

# ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKETS

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

Éves jelentés 2006/07

# Tartalomjegyzék

Általános információk a befektetési társaságról

Az alap fejlődése

A portfolió súlypontjai

Kitekintés

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!

Szabadjon az alábbiakban bemutatni Önöknek az ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKETS közös tulajdonú alap jelentését a 2006. május 1-től 2007. április 30-ig tartó elszámolási évre vonatkozólag, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20. §-a szerint.

Szabadjon továbbá rámutatnunk arra, hogy az elszámolási év kezdetével – az alapra vonatkozó rendelkezések módosításával összefüggésben – a befektetés az alapokba történő befektetésről részvényekbe történő befektetésre változott.

Engedtesék meg továbbá utalnunk arra, hogy az ESPA BEST OF EMERGING-MARKETS alapot 2006. május 3-i fordulónappal ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKETS-re neveztük át.

## Az alap fejlődése

### A portfólió súlypontjai

Az alap értékének alakulását 2006 májusában és júniusában erőteljes árfolyam-korrekciónak, majd az ezután bekövetkező gyors árfolyamjavulás jellemezte. Azok a félelmek, hogy az USA jegybankja az irányadó kamatlábakat gyorsabban és erősebben emelheti, így küzdve a jelentkező inflációs problémák ellen, a részvényt piacon kiárusításhoz vezettek. Így az MSCI EMF index a legmagasabb pontjáról kb. 20%-kal esett, mert a befektetők a magas kamatokot a gyengébb világgazdasági növekedéssel hozták összefüggésbe, ami általában negatívan hat a feltörekvő piaci részvényt piacokra. A kiárusítás differenciálatlanul, valamennyi piacon és szektoron át végbement, és részben irracionális árfolyammozgásokhoz vezetett. A nyereség tartósan erős növekedése és a továbbra is erőteljes globális gazdasági növekedés megmutatta, hogy a félelmek alaptalanok voltak.

A korrekció során egyrészt erősítettük a minőségileg jó vállalatokban lévő pozíciókat a portfólióban. Ezek közé tartozott például a Submarino, Brazília egyik vezető internetes áruháza, a China Mengniu Dairy, Kína vezető tejtermék-gyártója, és a CEZ, Csehország vezető áramszolgáltatója, amely erős kelet-európai növekedést mutat. Nagy súllyal szerepeltettük továbbá azokat az országokat, amelyek hosszú távon az átlagot meghaladó fejlődési perspektívákat kínálnak. Ezek közé tartozik pl. Brazília, Oroszország és Kína, miközben Thaiföld és Malajzia az átlagosnál kisebb súlyozást kapott. Csak a tárgyév vége felé építettük le a országkitettségeinket („Länderwetten”), miután az értékelési különbségek közeledtek egymáshoz.

### Kitekintés

A feltörekvő piacok tőzsdéinek lényeges befolyásoló tényezője továbbra is a robusztus világgazdasági növekedés, a tartósan magas nyersanyagárak, az új EU tagállamok illetve tagjelöltek közeledése a fejlett országokhoz (konvergencia) és a befektetők kockázati hajlama maradt. Az USA egyre fokozódó növekedési gondjai ellenére továbbra is a robusztus világgazdasági konjunktúrából indulunk ki, amelyet az európai, japán és feltörekvő piaci növekedési impulzusok mozgatnak. Ezenkívül szolid, kb. 20 %-os nyereségnövekedés és a mérsékelt, kb. 12,5 %-os árfolyam-nyereség arány támogatja a feltörekvő piacok részvényt piacainak pozitív kilátásait a 2007. évben.

Összességében közép- és hosszú távon átlagon felüli árfolyampotenciált látunk a feltörekvő piacokon.

## Az alap vagyonának összetétele

	2007. április 30.		2006. április 30.	
	millió euró	%	millió euró	%
Részvények, amelyek				
brazil realra	3,0	4,66	--	--
angol fontra	0,9	1,38	--	--
euróra	0,1	0,17	--	--
hongkongi dollárra	5,3	8,15	--	--
indiai rúpiára	4,4	6,89	--	--
indonéz rúpiára	1,5	2,37	--	--
izraeli sékelre	3,2	4,97	--	--
maláj ringgitre	5,8	8,97	--	--
mexikói pesora	2,2	3,40	--	--
lengyel zlotyira	5,1	7,85	--	--
svéd koronára	0,2	0,38	--	--
szingapúri dollárra	0,5	0,79	--	--
dél-afrikai randra	3,9	6,10	--	--
dél-koreai wonra	3,3	5,12	--	--
taiwani dollárra	3,4	5,25	--	--
thaiöldi bahtra	1,2	1,91	--	--
cseh koronára	0,7	1,03	--	--
török lírára	1,7	2,59	--	--
USA dollárra	15,9	24,65	--	--
magyar forintra szólóknak	0,9	1,37	--	--
Befektetési igazolások, amelyek				
euróra	--	--	10,34	21,36
USA dollárra szólóknak	0,4	0,59	19,74	40,78
Értékpapír állomány	63,6	98,57	30,08	62,14
Financial Futures [határidős pénzügyi termékek]	--	--	0,16	0,33
Bankbetétek	0,9	1,42	18,16	37,52
Kamatkövetelések	0,0	0,00	0,00	0,01
<b>Az alap vagyona</b>	<b>64,5</b>	<b>100,00</b>	<b>48,40</b>	<b>100,00</b>

## Összehasonlító áttekintés (euróban)

Elszámolási év	Az alap vagyona	Az érték alakulása %-ban 1)
2002 2)	311.007,57	- 3,80
2002/03	834.066,72	- 32,13
2003/04	7.631.506,06	+ 37,98
2004/05	14.805.292,15	+ 9,97 3)
2005/06	48.400.988,08	+ 58,99 3)
2006/07	64.548.210,31	+ 16,56

Elszámolási év	Osztalékos befektetési		Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek			Teljes felhalmozásra szolgáló	
	Kiszámított érték jegyenként	Osztalékfizetés	Kiszámított érték jegyenként	Felhalmozásra felhasznált hozam	Kifizetés az InvFG 13.§-a szerint	Kiszámított érték jegyenként	Teljes felhalmozásra felhasznált hozam
2002	96,20	0,06	96,20	0,00	0,06	--	--
2002/03	65,24	0,00	65,24	0,00	0,00	--	--
2003/04	90,02	1,50	90,02	1,50	0,00	--	--
2004/05	97,23	1,50	98,99	1,52	0,01	--	--
2005/06	152,57	2,80	157,35	1,57	1,32	--	--
2006/07	174,22	2,80	181,71	2,00	0,92	183,41	2,95

- 1) Az osztalékként felosztott illetve kifizetett összegeknek az osztalékfizetési napon érvényes elszámoló értéken történő teljes újrabefektetése feltételezésével.
- 2) A 2002. április 22-től 2001. április 30-ig tartó tört elszámolási év.
- 3) A kerekítések folytán a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek értékének alakulása kismértékben eltér az osztalékos befektetési jegyek értékének alakulásától.

## Osztalékfizetés/kifizetés

A 2006/07-es elszámolási évre az osztalékos befektetési jegyekre befektetési jegyenként 2,80 euró összegű osztalékot (a 2005/06-os elszámolási évben 2,80 euró), azaz a 93.968 osztalékos befektetési jegyre összesen 263.110,40 euró osztalékot fizetnek.

A szelvényeket kifizető bank köteles ebből az osztalékfizetésből befektetési jegyenként 0,89 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 osztrák 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 2,00 eurót használnak fel újrabefektetéshez, ami a 252.279 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 504.558,00 eurót tesz ki.

Figyelemmel a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 13.§-ára az éves hozamra eső tőkehozadéki adó (befektetési jegyenként 0,92 euró) erejéig ki kell fizetni egy összeget, amely a 252.279 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 232.096,68 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 2,95 eurót használnak fel újbóli befektetésre, ami 12.735 teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében

összesen 37.568,25 euró.

