			0,0241	0,0241	0,0241	0,0241
külföldi ingatlan-befektetési alapokból eredő összeg			0,0636	0,0636	0,0636	0,0636

## **Lábjegyzetek**

- 1) Befektetési jegyenként 0,5462 eurót az igazgatási költségek semlegesítenek.
- 2) A magánbefektetők részére fennáll az a lehetőség, hogy a szövetségi adórendtartás 240. § 3. bekezdése szerint az illetékes adóhivataluknál kérelmet nyújtsanak be az adómentes kamathozamok (lásd a 12.a) tételt) esetében a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt, vagy ezt a jövedelemadó kivetése útján érvényesítsék. Vállalati befektetőknek ennek a tőkehozadéki adónak a beszámítása a jövedelemadó illetve társasági adó kivetése útján lehetséges. Az itteni ismertetésben (a szokásos eljárásnak megfelelően) feltételezzük, hogy a magánbefektetők esetében elmarad az adómentes kötvényeknél a tőkehozadéki adó beszámításának illetve visszatérítésének érvényesítése. Ha mégis sor kerül e tőkehozadéki adó visszatérítésre illetve beszámításra, az adómentes kötvények megfelelő részét figyelembe kell venni az örökösödésiadó-érték esetében, és a kivetésnél figyelembe kell venni a progresszióra vonatkozó fenntartást.
- 3) A külföldi részesedések hozamai a magánalapítványok esetében a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint mentesek a társasági adó alól, amennyiben ezeknél nem kerül sor adómentesítésre a kettős adóztatásról szóló egyezmény alapján (nincs forrásadó beszámítás vagy visszatérítés). Ilyen adómentesítés esetén ezek a jövedelmek azonban teljes adótétel alá esnek.
- 4) Ha a magánalapítvány adóbevallásában érvényesítik a külföldi osztlékokra vonatkozó forrásadók beszámítását (ami a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerinti mentesítés elvesztésére tekintettel csak kivételes esetekben fordul elő), a magánalapítványok rovatában a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint mentesített külföldi osztlékokat (lásd fent a 3. b) tételt) figyelembe kell venni.
- 5) A kettős adóztatási egyezmény szerint a fiktív forrásadóba (matching credit) beszámítható összeget csak a kivetés útján lehet érvényesíteni.
- 6) A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek számára elvileg nincs jelentősége, mert a tőkehozadéki adó befizetése során a 2003/393. számú rendelet szerinti befektetési jegyenként 0,0088 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 szerinti megtörtént beszámítása figyelembevétel nélkül beszámíthatónak tüntettük fel.
- 7) A beszámítás nem lehet magasabb összegű, mint az osztrák jövedelem / társasági adó, amely részarányosan jut a megfelelő tőkejövödelmekre, melynek során az ezen alapon kívüli jövedelemforrásokat is figyelembe kell venni.
- 8) A visszatartott adókat csak azon befektetési jegy-tulajdonosok esetében lehet beszámítani / visszatéríteni, akik a zárlat fordulónapján igazolással rendelkeznek.
- 9) Tekintettel arra, hogy a részesedésekből eredő hozamok 13. § 2. bekezdése szerinti mentesítését elvesztik a részvényhozamokra eső külföldi forrásadók beszámítására vagy visszatérítésére irányuló kérelem esetében (lásd a 3. lábjegyzetet is), a magánalapítványok általában nem nyújtanak be ilyen kérvényt. A magánalapítvány esetében fennálló értékek megfelelnek a magánbefektető esetében fennálló értékeknek, és ezért ezeket, amennyiben a magánalapítvány mégis igényli, a magánbefektetők rovatából meg lehet ismerni.
- 10) A kettős adóztatási egyezmények arra kötelezik az érintett országokat, hogy az általuk levonásba hozott adókat az itt megjelölt mértékben visszatérítsék. A visszatérítések előfeltétele az, hogy a mindenkori befektetési jegy-tulajdonos kérvényt nyújtson be az érintett országok adóigazgatóságaihoz.
- 11) A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében a részesedési hozamok a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen meg vannak adóztatva. Egyedi esetekben (ha a beszédendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) az összegeket kivetés útján kérelemre a fél átlagos adótétellel lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni.
- 12) Amennyiben rendelkezésre áll az 1988. évi jövedelemadó-törvény 94. § 5. pontja szerinti, tőkehozadéki adó alól mentesítő nyilatkozat, nem történik tőkehozadéki adó levonás azon vállalati befektetők esetében, amelyek nem természetes személyek. Amennyiben nem tettek ilyen mentesítő nyilatkozatot, és ezért a tőkehozadéki adót levonásba helyezik, ezt jogi személyek esetében be lehet számítani a társasági adóba.
- 13) Magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében az itt felsorolt hozamok adómentesek vagy a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen megadóztatottak. Egyedi esetekben (amikor a beszédendő 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 osztlékokat a fél adótételes jövedelmeknél kell figyelembe venni a 37. § 1. bekezdése szerint (lásd fent a 11. lábjegyzetet), valamint ki kell iktatni a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokat.
- 14) A magánalapítványok a jövedelemadó-törvény 94. § 10. pontja szerint mentesek az ezen hozamok utáni tőkehozadéki adó alól.
- 15) A 2003/393. számú rendelet szerinti beszámítható, befektetési jegyenként 0,0088 euró mértékű összeg levonása után.
- 16) (Fiktív) osztlékok az üzemi vagyonban lévő letétek esetében nem tartoznak a vagyoni nyereségekre kivetett tőkehozadéki adó alá. Ha a letétkezelővel szembeni megfelelő nyilatkozat hiányára tekintettel mégis sor kerül a vagyoni nyereségekre vonatkozó tőkehozadéki adó levonására, ezt a kivetés során vissza lehet igényelni az adóhivaltól.
- 17) Az „adóköteles bevételek” tételben (lásd az 5. tételt) az üzemi befektetők, jogi személyek rovatában teljes egészükben szerepelnek a külföldi részvénytársaságok osztlékai (lásd a 10.a) tételt), míg a belföldi részvénytársaságok osztlékai 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 jogi rendelkezésekkel. A külföldi osztlékok adómentességének érvényesítése esetén azonban nem szabad figyelmen kívül hagyni, hogy nem engedhető meg a külföldi részvényhozamokra eső (lásd a 8.a) tételt) külföldi forrásadók beszámítása a belföldi társasági adóba.