## Hozamszámítás és az alap vagyonának alakulása

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

Kiszámítás az OeKB (Oesterreichische Kontrollbank) számítási módszere szerint: részesedési jegyenként az alap valutájában (euró), figyelmen kívül hagyva a kiszolgáltatási felárat	Osztalékos befektetési jegyek	Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek	Teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek*
Befektetési jegy értéke az elszámolási év elején	152,57	157,35	157,35
Osztalékfizetés 2006.08.1-én (megfelel kerekben 0,0207 befektetési jegynek) 1)	2,80		
Kifizetés (tőkehozadéki adó) 2006.08.1-én (megfelel kerekben 0,0094 befektetési jegynek) 1)		1,32	
Befektetési jegy értéke az elszámolási év végén	174,22	181,71	183,41
Összérték, beleértve (fiktíven) az osztalékfizetés/kifizetés útján szerzett befektetési jegyeket is	177,83	183,41	
Nettó hozam befektetési jegyenként	+ 25,26	+ 26,06	+ 26,06
Egy befektetési jegy értékének alakulása az elszámolási évben	+ 16,56 %	+ 16,56%	+ 16,56%

### 2. Az alap eredménye

#### a. Az alap realizált eredménye

Az alap szokásos eredménye

Hozamok (árfolyameredmény nélkül)

Kamathozamok 53.785,56

Osztalékhozamok 803.232,40

Egyéb hozamok 0,00

Hozamok összesen (árfolyameredmény nélkül) 857.017,96

Fizetett kamatok - 5.147,65

Ráfordítások

Térítés az Alapkezelő részére - 900.968,07

Egyéb kezelési ráfordítások

A könyvvizsgáló költségei - 10.534,00

Közzétételi költségek - 3.664,22

Értékpapírléti díjak - 235.305,98

Letétkezelői díjak - 11.395,64

Külső tanácsadók költségei 0,00

Az egyéb kezelési ráfordítások összesen - 260.899,84

A kezelési költségek visszatérítése az al-alapokból 8.066,00

Ráfordítások összesen - 1.153.801,91

Az alap szokásos eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül) - 301.931,60

Realizált árfolyameredmény 2) 3)

Realizált nyereségek 9.555.586,66

Realizált veszteségek - 2.862.165,82

Realizált árfolyameredmény (hozamkiegyenlítés nélkül) 6.693.420,84

Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül) 6.391.489,24

<u>Áthozat: Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül)</u>	6.391.489,24
b. Nem realizált árfolyameredmény 4) 5)	
Nem realizált árfolyameredmény változása	2.396.455,04
<u>Az elszámolási év eredménye</u>	<u>8.787.944,28</u>
c. Hozamkiegyenlítés a rendes hozamokra	5.328,42
<u>Az alap eredménye összesen</u>	<u>8.793.272,70</u>

### 3. Az alap vagyonának alakulása

Az alap vagyona az elszámolási év elején 8)	48.400.988,08
Osztalékfizetés/kifizetés	
Osztalékfizetés (az osztalékos befektetési jegyekre) 2006.08.1-én	- 237.361,60
Kifizetés (a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyekre) 2006.08.1-én	- 297.526,68
	- 534.888,28
Befektetési jegyek kiszolgáltatása és visszaváltása	7.888.837,81
Az alap eredménye összesen	8.793.272,70
(z alap eredményét részletesen a 2. pont ismerteti)	
Az alap vagyona az elszámolási év végén 9)	<u>64.548.210,31</u>

### 4. Felhasználási (származási) számla

Osztalékfizetés / kifizetés / újrabefektetés		
Osztalékfizetés 2007.08.1-én 93.968-ra		
Osztalékos befektetési jegyek után egyenként 2,80 euró		263.110,40
Kifizetés (tőkehozadéki adó) 2007.08.1-én 252.279-re		
Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként 0,92 euró	232.096,68	
Újrabefektetés 252.279-re		
Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként 2,00 euró	504.558,00	736.654,68
Újrabefektetés 12.735-re		
Teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként 2,95 euró		37.568,25
		<u>1.037.333,33</u>
Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítéssel)		6.396.817,66
Ráfordítások és veszteségek fedezése/ nyereségáthozat		
Ráfordítások és veszteségek fedezése a vagyomból	2.862.165,82	
Nyerességáthozat a vagyontra	- 1.376.169,41	1.485.996,41
A nyereségátvitel változása 10)		
Nyerességátvitel az előző évből	6.858.519,63	
Nyerességátvitel a következő időszakra	- 13.704.000,37	- 6.845.480,74
		<u>1.037.333,33</u>

- \* 2006. július 26-ával kezdődően az ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKETS nevű alap esetében teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek kiadására került sor. Ezek értékalakulásának kiszámításához a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyekből az elszámolási év elején érvényes elszámolási értéket, valamint a kifizetés mértékét vettük alapul.
- 1) Elszámolási értékek 2006.7.28-án (ex-nap – zárónap): egy osztalékos befektetési jegyre 135,13 euró, egy felhalmozásra szolgáló befektetési jegyre 140,94 euró.
  - 2) A kerekítések folytán a teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek értékének alakulása kismértékben eltér az osztalékos befektetési jegyek és a befektetési jegyek értékének alakulásától.
  - 4) A realizált nyereségek és realizált veszteségek nem kerültek elhatárolásra, és – akárcsak a nem realizált árfolyameredmény változása – nem okvetlenül állnak arányban az alap értékének az elszámolási évben mutatott alakulásával.
  - 5) Árfolyameredmény összesen, hozamkiegyenlítés nélkül (realizált árfolyameredmény, hozamkiegyenlítés nélkül, plusz a nem realizált árfolyameredmény változása): 9.089.875,88 euró.
  - 6) Ebből származékos ügyletekből ered: 1.365.472,94 euró.
  - 7) Ebből származékos ügyletekből ered: -24.556,40 euró.
  - 8) A befektetési jegyek forgalma az elszámolási év elején: 84.772 osztalékos befektetési jegy, 225.399 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy és 0 teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegy.
  - 9) A befektetési jegyek forgalma az elszámolási év végén: 93.968 osztalékos befektetési jegy, 252.279 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy és 12.735 teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegy.
  - 10) Beleértve a hozamkiegyenlítést a realizált árfolyameredményre, amennyiben az osztalékfizetés (kifizetés), illetve újrabefektetés ezt nem tartalmazza, illetve nem tartalmazta.

## Vagyonkimutatás 2007. 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>							
<b>angol fontra szóló RÉSZVÉNYEK</b>							
Kibocsátó ország NAGY BRITANNA							
ANGLO AMERICAN	GB0004901517	16.000	960	15.040	26,500000	586.018,71	0,91
PHARMACEUTICALS	GB00B0LCW083	92.000	37.500	54.500	3,767500	301.903,08	0,47
GBP összesen 0,680115 árfolyamon átszámítva						<u>887.921,79</u>	<u>1,38</u>
<b>hongkongi dollárra szóló RÉSZVÉNYEK</b>							
Kibocsátó ország KAJMÁN-SZIGETEK							
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	KYG810431042	708.000	389.000	319.000	16,720000	501.481,78	0,78
összesen						<u>501.481,78</u>	<u>0,78</u>
Kibocsátó ország KÍNAI NÉPKÖZTÁRSASÁG							
CHINA LIFE INSURANCE CO.	CN0003580601	643.000	345.000	298.000	24,450000	685.051,67	1,06
CHINA SHENHUA ENERGY	CN000A0ERK49	508.000	338.000	170.000	19,540000	312.321,36	0,48
CHINA SHIPPING DEV.	CN0008932385	490.000	0	490.000	14,880000	685.531,19	1,06
HARBIN POWER EQUIPMENT	CN0008935511	666.000	40.000	626.000	9,180000	540.312,75	0,84
HUANENG POWER INTERN.	CN0009115410	1.044.000	552.000	492.000	7,960000	368.219,15	0,57
IND.&COMM.BK CHINA	CN000A0LB420	1.644.000	700.000	944.000	4,290000	380.765,41	0,59
JIANGXI COPPER CO.	CN0009070615	1.250.000	550.000	700.000	11,200000	737.130,31	1,14
WUMART STORES INC.	CN000A0F65X7	772.000	0	772.000	6,880000	499.383,22	0,77
összesen						<u>4.208.715,06</u>	<u>6,52</u>
Kibocsátó ország HONGKONG							
CHINA TELECOM (HK)	HK0941009539	82.000	0	82.000	71,450000	550.863,87	0,85
összesen						<u>550.863,87</u>	<u>0,85</u>
HKD összesen 10,635840 árfolyamon átszámítva						<u>5.261.060,71</u>	<u>8,15</u>
<b>indiai rúpíára szóló RÉSZVÉNYEK</b>							
Kibocsátó ország INDIA							
HOUSINGDEV.FINANCE	INE00 1A01028	23.000	4.900	18.100	1.666,350000	538.580,05	0,83
INFOSYS TECHNOLOGIES	INE009A01021	19.500	6.450	13.050	2.050,850000	477.914,13	0,74
NTPCLTD.	INE733E01010	230.000	14.000	216.000	159,200000	614.047,93	0,95
RELIANCE COMMUNICATION	INE330H01018	89.500	5.400	84.100	477,100000	716.491,22	1,11
RELIANCE INDUSTRIES	INE002A01018	26.400	1.600	24.800	1.561,050000	691.311,77	1,07
TATACONSULTANCY	INE467B01029	29.900	6.000	23.900	1.265,700000	540.174,58	0,84
TATA MOTORS	INE155A01014	31.000	1.850	29.150	750,450000	390.630,17	0,61
VOLTASLTD	INE226A01021	281.000	0	281.000	95,000000	476.689,28	0,74
INR összesen 56,000840 árfolyamon átszámítva						<u>4.445.839,13</u>	<u>6,89</u>
<b>indonéz rúpíára szóló RÉSZVÉNYEK</b>							
Kibocsátó ország INDONÉZIA							
BK MANDIRI	ID1000095003	3.645.000	1.140.000	2.505.000	3.050,000000	619.030,69	0,96
INDOCEMENTTUNGGAL	ID1000061302	1.835.000	810.000	1.025.000	5.550,000000	460.915,65	0,71
PT BK DANAMON INDONESIA	ID 1000094204	860.000	0	860.000	6.500,000000	452.914,70	0,70
IDR összesen 12342,279870 árfolyamon átszámítva						<u>1.532.861,04</u>	<u>2,37</u>

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>maláj ringgitre szóló RÉSZVÉNYEK</b>							
Kibocsátó ország MALAJZIA							
COMMERCE ASSET	MYL102300000	437.000	0	437.000	10,800000	1.014.370,03	1,57
GENTING BERHAD	MYL318200002	746.000	188.000	558.000	8,500000	1.019.399,32	1,58
IJM CORP. BERHAD	MYL333600004	520.000	70.000	450.000	8,700000	841.439,67	1,30
IOI CORP. BERHAD	MYL196100001	223.000	51.000	172.000	25,250000	933.428,47	1,45
SP SETIA BHD	MYL866400004	380.000	0	380.000	8,250000	673.796,52	1,04
TOP GLOVE CORP.	MYL711300003	397.200	15.000	382.200	9,050000	743.413,56	1,15
TRANSMILE GROUP BHD	MYL700000002	240.000	40.000	200.000	13,100000	563.109,05	0,87
		MYR összesen 4,652740 árfolyamon átszámítva				5.788.956,62	8,97
<b>mexikói pesora szóló RÉSZVÉNYEK</b>							
Kibocsátó ország MEXIKÓ							
CORPORACION GEO B	MXP3142C1177	92.000	5.500	86.500	60,010000	348.932,64	0,54
GRUMA SA	MXP4948K1056	229.500	14.000	215.500	36,550000	529.464,10	0,82
URBI DESARROLLOS URBANOS	MX01UR000007	310.000	84.500	225.500	45,760000	693.640,47	1,07
WAL-MART DE MEXICO	MXP810081010	229.500	14.000	215.500	42,950000	622.174,64	0,96
		MXP összesen 14,876410 árfolyamon átszámítva				2.194.211,85	3,40
<b>lengyel zlotyira szóló RÉSZVÉNYEK</b>							
Kibocsátó ország LENGYELORSZÁG							
BANK ZACHODNIWBK	PLBZ00000044	5.000	0	5.000	305,000000	402.543,55	0,62
BK POLSKA KASA OP	PLPEKAO00016	15.000	690	14.310	262,500000	991.543,95	1,54
BRE BANK ROZWOJU	PLBRE0000012	3.500	0	3.500	510,000000	471.173,92	0,73
GLOBE TRADE CENTRE	PLGTC0000037	28.000	0	28.000	49,400000	365.113,60	0,57
KGHM POLSKA MIEDZ	PLKGHM0000017	25.000	0	25.000	107,000000	706.100,98	1,09
ORBIS S.A. A	PLORBIS00014	18.000	0	18.000	83,900000	398.636,90	0,62
PBG S.A.	PLPBG0000029	5.056	0	5.056	430,000000	573.876,64	0,89
PKO BANK POLSKI S.A.	PLPKO0000016	57.000	0	57.000	50,850000	765.083,50	1,19
TVNSA.	PLTVN0000017	55.000	0	55.000	27,180000	394.598,26	0,61
		PLN összesen 3,788410 árfolyamon átszámítva				5.068.671,30	7,85
<b>brazil réálra szóló RÉSZVÉNYEK</b>							
Kibocsátó ország BRAZÍLIA							
ALL AMERICA LATINA	BRALLLCDAM10	95.700	26.200	69.500	23,720000	596.245,03	0,92
LOJAS AMERICANAS PFD	BRLAMEACNPR6	10.300.000	7.000.000	3.300.000	0,128990	153.955,52	0,24
METALFRIO SOLUTIONS S.A.	BRFRIOACNOR2	53.115	0	53.115	22,430000	430.895,29	0,67
NATURA COSMETICOS S.A.	BRNATUACNOR6	68.900	12.150	56.750	23,900000	490.556,52	0,76
PERDIGAOS A.	BRPRGAACNOR4	57.400	28.450	28.950	30,560000	319.983,22	0,50
SUBMARINO S.A.	BRSUBAACNOR3	36.700	14.200	22.500	72,520000	590.154,33	0,91
USINAS SIDERURGICAS	BRUSIMACNPA6	17.200	5.050	12.150	96,500000	424.061,53	0,66
		BRL összesen 2,764870 árfolyamon átszámítva				3.005.851,44	4,66
<b>izraeli sékelre szóló RÉSZVÉNYEK</b>							
Kibocsátó ország IZRAEL							
AFRICA-ISRAEL INV.	IL0006110121	15.200	760	14.440	556,500000	1.462.192,67	2,27
ICL-ISRAEL CHEMICALS	IL0002810146	165.000	9.900	155.100	31,010000	875.156,67	1,36
MAKHTESHIM-AGAN IND.	IL0010818198	160.000	0	160.000	29,800000	867.577,91	1,34
		IL összesen 5,495760 árfolyamon átszámítva				3.204.927,25	4,97

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedések	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)							
svéd koronára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország BERMUDA							
WEST SIBERIAN RES. SDR	SE0000739286	574.000	194.500	379.500	5,900000	245.262,19	0,38
SEK összesen 9,129210 árfolyamon átszámítva						245.262,19	0,38
szingapúri dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország SZINGAPÚR							
YANLORD LAND GROUP LTD	SG1T57930854	445.000	0	445.000	2,380000	512.110,09	0,79
SGD összesen 2,068110 árfolyamon átszámítva						512.110,09	0,79
dél-afrikai randra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország DÉL-AFRIKA							
AFRICAN BANK INVESTMENT	ZAE000030060	199.000	9.000	190.000	34,050000	677.177,87	1,05
EDGARS CONSOLIDATED	ZAE000068649	165.000	39.900	125.100	45,580000	596.847,90	0,92
JD GROUP LTD	ZAE000030771	56.200	20.400	35.800	93,500000	350.369,81	0,54
MIN GROUP LTD.	ZAE000042164	63.000	3.800	59.200	103,750000	642.897,67	1,00
REUNERT LTD NEW	ZAE000057428	65.000	0	65.000	80,500000	547.698,15	0,85
SASOL LTD	ZAE000006896	20.900	900	20.000	244,110000	511.031,42	0,79
STD BANK GROUP	ZAE000057378	63.700	11.100	52.600	110,800000	610.038,92	0,95
ZAR összesen 9,553620 árfolyamon átszámítva						3.936.061,74	6,10
dél-koreai vonra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország DÉL-KOREA							
AMOREPACIFIC SW 5000	KR7090430000	1.321	65	1.256	602.000,000000	596.999,70	0,92
DACOM CORP.	KR7015940000	40.700	9.000	31.700	23.000,000000	575.671,96	0,89
HANA TOUR SERVICE	KR7039130000	14.000	480	13.520	69.300,000000	739.772,03	1,15
HYUNDAI ENGINEERING	KR7000720003	14.500	3.190	11.310	56.000,000000	500.078,99	0,77
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KR7009540006	7.600	2.815	4.785	236.500,000000	893.513,39	1,38
KRW összesen 1266,519910 árfolyamon átszámítva						3.306.036,07	5,12
tajvani dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország TAJVAN							
ASUSTEK COMPUTER INC.	TW0002357001	220.000	200.000	20.000	76,400000	33.662,76	0,05
CATCHER TECH. CORP.	TW0002474004	68.000	0	68.000	256,000000	383.508,77	0,59
CHINA STEEL	TW0002002003	713.000	43.000	670.000	37,800000	557.947,10	0,86
EVERGR. MARINE (TAIW.)	TW0002603008	600.000	0	600.000	20,450000	270.315,52	0,42
FAR EASTERN TEXTILE	TW0001402006	785.000	295.000	490.000	30,450000	328.707,64	0,51
HON HAI PRECISINDUSTR.	TW0002317005	158.000	20.000	138.000	221,500000	673.409,50	1,04
SILICONWARE PRECISION	TW0002325008	330.000	0	330.000	64,000000	465.286,38	0,72
TAIWAN SEMICON.MANU.	TW0002330008	472.996	28.000	444.996	68,700000	673.502,81	1,04
TWD összesen 45,391400 árfolyamon átszámítva						3.386.340,48	5,25
thai földi bahtra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország THAIFÖLD							
BANGKOK BK	TH0001010R16	115.000	6.900	108.100	110,000000	265.424,11	0,41
PRECIOUS SHIPP PCL	TH0363010R10	540.000	0	540.000	26,000000	313.392,86	0,49
PTT EXPLORAT&PRODUCING	TH0355010R16	214.500	83.000	131.500	94,000000	275.915,18	0,43
THORESEN THAI	TH0535010R13	520.000	0	520.000	32,750000	380.133,93	0,59
THB összesen 44,800000 árfolyamon átszámítva						1.234.866,08	1,91