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

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

ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY		Láb.j.	Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők Természetes személyek (kkt-k, bt-k. is)	Jogi személyek	Magán- alapítványok
Számolási érték	2007.04.30-ra: 323,88 euró		euróban	euróban	euróban	euróban
Elszámolási év:	2006.05.01. – 2007.04.30.					
Az osztalékfizetés dátuma:	2007.08.01.					
ISIN:	AT000 070 834 2 / AT000 070 835 9					
Értékek befektetési jegyenként						
1. Az alap szokásos eredménye (hozamkiegyenlítéssel együtt)			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2. Plusz:						
a) Visszatartott bel- és külföldi levonásos adók (az avoar fiscal figyelembevétele nélkül)		1)	0,1150	0,1150	0,1150	0,1150
b) Külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló adóköteles hozamai:						
- szokásos hozamok			10,2332	10,2332	10,2332	10,2332
- vagyoni nyereségek			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) Egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)			5,0243	–	–	5,0243
d) Adózás szempontjából semleges hozamkiegyenlítés az osztalékokra			–	–	–	–
3. Minusz:						
a) Adómentes kamathozamok (adómentes a kettős adóztatási egyezmény szerint)		2)	–	0,0000	0,0000	0,0000
b) Adómentes 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)	–	–	–	0,0659
- adómentes osztalékok a kettős adóztatási egyezmény szerint			–	–	0,0110	–
- adózásilag semleges hozamkiegyenlítés az osztalékokra			–	–	–	–
			15,3725	10,3482	10,3372	15,3066
4. Ebből véglegesen megadóztatva			15,3725	10,3482	–	–
5. Adóköteles jövedelmek		17)	0,0000	0,0000	10,3372	–
A „közbenső adó” alapja (a tőkehozadéki adóról szóló törvény 22. § 2. bekezdése)			–	–	–	15,3066
6. Örökösödésiadó-érték	lásd a lábjegyzetet is	2)	0,00	–	–	–
Részletes adatok						
7. Külföldi jövedelmek, amelyeknél Ausztriát adóztatási jog illeti meg		4)	0,1150	0,1150	0,1040	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)			0,2903	0,2903	0,2511	9. láb.j.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok és befektetési alapok osztalékaira eső adók			0,2398	0,2398	0,2112	0,2363
beszámítható összesen (matching credit nélkül)			0,5301	0,5301	0,4623	0,2363
- beszámítható összeg fiktív forrásadónál (matching credit)			0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.j.
b) a külföldi adóigazgatóságok által kérelemre visszatérítendő (részletek a 13. b) pontban)		8) 10)				
- részvényekből eredő hozamok (osztalékok) adói			0,1270	0,1270	0,1270	9. láb.j.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok és befektetési alapok osztalékaira eső adók			0,0715	0,0715	0,0715	0,0715
visszatérítendő összesen			0,1985	0,1985	0,1985	0,0715
c) az adórendtartás 48. §-a szerint kell megítélni (részletek a 13. d) pontban)			0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.j.

ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY

Elszámolási év: Az osztalékfizetés dátuma: ISIN:	2006.05.01. – 2007.04.30. 2007.08.01. AT000 070 834 2 / AT000 070 835 9	Lábj.	Magán- befektetők	Vállalati befektetők		Magán- alapítványok
			(opcióval vagy anélkül)	Természetes személyek (kkt-k, bt-k. is)	Jogi személyek	
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)	0,0659	0,0659	–	–	–
b) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)		–	–	0,0000	0,0000	0,0000
c) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)	3)	–	–	–	–	0,0659
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		–	–	0,0011	–	–
f) adómentes az Svédországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 6. bekezdése szerint		–	–	0,0099	–	–
<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>						
<b>a) Különböző hozamok</b>						
- kamathozamok, amennyiben a kettős adóztatási egyezmény szerint nem mentesülnek		0,0000	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)	0,0659	0,0659	0,0659	–	–
- külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetései		0,0005	0,0005	0,0005	0,0005	0,0005
- külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamai		0,1755	0,1755	0,1755	0,1755	0,1755
- ingatlanalapok hozamai		10,1063	10,1063	10,1063	10,1063	10,1063
<b>b) Vagyoni nyereségek</b>						
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségei		0,0000	–	–	–	0,0000
- egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)		5,0243	–	–	–	5,0243
<b>11. Osztrák I. tőkehozadéki adó (belföldi osztalékokra)</b>						
		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>12. Osztrák tőkehozadéki adó, amelyet a kifizetésnek 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	0,0000	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokra	2)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a külföldi osztalékokra	15)	0,0066	0,0066	0,0066	0,0066	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetéseire		0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamaira		0,0439	0,0439	0,0439	0,0439	14. lábj.
- tőkehozadéki adó az ingatlanalapok hozamaira		2,5252	2,5252	2,5252	2,5252	14. lábj.
Az a) összege: Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra		2,5758	2,5758	2,5758	2,5758	14. lábj.
<b>b) Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre</b>						
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségeire		0,0000	–	–	–	14. lábj.
- tőkehozadéki adó az egyéb vagyoni nyereségekre		1,2561	–	–	–	14. lábj.
A b) összege: Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre	16)	1,2561	–	–	–	14. lábj.
Azon osztrák tőkehozadéki adó végösszege, amelyet a kifizetésnek levonásba kell hoznia (a 12.a) és a 12.b) összege)		3,8319	2,5758	2,5758	2,5758	14. lábj.
kerekítve		3,83	2,58	2,58	2,58	14. lábj.

ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY

Elszámolási év: 2006.05.01. – 2007.04.30.		Lábj.	Magán- befektetők	Vállalati befektetők		Magán- alapítványok
Az osztalékfizetés dátuma: 2007.08.01.			(opcióval vagy anélkül)	Természetes személyek (kkt-k, bt-k. is)	Jogi személyek	
ISIN: AT000 070 834 2 / AT000 070 835 9						
Értékek befektetési jegyenként			euróban	euróban	euróban	euróban
13. a) A 8.a) ponthoz (az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámítható külföldi adók)						
- Dániából			0,0159	0,0159	0,0159	9. láb.
- Németországból			0,0059	0,0059	0,0059	9. láb.
- Finnországból			0,0114	0,0114	0,0114	9. láb.
- Franciaországból (az avoir fiscal [beszámítható adó] figyelembevétele nélkül)			0,0980	0,0980	0,0980	9. láb.
- Nagy Britanniából			0,1032	0,1032	0,1032	9. láb.
- Olaszországból			0,0105	0,0105	0,0105	9. láb.
- Luxemburgból			0,0051	0,0051	–	9. láb.
- Svédországból			0,0341	0,0341	–	9. láb.
- Spanyolországból			0,0062	0,0062	0,0062	9. láb.
származó részvényhozamokra beszámítható adók						
Részvényekből eredő összeg (matching credit nélkül)			0,2903	0,2903	0,2511	9. láb.
- az alábbi országokból származó külföldi ingatlan-befektetési alapok osztalékainak beszámítható adói						
- Franciaország (az avoir fiscal [beszámítható adó] figyelembevétele nélkül)			0,0654	0,0654	0,0654	0,0654
- Nagy Britannia			0,0998	0,0998	0,0998	0,0998
- Olaszország			0,0010	0,0010	0,0010	0,0010
- Hollandia			0,0415	0,0415	0,0415	0,0415
- Svédország			0,0286	0,0286	–	0,0286
külföldi ingatlan-befektetési alapokból eredő összeg			0,2363	0,2363	0,2077	0,2363
- az alábbi országokból származó külföldi befektetési alapok osztalékainak beszámítható adói						
- Nagy Britannia			0,0035	0,0035	0,0035	0,0035
külföldi befektetési alapokból eredő összeg			0,0035	0,0035	0,0035	0,0035
b) A 8. b) ponthoz (a külföldi adóigazgatóságok által kérelemre visszatérítendő külföldi adók)						
- Dániából			0,0287	0,0287	0,0287	9. láb.
- Németországból			0,0024	0,0024	0,0024	9. láb.
- Finnországból			0,0205	0,0205	0,0205	9. láb.
- Franciaországból (az avoir fiscal [beszámítható adó] figyelembevétele nélkül)			0,0653	0,0653	0,0653	9. láb.
- Olaszországból			0,0084	0,0084	0,0084	9. láb.
- Luxemburgból származó részvényhozamokra (osztalékokra) eső visszatérítendő adók			0,0017	0,0017	0,0017	9. láb.
Részvényekből eredő összeg			0,1270	0,1270	0,1270	9. láb.
- az alábbi országokból származó külföldi ingatlan-befektetési alapok osztalékainak visszatérítendő adói						
- Franciaország (az avoir fiscal [beszámítható adó] figyelembevétele nélkül)			0,0436	0,0436	0,0436	0,0436
- Olaszország			0,0008	0,0008	0,0008	0,0008
- Hollandia			0,0271	0,0271	0,0271	0,0271
külföldi ingatlan-befektetési alapokból eredő összeg			0,0715	0,0715	0,0715	0,0715