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedések	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
		Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)					
cseh koronára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország CSEH KÖZTÁRSASÁG							
CEZAS	CZ0005112300	19.500	1.000	18.500	1.010,000000	662.433,38	1,03
CZK összesen 28,206610 árfolyamon átszámítva						662.433,38	1,03
török lírára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország TÖRÖKORSZÁG							
AKCANSÁ CIMENTO SANAYI	TRAAKCNS91F3	64.300	3.850	60.450	8,400000	273.949,99	0,42
ANADOLU HAYAT SIGORTA	TRAAHNYT91O3	135.833	28.200	107.633	5,250000	304.860,00	0,47
ENKA INSAAT VE SANAYI	TREENKA00011	44.000	0	0	0,000000	0,00	0,00
ENKA INSAAT VE SANAYI	TREENKA00011	48.500	57.550	34.950	20,200000	380.885,33	0,59
MIGROS TURK	TRAMIGRS91J6	52.200	22.400	29.800	15,800000	254.020,66	0,39
TAV HAVALIMAN HLDG	TRETAVH00018	7.100	0	7.100	11,500000	44.050,61	0,07
TURKIYE GAR.BANK.NA	TRAGARAN91NI	199.000	79.000	120.000	6,400000	414.340,05	0,64
TRY összesen 1,853550 árfolyamon átszámítva						1.672.106,64	2,59
USA dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország BRAZÍLIA							
BANCO ITAU HLDG.	JS0596022014	21.800	1.300	20.500	38,820000	585.300,74	0,91
PETROLEO BRASILEIRO ADR	JS71654V4086	9.200	2.550	6.650	101,540000	496.624,89	0,77
összesen						1.081.925,63	1,68
Kibocsátó ország CHILE							
LAN AIRLINES S.A.	US5017231003	17.200	3.550	13.650	72,050000	723.329,73	1,12
összesen						723.329,73	1,12
Kibocsátó ország IZRAEL							
CHECK POINT SOFTW TECHS	IL0010824113	34.000	0	34.000	23,900000	597.649,41	0,93
TEVA PHARMACEUTICAL IND	US8816242098	66.000	2.550	63.450	38,950000	1.817.643,75	2,82
összesen						2.415.293,16	3,74
Kibocsátó ország KAZAHSZTÁN							
JSC HALYK BK	JS46627J3023	16.800	0	16.800	22,000000	271.832,66	0,42
összesen						271.832,66	0,42
Kibocsátó ország KOLUMBIA							
BANCOLOMBIA	US05968L1026	27.000	0	27.000	28,020000	556.418,52	0,86
összesen						556.418,52	0,86
Kibocsátó ország DÉL-KOREA							
KOOKMIN BANK	US50049M1099	12.500	4.530	7.970	90,450000	530.196,15	0,82
SAMSUNG EL.	US7960508882	4.820	1.940	2.880	303,750000	643.396,14	1,00
összesen						1.173.592,29	1,82
Kibocsátó ország LUXEMBURG							
TENARISS.A.	JS88031M1099	45.500	28.550	16.950	46,000000	573.452,19	0,89
összesen						573.452,19	0,89
Kibocsátó ország MEXIKÓ							
AMERICA MOVIL	JS02364W1053	28.000	4.400	23.600	51,940000	901.537,15	1,40
FOM. ECONOM. MEX. ADR	JS3444191064	6.800	410	6.390	110,390000	518.800,36	0,80
összesen						1.420.337,51	2,20
Kibocsátó ország HOLLANDIA							
ZENTIVA	US98942R2040	13.800	2.230	11.570	71,000000	604.173,10	0,94
összesen						604.173,10	0,94

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 PAKISZTÁN							
OIL + GAS DEV. GDR	US67778Q2003	30.032	0	30.032	20,010000	441.978,38	0,68
				összesen		441.978,38	0,68
Kibocsátó ország OROSZORSZÁG							
CHERKIZOVO GRP	US68371H2094	47.000	0	47.000	14,850000	513.326,86	0,80
KALINA	US6781282081	5.900	0	5.900	46,000000	199.608,73	0,31
MOBILE TELESYS. ADR/20	US6074091090	14.700	550	14.150	55,150000	573.946,80	0,89
NOVATEK GDR REG. S	US6698881090	11.500	690	10.810	52,100000	414.221,94	0,64
NOVOLIPETSKIY METALLURG	US67011E2046	31.000	1.850	29.150	27,500000	589.577,54	0,91
OAO GAZPROM	US3682872078	40.700	21.050	19.650	39,450000	570.137,02	0,88
UN.ENERGY SYS RUSSIA	US9046882075	10.300	2.120	8.180	130,000000	782.107,29	1,21
				összesen		3.642.926,18	5,64
Kibocsátó ország TAJVAN							
TAIWAN SEMICON.MANU. ADR	US8740391003	40.000	0	40.000	10,690000	314.490,39	0,49
				összesen		314.490,39	0,49
Kibocsátó ország EGYIPTOM							
ORASCOM CONSTRUCTION IND.	JS68554N1063	9.200	550	8.650	116,400000	740.523,37	1,15
ORASCOM TELECOM HOLDING	JS68554W2052	16.700	7.200	9.500	66,300000	463.240,81	0,72
				összesen		1.203.764,18	1,86
		USD összesen 1,359660 árfolyamon átszámítva				14.423.513,92	22,35
magyar forintra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország MAGYARORSZÁG							
MOL NAA	HU0000068952	5.750	1.350	4.400	22.305,000000	395.285,37	0,61
ORSZAGOS TAKAR BK	HU0000061726	13.000	0	13.000	9.302,000000	487.052,21	0,75
				HUF összesen 248,281390 árfolyamon átszámítva		882.337,58	1,37
		HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN				61.651.369,30	95,51
USA dollárra szóló BEFEKTETÉSI IGAZOLÁSOK							
Kibocsátó ország SZINGAPÚR							
FIRST SHIP LEASE TRUST	SG1U66934613	551.000	0	551.000	0,935000	378.907,23	0,59
				USD összesen 1,359660 árfolyamon átszámítva		378.907,23	0,59
		BEFEKTETÉSI IGAZOLÁSOK ÖSSZESEN				378.907,23	0,59
A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK							
euróra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország OROSZORSZÁG							
SBEREGAT.BANK ROSSIYSKOY	US80529Q2057	300	0	300	370,000000	111.000,00	0,17
				EUR összesen		111.000,00	0,17
USA dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország BRAZÍLIA							
CIA VALE DO RIO DOCE	JS2044121000	62.600	26.600	36.000	33,830000	895.723,93	1,39
				összesen		895.723,93	1,39

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 OROSZORSZÁG							
LUKOILADRIS	US6778621044	20.000	9.680	10.320	77,650000	589.373,81	0,91
összesen						589.373,81	0,91
USD összesen 1,359660 árfolyamon átszámítva						1.485.097,74	2,30
A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN						1.596.097,74	2,47

#### AZ ALAP VAGYONÁNAK TAGOLÓDÁSA

ÉRTÉKPAPÍROK	63.626.374,27	98,57
BANKBETÉTEK	919.019,45	1,42
KAMATKÖVETELÉSEK	2.816,59	0,00
<b>AZ ALAP VAGYONA</b>	<b>64.548.210,31</b>	<b>100,00</b>

FORGALOMBAN LÉVŐ OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	93.968
FORGALOMBAN LÉVŐ, FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	252.279
FORGALOMBAN LÉVŐ, TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	12.735
OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	174,22
FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	181,71
TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	183,41

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

Értékpapír megjelölése	Kódszám	milyen valutára szól?	Vásárlások/ Növekedések	Eladások/ Csökkenések
			Darab/névérték (névérték 1.000-benzámítva.)	
<b>HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK</b>				
AKTSIONERNAYA FINANSKOR.	US48122U2042	USD	13.000	13.000
AMOREPACIFIC	KR7002790004	KRW	2.068	2.068
ANADOLU SIGORTA	TRAANSGR9101	TRY	221.833	221.833
AROMATICS THAILAND	TH0555010R11	THB	920.000	920.000
ASTRA INTERNATIONAL TBK	ID1000057607	IDR	270.000	270.000
BANK OF CHINA	CN000A0JMZ83	HKD	1.298.000	1.298.000
BEZEQ ISRAEL TELECOMM.	IL0002300114	IL	305.000	305.000
BK LEUMI LE-ISRAEL	IL0006046119	IL	99.000	99.000
CHINA CONSTR. BANK H YC 1	CN000A0HF1W3	HKD	750.000	750.000
CHINA MENGNIU DAIRY	KYG210961051	HKD	539.000	539.000
COCACOLAICECEK	TRECOLA00011	TRY	30.000	30.000
GRUPO MEXICO B	MXP370841019	MXP	216.000	216.000
GUANGZHOUR+FPR.H	CN000A0KDYR8	HKD	609.600	609.600
GUANGZHOUR+FPROPER	CN000A0KDYQ0	HKD	469.600	469.600
GUANGZHOUR+F PROPER.	CN000A0ES9H5	HKD	162.000	162.000
HDFC BANK LTD	US40415F1012	USD	10.100	10.100
HYUNDAI MOTOR CO.	KR7005380001	KRW	8.000	8.000
ICICI BANK LTD	US45104G1040	USD	19.000	19.000
KAZAKHYMS PLC	GB00B0HZPV38	GBP	34.000	34.000
MALAYSIA INT. SHIPPING	MYL381600005	MYR	181.000	181.000
MITAC INTERNATIONAL	TW0002315009	TWD	589.232	589.232
PBG S.A. -ANR.-	PLPBG0000094	PLN	7.243	7.243
PBG S.A. CERT.	PLPBG0000110	PLN	828	828
PERUSAHAAN GAS NEGARA	ID1000096308	IDR	574.000	574.000

Értékpapír megjelölése	Kódszám	milyen valutára szól?	Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)	Eladások/ Csökkenések
PETROCHINA CO.	CN0009365379	HKD	796.000	796.000
PHILIPPINE LONG DISTANCE	PH7182521093	PHP	14.000	14.000
PKN ORLEN S.A.	PLPKN0000018	PLN	83.000	83.000
RICHT. GEDEON NAC	HU0000067624	HUF	3.450	3.450
TURKSISECAM	TRASISEW91Q3	TRY	80.000	80.000
TURKIYE IS BANKASI/C	TRAISTR91N2	TRY	156.961	156.960
UNIVERSO ONLINE PFD	BRUOLLACNPR5	BRL	92.000	92.000
VOLTASLTD	INE226A01013	INR	29.900	29.900
WEIQIAO TEXTILE CO	CN0003580551	HKD	200.000	200.000
WUMART STORES INC.	CN000A0F65X7	EUR	772.000	772.000
WUMART STORES INC.	CN0005900757	HKD	193.000	193.000
YAPI VE KREDIT BANKASI	TRAYKBNK91N6	TRY	377.000	377.000
BEFEKTETÉSI IGAZOLÁSOK				
CAF-EM.MKTS CAP.CLASS. AT	LU0119095825	USD	0	336.000
COMGEST GROWTH EM MKTS AT	IE0033535182	USD	0	131.000
GARTMORE-EMERG. MKTS I AT	LU0113993983	EUR	0	485.000
JPMF EMER.MKTS.EQU. A AA	LU0053685615	USD	0	409.300
SISF EMERGING MARKETS AT	LU0106252546	USD	0	321.000
STATE STREMERG.MKT C AT	FR0000027252	EUR	0	8.760
A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK				
SURGUTNEFTEGAZ	US8688612048	USD	8.000	8.000
NEM JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK				
B2W CIA GL.VAREJO RED.PFD	BRBTOWARNPR3	BRL	27.500	27.500

Bécs, 2007. 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 GLOBAL-EMERGING MARKETS, 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 alapra vonatkozó rendelkezéseket figyelembe vették-e.

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

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

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

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

ERNST & YOUNG  
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

Dr. Robert Wauschek  
(könyvvizsgáló)

Mag. Gerhard Grabner  
(könyvvizsgáló)

Bécs, 2007. július 18.

# Az ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKETS 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 Investmentsfondsgesetz [befektetési alapokról szóló] 1993. évi törvény (a továbbiakban: InvFG) mindenkor érvényes szövegváltozata előírásainak hatálya alá tartozik.

### 2. § Közös tulajdonból való részesedések

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

A közös tulajdonból való részesedések száma nincs korlátozva.

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

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

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

3. Mindenki, aki befektetési jegyet szerez, a közös tulajdonból való, a befektetési jegy által megtestesített részesedések erejéig szerez közös tulajdont a befektetési alap összes vagyoni értékéből. Minden gyűjtőokmányból részesedést szerző személy a gyűjtőokmány által megtestesített, a közös tulajdonból való részesedésekben lévő részesedésének erejéig szerez közös tulajdont a befektetési alap összes vagyoni értékéből.
4. Az Alapkezelő a felügyelő bizottságának hozzájárulásával feloszthatja („split”) a közös tulajdonból való részesedéseket, és további befektetési jegyeket adhat ki a befektetési jegyek tulajdonosainak, vagy a régi befektetési jegyeket 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 alapokról szóló osztrák törvény rendelkezéseit, valamint az alapra vonatkozó rendelkezéseket.

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

2. Az Alapkezelő a befektetési alap terhére nem nyújthat sem pénzkölcsönt, sem kezességi vagy garanciaszerződésből származó kötelezettségeket nem vállalhat.
3. A befektetési alap vagyoni értékeit az alapra vonatkozó különös rendelkezésekben előírt eseteken kívül nem szabad sem elzálogosítani, sem másképpen megterhelni, illetve biztosítékként átadni vagy átengedni.
4. Az Alapkezelő a befektetési alap számlájára nem adhat el olyan, a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20. és 21.§-a szerinti értékpapírokat, pénzügyi papírokat vagy más pénzügyi befektetéseket, amelyek az ügyletkötés pillanatában nem tartoznak az alap vagyonához.

## 5. § Letétkezelő

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

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

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

Egy befektetési jegy értéke abból adódik, hogy a befektetési alap teljes nettó eszközértékét – a hozamokat is beleértve – elosztják a befektetési jegyek számával. A befektetési alap teljes nettó eszközértékét az alaphoz tartozó értékpapírok és elővásárlási jogok mindenkorai árfolyamértékének, valamint a befektetési alaphoz tartozó pénzügyi papírok és pénzügyi befektetések, 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 mindenkorai 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 <osztrák> pénzügyi felügyelet engedélyére. A módosítást közzé kell tenni. Az a közzétételben megadott napon, de legkorábban a közzététel után három hónappal lép hatályba.

### 12. § Felmondás és végelszámolás

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

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

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

## KÜLÖNÖS RENDELKEZÉSEK

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

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

### 13.§ Letétkezelő

A Letétkezelő a bécsi Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG.

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

1. A befektetési jegyek és a hozamszelvények kifizető és benyújtó irodája az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft (Wien), valamint annak összes fiókja.
2. A befektetési alap számára kiadásra kerülnek osztalékos befektetési jegyek, tőkehozadéki adó levonásos, felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek és tőkehozadéki adó levonása nélküli, felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek is, éspedig mindenkor 1 darabról.  
A felhalmozásra szolgáló, osztrák tőkehozadéki adó levonása nélküli befektetési jegyek forgalmazása nem Ausztriában történik.  
A befektetési jegyeket gyűjtőokmányokban jelenítik meg. Ezért tényleges értékpapírok nem szolgáltatathatók ki.
3. Amennyiben a befektetési jegyeket gyűjtőokmányokban jelenítik meg, az osztalékok felosztásának jóváírását a 28.§, ill. a kifizetések jóváírását a 29.§ szerint a befektetési jegy tulajdonosának mindenkori letétkezelő hitelintézete végzi.