## Lábjegyzetek

- 1) Befektetési jegyenként 0,6134 eurót az igazgatási költségek semlegesítenek.
- 2) A magánbefektetők részére fennáll az a lehetőség, hogy a szövetségi adórendtartás 240. § 3. bekezdése szerint az illetékes adóhivataluknál kérelmet nyújtsanak be az adómentes kamathozamok (lásd a 12.a) tételt) esetében a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt, vagy ezt a jövedelemadó kivétel útján érvényesítsék. Vállalati befektetőknek ennek a tőkehozadéki adónak a beszámítása a jövedelemadó illetve társasági adó kivétel útján lehetséges. Az itteni ismertetésben (a szokásos eljárásnak megfelelően) feltételezzük, hogy a magánbefektetők esetében elmarad az adómentes kötvényeknél a tőkehozadéki adó beszámításának illetve visszatérítésének érvényesítése. Ha mégis sor kerül a tőkehozadéki adó visszatérítésre illetve beszámításra, az adómentes kötvények megfelelő részét figyelembe kell venni az örökösödésiadó-érték esetében, és a kivetésnél figyelembe kell venni a progresszióra vonatkozó fenntartást.
- 3) A külföldi részesedések hozamai a magánalapítványok esetében a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint mentesek a társasági adó alól, amennyiben ezeknél nem kerül sor adómentesítésre a kettős adóztatásról szóló egyezmény alapján (nincs forrásadó beszámítás vagy visszatérítés). Ilyen adómentesítés esetén azonban ezek a jövedelmek teljes adótétel alá esnek.
- 4) Ha a magánalapítvány adóbevallásában érvényesítik a külföldi osztralékokra 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 osztralékokat (lásd fent a 3. b) tételt) figyelembe kell venni.
- 5) A kettős adóztatási egyezmény szerint a fiktív forrásadóba (matching credit) beszámítható összeget csak a kivétel útján lehet érvényesíteni.
- 6) A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek számára elvileg nincs jelentősége, mert a tőkehozadéki adó befizetése során a 2003/393. számú rendelet szerint befektetési jegyenként 0,0099 euró mértékű beszámításra kerül sor. Egyedi esetekben a kettős adóztatási egyezmény szerint a meghaladó beszámítási összegeket vissza lehet téríteni. A jelen fenti táblázatban a kettős adóztatási egyezmény szerint beszámítható teljes összeg szerepel, ezért ennek már a 2003/393. számú rendelet szerint megtörtént beszámítása figyelembevétel nélkül beszámíthatónak tüntettük fel.
- 7) A beszámítás nem lehet magasabb összegű, mint az osztrák jövedelem / társasági adó, amely részarányosan jut a megfelelő tőkejövödelmekre, melynek során az ezen alapon kívüli jövedelemforrásokat is figyelembe kell venni.
- 8) A visszatartott adókat csak azon befektetési jegy-tulajdonosok esetében lehet beszámítani / visszatéríteni, akik a zárlat fordulónapján igazolással rendelkeznek.
- 9) Tekintettel arra, hogy a részesedésekből eredő hozamok 13. § 2. bekezdése szerinti mentesítését elvesztik a részvényhozamokra eső külföldi forrásadók beszámítására vagy visszatérítésére irányuló kérelem esetében (lásd a 3. lábjegyzetet is), a magánalapítványok általában nem nyújtanak be ilyen kérvényt. A magánalapítvány esetében fennálló értékek megfelelnek a magánbefektető esetében fennálló értékeknek, és ezért ezeket, amennyiben a magánalapítvány mégis igényli, a magánbefektetők rovatából meg lehet ismerni.
- 10) A kettős adóztatási egyezmények arra kötelezik az érintett országokat, hogy az általuk levonásba hozott adókat az itt megjelölt mértékben visszatérítsék. A visszatérítések előfeltétele az, hogy a mindenkor befektetési jegy-tulajdonos kérvényt nyújtson be az érintett országok adóigazgatóságaihoz.
- 11) A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében a részesedési hozamok a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen megvannak adóztatva. Egyedi esetekben (ha a beszédendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) az összegeket kivétel útján kérelemre a fél átlagos adótétellel lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni.
- 12) Amennyiben rendelkezésre áll az 1988. évi jövedelemadó-törvény 94. § 5. pontja szerinti, tőkehozadéki adó alól mentesítő nyilatkozat, nem történik tőkehozadéki adó levonás azon vállalati befektetők esetében, amelyek nem természetes személyek. Amennyiben nem tettek ilyen mentesítő nyilatkozatot, és ezért a tőkehozadéki adót levonásba helyezik, ezt jogi személyek esetében be lehet számítani a társasági adóba.
- 13) Magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében az itt felsorolt hozamok adómentesek vagy a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen megadóztatottak. Egyedi esetekben (amikor a beszédendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) ezeket az összegeket kivétel útján meg lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni. Az itt felsorolt összegek közül azonban a kivétel során a külföldi osztralékokat a fél adótétel jövedelmeknél kell figyelembe venni a 37. § 1. bekezdése szerint (lásd fent a 11. lábjegyzetet), valamint ki kell iktatni a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokat.
- 14) A magánalapítványok a jövedelemadó-törvény 94. § 10. pontja szerint mentesek az ezen hozamok utáni tőkehozadéki adó alól.
- 15) A 2003/393. számú rendelet szerint beszámítható, befektetési jegyenként 0,0099 euró mértékű összeg levonása után.
- 16) (Fiktív) osztralékok 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 osztralékai (lásd a 10.a) tételt), míg a belföldi részvénytársaságok osztralékai 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 osztralékok 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-PROPERTY		Osztalékos befektetési jegyek	Felhalmozást szolgáló befektetési jegyek	Teljes felhalmozást szolgáló befektetési jegyek
Elszámolási év:	2006.05.01. – 2007.04.30.			
A (fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma:	2007.08.01.			
		AT000 070 833 4	AT000 070 834 2 AT000 070 835 9	AT000 061 361 7
	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 Salzburger Takarékpénztár alapjai:

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

### A Steiermärkische Bank und Sparkassen AG alapjai:

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

### A takarékpénztárak egyéb alapjai:

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

Az 1993. évi befektetési alapokról szóló törvény 43.§ 1. bekezdése szerint rámutatunk arra, hogy a tájékoztató egy példánya a befektetési alapokról szóló törvény 6.§ 1. bekezdése szerint rendelkezésre áll a társaság székhelyén, valamint az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, mint letétkezelő székhelyén. A tájékoztató megjelenési időpontját és beszerzési helyeit az Amtsblatt der Wiener Zeitung című lap 2006. május 20-i számában közzétették.

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

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