### 15.§ Befektetési eszközök és alapelvek

1. A befektetési alap számára a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 4., 20. és 21.§-ának megfelelően, valamint az alapra vonatkozó rendelkezések 16. és köv. §-ai szerint mindenfajta értékpapírt, pénzügyi papírt és egyéb likvid pénzügyi befektetéseket meg lehet szerezni, amennyiben ennek során számításba veszik a kockázatmegoldás elvét, és nem sértik a befektetési jegyek tulajdonosainak jogos érdekeit.
2. Az ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKETS egy részvényalap. Az alap vagyonát az alábbi, példászerűen ismertetett befektetéspolitikai elvek szerint fektetik be:
  - a) A befektetési súlypontja az MSCI Emerging Markets Free (Bloomberg-féle rövidítése: MXEF) felé orientálódik.  
A súlypontot azokra a részvényekre kell helyezni, amelyek szerepelnek az MSCI Emerging Markets Free-ben.
  - b) A befektetéspolitikai investíciós univerzum (részleges) leképezése érdekében az alapról szóló jelen rendelkezések 17.§-a szerint meg lehet szerezni befektetési alapok befektetési jegyeit – függetlenül azon államtól, amelyben a mindenkori alapkezelő székhelye található – az ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKETS 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 mind a kockázat csökkentéséhez (lefedezéséhez), mind pedig spekulációs célra is alkalmazhatják. Az alap vagyonának nettó összértékére vetítve mind a fedezeti célt szolgáló, mind a nem fedezeti célt szolgáló származékos termékek alárendelt szerepet játszanak.

Biztosítási koncepciójának keretében az alapkezelő egyebek között igyekszik

- a piaci kockázat lehető legnagyobb részét megfelelő stratégiák révén, főként a részvényindexekre szóló határidős pénzügyi kontraktusok alkalmazásával,
- az árfolyamkockázat lehető legnagyobb részét főként határidős devizaügyletek alkalmazásával kivédeni.

Spekulációs célokból főként értékpapírindexekre szóló határidős pénzügyi kontraktusokat kötnek.

Az összkockázat kiszámítására vonatkozó közelebbi adatok az alapról szóló rendelkezések 19b. §-ában található.

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

## 16. § Tőzsdék és szervezett piacok

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

## 17. § Befektetési alapok befektetési jegyei

1. Befektetési alapok (= befektetési alapok és nyílt típusú befektetési társaságok) - amelyek eleget tesznek a 85/611/EGK irányelv (ÁÉKBV) rendelkezéseinek - befektetési jegyeit az alábbi 2. pont szerinti befektetési alapokkal együttesen összesen az alap vagyonának 10%-a erejéig szabad beszerezni, amennyiben ezek a maguk részéről az alap vagyonának legfeljebb 10%-át fektetik be más befektetési alapok befektetési jegyeibe.

2. Az olyan befektetési alapok befektetési jegyeit, amelyek nem tesznek eleget a 85/611/EGK irányelv (ÁÉKBV) rendelkezéseinek, és amelyeknek az a kizárólagos célja, hogy
- a nagyközönségtől megszerzett pénzüsszegeket közös számlára, a kockázatmegosztás elve szerint értékpapírokba és más likvid pénzügyi befektetésekbe fektessék be, és
  - amelyek befektetési jegyeit a befektetési jegyek tulajdonosainak kívánságára közvetlenül vagy közvetve a befektetési alap vagyonának terhére visszaváltják vagy kifizetik,
- a fenti 1. pont szerinti befektetési alapokkal együttesen az alap vagyonának összesen 10%-a erejéig szabad beszerezni, amennyiben
- a) ezek a maguk részéről az alap vagyonának 10%-nál nem nagyobb részét fektetik be más befektetési alapok befektetési jegyeibe, és
  - b) ezeket olyan jogi előírások szerint engedélyezik, melyek olyan felügyeletnek vetik alá őket, amelyek a pénzügyi felügyelet felfogása szerint egyenértékűek a közösségi jog szerintivel, és kellő biztosíték áll fenn a hatóságok közötti együttműködésre, és
  - c) a befektetési jegyek tulajdonosainak védelmi 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 vagyonáról és kötelezettségeiről, hozamairól és ügyleteiről.
3. A befektetési alap számára olyan befektetési alapok befektetési jegyei is beszerezhetők, amelyeket közvetlenül vagy közvetve ugyanaz az Alapkezelő vagy olyan társaság kezel, amellyel az Alapkezelő a közös irányítás vagy ellenőrzés, illetve jelentős közvetlen vagy közvetett részesedés révén kapcsolatban áll.
4. Egy és ugyanazon befektetési alap befektetési jegyeit az alap vagyonának 10%-a erejéig szabad beszerezni.

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

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

#### 19. § Származékos ügyletek

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

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

1. A befektetési alap számára igénybe lehet venni olyan származékos pénzügyi eszközöket, amelyekkel nem kereskednek egyik tőzsdén sem (OTC-derivatívák), amennyiben
  - a) a bázisértékek esetében a 19.§ 1. pont szerintiokről van szó,
  - b) az ellenérdekű felek azon kategóriákba tartozó, felügyeletnek alávetett intézmények, amelyeket a pénzügyi felügyelet rendeleti úton engedélyezett,
  - c) a tőzsdén kívüli származékos ügyletek megbízható és ellenőrizhető napi értékelés tárgyát képezik, és azokat a befektetési alap kezdeményezésére bármikor megfelelő napi értéken el lehet idegeníteni, likvidálni lehet, vagy ellenügylet révén ki lehet egyenlíteni,
  - d) Az ezekbe történő befektetés a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 20.§ 3. bek. 5., 6., 7., 8a. és 8d. pontjában rögzített határokon belül zajlik, és a bázisértékek teljes kockázata nem lépi túl ezeket a befektetési határokat.

2. A befektetési alap tőzsdén kívüli származékos termékekkel folytatott ügyleteinél a nemfizetés kockázata nem lépheti túl az alábbi mértékeket:
  - a) ha az ellenérdekű fél hitelintézet, az alap vagyonának 10%-át,
  - b) egyébként az alap vagyonának 5%-át.
3. Az 1. és 2. pont rendelkezései általános jellegűek. A befektetési alap az 1. pontba tartozó pénzügyi eszközöket a 15.§-ban megnevezett befektetéspolitikai elvek szerint veheti igénybe.

#### 19b.§ Value at risk

Nem alkalmazandó

#### 20.§ Hitelfelvétel

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

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

Az Alapkezelő jogosult arra, hogy a befektetési alap számlájára, a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 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 lejáta 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 százalékgig terjedhet. A kiszolgáltatási ár kiszámításához a kapott összeget a következő centre felkerekítik. A visszaváltási ár megfelel a befektetési jegy értékének.

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

#### 26.§ Elszámolási év

A befektetési alap elszámolási éve a 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 1,8 %-áig terjedő mértékű évenkénti díjazást kap, amely a hó végi értékek alapján kerül kiszámításra, évenként azonban legalább 24.000 eurót.

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

egészüben, 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 átvezetni.

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

Az elszámolási év során bevételezett hozamokat nem osztják fel a költségek fedezése után. 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

(2006. májusi verzió)

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

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

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

A szabályozott piacok aktuálisan érvényes jegyzéke megtalálható az alábbi címen:

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

a „szabályozott piacok jegyzéke (pdf)” fájlban,

valamint

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

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

2.1	Bosznia-Hercegovina	Szarajevo
2.2	Szerb Köztársaság BiH <sup>1</sup> :	Banja Luka
2.3	Horvátország:	Zágráb, Varazsadin
2.4	Svájc:	SWX Swiss-Exchange
2.5	Szerbia és Montenegró:	Belgrád
2.6	Törökország:	Isztambul (az illető részvénytőzsdén csak „nemzeti piac”)
2.7.	Bulgária	Szófia (Bulgarien Stock Exchange)
2.8.	Románia	Bukarest (Bucharest Stock Exchange)

## 3. Tőzsdék Európán kívüli országokban

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

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

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

#### 5. Tőzsdék határidős és opciós kereskedéssel

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

<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 befektetők) vonatkoznak. Más befektetőknek a mindenkor nemzeti törvényeket kell figyelembe venniük.

ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKETS

Elszámolási év:

2006.05.01. - 2007.04.30.

Az (esetleg fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma:

2007.08.01.

Osztalékos

befektetési

jegyek

Felhalmozást

szolgáló befektetési

jegyek

Lábj.

AT000 068 096 2

AT000 068 097 0

AT000 067 968 3

Értékek befektetési jegyenként

euróban

euróban

### 1. Magánvagyonban lévő befektetési jegyek

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

b) Ha nem tettek opciós nyilatkozatot:

Adólevonás alá nem eső tőkevagyonból származó bevételek:

végző megadóztatás teljes egészében mint az a) pontnál

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

1)

- Végző megadóztatásra alkalmas tőkebefektetésekből származó tőkehozamok teljes adótétel mellett:

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél:

3,5449 3,6973

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél:

2)

3,5449 3,6973

- Végző megadóztatásra alkalmas befektetésekből eredő tőkehozamok fél adótétel mellett:

0,0000 0,0000

- Tőkehozadéki adó, amennyiben végző megadóztatásra alkalmas tőkehozamokra jut:

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél:

0,8862 0,9243

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél:

0,8862 0,9243

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

Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját

e) A szövetségi adórendtartás szerint adómentes jövedelmek:

0,0000 0,0000

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

0,0000 0,0000

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

g) Örökösödési adó-érték:

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél:

0,00 0,00

Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél:

0,00 0,00

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

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

3)

2,8000 0,0000

A levont adó beszámítására illetve visszatérítésére vonatkozó 2.c) – 2.f) pontot azonban figyelembe kell venni.

b) Ha nem tettek opciós nyilatkozatot: az a. pontban megjelölt összeg helyett az alábbiakat kell adózás szempontjából figyelembe venni:

Adólevonás alá nem eső, tőkevagyonból származó jövedelmek:

2,8000 0,0000

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

4)

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

2,8000 0,0000

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

0,0000 0,0000

- beszámítandó tőkehozadéki adó:

Opciós nyilatkozat melletti letétek esetében:

5)

0,0000 0,0000

Opciós nyilatkozat nélküli letétek esetében:

5)

0,0000 0,0000

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

Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját

e) A kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek:

0,0000 0,0000

Így a visszatartott osztrák tőkehozadéki adó beszámítása illetve visszatérítése iránt a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek esetében (lásd a 2.) lánkjegyzetet 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

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.

Láb. AT000 068 096 2

AT000 068 097 0  
AT000 067 968 3

AT0000A00GK1

Értékek befektetési jegyenként

euróban

euróban

euróban

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

6)

a) Hozzászámítások:

- osztalékfizetés

2,8000

—

—

- az alap szokásos eredménye

—

0,0000

0,0000

- külföldi levonásos adók a külföldi hozamokra:

0,0000

0,0000

0,0000

- belföldi tőkehozadéki adó a belföldi osztalékhozamokra:

0,0000

0,0000

0,0000

- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló szokásos hozamai:

0,0000

0,0000

0,0000

- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló adóköteles vagyoni nyereségei:

0,0000

0,0000

0,0000

- hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra:

—

—

—

b) Leszámítások:

- részesedési hozamok a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint:

0,0000

0,0000

0,0000

- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek:

0,0000

0,0000

0,0000

- hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra:

—

—

—

c) Elvileg a társasági adóba beszámítható belföldi tőkehozadéki adó:

7)

0,0000

0,0000

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:

0,1275

0,1330

0,1342

(Részletes információk ezzel kapcsolatban, valamint a szövetségi adórendtartás 48. §-a szerinti 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:

0,0000

0,0000

0,0000

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

Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját

4. Befektetési jegyek magánalapítványok vagyonában

a) „Közbenső 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:

3,5449

3,6973

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

0,0000

0,0000

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

0,0000

0,0000

- 1) Ha a levonásba hozott tőkehozadéki adó magasabb, mint a (normál) jövedelemadó, amely a befektetési jegy-tulajdonos esetében az érintett jövedelmekre esik.
- 2) Az 1. b) pontban megjelölt összeg kiegészítéseként.
- 3) Az adóbevallás céljára az alap osztalékfizetéseit illetve osztalékhoz hasonló hozamait – amennyiben ezeket az üzemi nyereség/veszteség kiszámításánál figyelembe vették – ezekből ki kell küszöbölni, és az itt megjelölt adóköteles összeggel kell helyettesíteni.
- 4) Ha a levonásba hozott tőkehozadéki adó magasabb, mint a (normál) jövedelemadó, amely a befektetési jegy-tulajdonos esetében az érintett jövedelmekre esik.
- 5) Ha annak folytán, hogy nincs nyilatkozat a vagyoni nyereség tőkehozadéki adó alól mentesített betétként való minősítésére, megtörténik e tőkehozadéki adó levonása, bár ezt a betétet üzemi betétként mentesítették a vagyoni nyereség utáni tőkehozadéki adó alól, kiegészítésként ezt a tőkehozadéki adót is vissza lehet követelni az adóhivaltól (lásd az adójogi kezelés B. illetve C. részében a 12.b) pontot). Ez a lehetőség akkor is fennáll, ha egyébként az adólerovás alapján nem kerül sor a tőkehozadéki adó visszakövetelésére.
- 6) Itt az a) hozzászámítások és b) leszámítások pont alatt szerepel minden olyan összeg, amelyet a tőketársaság adóbevallásában az alap eredményéből figyelembe kell venni. Amennyiben az itt hozzászámításként felsorolt összegek szerepelnek a tőketársaság mérlegeredményében, és így annak adóbevallásában egy másik helyen jelennek meg (ami általában legalább az alap osztalékfizetése tekintetében előfordul), ezeket az összegeket az adóbevallásban a hozzászámításoknál figyelmen kívül kell hagyni.
- 7) A tőkehozadéki adóról szóló törvény 94. § 5. pontja szerinti mentesítő nyilatkozatok alapján a legtöbb tőketársaságnál elmarad a tőkehozadéki adónak a letétkezelő általi levonása és annak az adóhivatalhoz történő befizetése, ezért ilyen módon nem engedhető meg a beszámítás. Amennyiben az elvben beszámítható tőkehozadéki adó itt megjelölt összege a belföldi osztalékhozamokra eső belföldi tőkehozadéki adóra jut, azt a társasági adóba mindenképpen be lehet számítani.

\* 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 forrásadóknak (lásd az adójogi kezelés B./C. részének 8.a) tételét) beszámítása a belföldi társasági adóba nem engedhető meg.

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

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

ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKETS		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: 174,22 euró		euróban	euróban	euróban	euróban
Elszámolási év:	2006.05.01. – 2007.04.30.					
Az osztalékfizetés dátuma:	2007.08.01.					
ISIN:	AT000 068 096 2					
Értékek befektetési jegyenként						
1. Osztalék/osztalékfizetés (az I. tőkehozadéki adó levonása után, az egyéb tőkehozadéki adó levonása előtt)			2,8000	2,8000	2,8000	2,8000
2. Plusz:						
a) Visszatartott bel- és külföldi levonások adók (az avoir fiscal figyelembevétele nélkül)	1)		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Külföldi al-alapok adóköteles, osztalékhoz hasonló hozamai:						
- szokásos hozamok			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- vagyoni nyereségek			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) Egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)			3,5449	–	–	3,5449
d) Adózással semleges hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra			–	–	–	–
3. Minusz:						
a) Adómentes kamathozamok (adómentes a kettős adóztatási egyezmény szerint)	2)		–	0,0000	0,0000	0,0000
b) Adómentes osztalékhozamok						
- adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)			–	–	0,0000	0,0000
- adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)	3)		–	–	–	0,0000
- adómentes osztalékok a kettős adóztatási egyezmény szerint			–	–	0,0000	–
- adózással semleges hozamkiegyenlítés a külföldi osztalékhozamokra			–	–	–	–
c) Osztalékként kifizetett vagyoni nyereségek (levonás adómentesként illetve megadóztatottként)			2,8000	–	–	2,8000
			3,5449	2,8000	2,8000	3,5449
4. Ezek közül véglegesen megadóztatott			3,5449	0,0000	–	–
5. Adóköteles jövedelmek	17)		0,0000	2,8000	2,8000	–
A „közbenő adó” alapja (a tőkehozadéki adóról szóló törvény 22. § 2. bekezdése)			–	–	–	3,5449
6. Örökösödésiadó-érték	2)	lásd a lábjegyzetet is	0,00	–	–	–
Részletes adatok						
7. Olyan külföldi jövedelmek, amelyekre Ausztriát adóztatási jog illeti meg	4)		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8. A kettős adóztatás elkerülésére:						
A külföldön lerótt adók közül						
a) Beszámíthatók az osztrák jövedelem-/társasági adóba (részletek a 13.a pontban)	5) 6) 7) 8)					
- részvényhozamokra (osztalékok) szóló adók (az avoir fiscal és a matching credit figyelembevétele nélkül)			0,1275	0,1275	0,1275	9. láb.j.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékfizetéseire eső adók			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
mindösszesen beszámíthatók (matching credit nélkül)			0,1275	0,1275	0,1275	0,0000
- beszámítható összeg a fiktív forrásadók (matching credit) esetén			0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.j.
b) A külföldi adóigazgatások kérelemre visszatérítik (részletek a 13.b pontban)	8) 10)					
- a részvények hozamaira (osztalékok) eső adók			0,0328	0,0328	0,0328	9. láb.j.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
mindösszesen visszatérítendő			0,0328	0,0328	0,0328	0,0000
c) A szövetségi adórendtartás 48. §-a szerint ítélandó meg (részletek a 13.d pontban)			0,0811	0,0811	0,0811	9. láb.j.

ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKETS

		Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők		Magán- alapítványok
			Természetes személyek (kkt-k, bt-k. is)	Jogi személyek	
Elszámolási év:	2006.05.01. – 2007.04.30.	Lábj.			
Az osztalékfizetés dátuma:	2007.08.01.				
ISIN:	AT000 068 096 2				
Értékek befektetési jegyenként		euróban	euróban	euróban	euróban
9. Kedvezményezett részesedési hozamok					
a) Fél adótétellel való adóztatás a jövedelemadó-törvény 37. § 1. bekezdése szerint (bruttó bel- és külföldi osztalékhozamok)	11)	0,0000	0,0000		
b) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)				0,0000	0,0000
c) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)	3)				0,0000
d) adómentes az Írországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 8. cikkének 4. bekezdése szerint				0,0000	
e) adómentes a Luxemburggal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 4. bekezdése szerint				0,0000	
f) adómentes a Svédországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 6. bekezdése szerint				0,0000	
10. Azon hozamok, amelyek az alap osztalékfizetésének időpontjában tőkehozadéki adó levonása alá esnek (a magánalapítványok rovatában: azon hozamok, amelyek „közbenső adó” alá esnek):					
a) Különböző hozamok					
- kamathozamok, ha nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamok lásd a lábjegyzetet is	2)	0,0000	0,0000	0,0000	
- külföldi osztalékok	17)	0,0000	0,0000	0,0000	
- külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetései		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamai		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- ingatlanalapok hozamai		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Vagyoni nyereségek					
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségei		0,0000			0,0000
- egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)		3,5449			3,5449
11. Osztrák I. tőkehozadéki adó (belföldi osztalékokra)					
		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12. Osztrák tőkehozadéki adó, amelyet az osztalékfizetésnek levonásba kell hoznia:					
a) Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra					
- tőkehozadéki adó kamathozamokra, amennyiben nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint		0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
- tőkehozadéki adó a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokra	2)	0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
- tőkehozadéki adó a külföldi osztalékokra	15)	0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetéseire		0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamaira		0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
- tőkehozadéki adó az ingatlanalapok hozamaira		0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
Az a) összege: Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra		0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
b) Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre					
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségeire		0,0000			14. láb.
- tőkehozadéki adó az egyéb vagyoni nyereségekre		0,8862			14. láb.
A b) összege: Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre	16)	0,8862			14. láb.
Azon osztrák tőkehozadéki adó végösszege, amelyet az osztalékfizetésnek levonásba kell hoznia (a 12.a) és a 12.b) összege)		0,8862	0,0000	0,0000	14. láb.
kerekítve		0,89	0,00	0,00	14. láb.

ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKETS

		Lábj.	Magán- befektetők	Vállalati befektetők		Magán- alapítványok
			(opcióval vagy anélkül)	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 068 096 2					
Értékek befektetési jegyenként			euróban	euróban	euróban	euróban
13. a)	A 8.a) ponthoz (az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámítható külföldi adók)					
	- a Brazíliából		0,0214	0,0214	0,0214	9. láb.
	Nagy-Britanniából		0,0053	0,0053	0,0053	9. láb.
	Izraelből		0,0229	0,0229	0,0229	9. láb.
	Malajziából		0,0204	0,0204	0,0204	9. láb.
	Hollandiából		0,0016	0,0016	0,0016	9. láb.
	Lengyelországból		0,0045	0,0045	0,0045	9. láb.
	Orosz Föderációból		0,0146	0,0146	0,0146	9. láb.
	Dél-Koreából		0,0225	0,0225	0,0225	9. láb.
	Csehországból		0,0024	0,0024	0,0024	9. láb.
	Törökországból		0,0119	0,0119	0,0119	9. láb.
	származó részvényhozamokra (osztalékokra) beszámítható adók					
	A részvények összege (matching credit nélkül)		0,1275	0,1275	0,1275	9. láb.
b)	A 8. b) ponthoz (a külföldi adóigazgatóságok által kérelemre visszatérítendő külföldi adók)					
	- a Brazíliából		0,0001	0,0001	0,0001	9. láb.
	Chiléből		0,0127	0,0127	0,0127	9. láb.
	Indonéziából		0,0074	0,0074	0,0074	9. láb.
	Hollandiából		0,0011	0,0011	0,0011	9. láb.
	Pakisztánból		0,0018	0,0018	0,0018	9. láb.
	Dél-Koreából		0,0025	0,0025	0,0025	9. láb.
	Thaiföldről		0,0072	0,0072	0,0072	9. láb.
	származó részvényhozamokra (osztalékokra) visszatérítendő adók					
	A részvények összege		0,0328	0,0328	0,0328	9. láb.
	a Törökországból					
	származó vagyoni nyereségekre visszatérítendő adók		0,0001	0,0001	0,0001	9. láb.
	A vagyoni nyereségek összege		0,0001	0,0001	0,0001	9. láb.
c)	A Szövetségi Adórendtartás 48. §-a szerint bírálandók el					
	- Részvényhozamok (osztalékok) utáni levonásos adók					
	Tajvan		0,0811	0,0811	0,0811	9. láb.

## **Lábjegyzetek**

- 1) Befektetési jegyenként 0,2415 eurót az igazgatási költségek semlegesítenek.
- 2) A magánbefektetők részére fennáll az a lehetőség, hogy a szövetségi adórendtartás 240. § 3. bekezdése szerint az illetékes adóhivataluknál kérelmet nyújtsanak be az adómentes kamathozamok (lásd a 12.a) tételt) esetében a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt, vagy ezt a jövedelemadó kivetése útján érvényesítsék. Vállalati befektetőknél ennek a tőkehozadéki adónak a beszámítása a jövedelemadó illetve társasági adó kivetése útján lehetséges. Az itteni ismertetésben (a szokásos eljárásnak megfelelően) feltételezzük, hogy a magánbefektetők esetében elmarad az adómentes kötvényeknél a tőkehozadéki adó beszámításának illetve visszatérítésének érvényesítése. Ha mégis sor kerül e tőkehozadéki adó visszatérítésre illetve beszámításra, az adómentes kötvények megfelelő részét figyelembe kell venni az örökösödésiadó-érték esetében, és a kivetésnél figyelembe kell venni a progresszióra vonatkozó fenntartást.
- 3) A külföldi részesedések hozamai a magánalapítványok esetében a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint mentesek a társasági adó alól, amennyiben ezeknél nem kerül sor adómentesítésre a kettős adóztatásról szóló egyezmény alapján (nincs forrásadó beszámítás vagy visszatérítés). Ilyen adómentesítés esetén ezek a jövedelmek azonban teljes adótétel alá esnek.
- 4) Ha a magánalapítvány adóbevallásában érvényesítik a külföldi 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 forrásadóra (matching credit) beszámítható összeget csak a kivetés útján lehet érvényesíteni.
- 6) A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek számára elvileg nincs jelentősége, mert a tőkehozadéki adó befizetése során a 2003/393. számú rendelet szerint befektetési jegyenként 0,0000 euró mértékű beszámításra kerül sor. Egyedi esetekben a kettős adóztatási egyezmény szerint a meghaladó beszámítási összegeket vissza lehet téríteni. A jelen fenti táblázatban a kettős adóztatási egyezmény szerint beszámítható teljes összeg szerepel, ezért ennek már a 2003/393. számú rendelet szerint megtörtént beszámítása figyelembevétele nélkül beszámíthatónak tüntettük fel.
- 7) A beszámítás nem lehet magasabb összegű, mint az osztrák jövedelem / társasági adó, amely részarányosan jut a megfelelő 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 beszérendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) az összegeket kivetés útján kérelemre a fél átlagos adótétellel lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni.
- 12) Amennyiben rendelkezésre áll az 1988. évi jövedelemadó-törvény 94. § 5. pontja szerinti, tőkehozadéki adó alól mentesítő nyilatkozat, nem történik tőkehozadéki adó levonás azon vállalati befektetők esetében, amelyek nem természetes személyek. Amennyiben nem tettek ilyen mentesítő nyilatkozatot, és ezért a tőkehozadéki adót levonásba helyezik, ezt jogi személyek esetében be lehet számítani a társasági adóba.
- 13) Magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében az itt felsorolt hozamok adómentesek vagy a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen megadóztatottak. Egyedi esetekben (amikor a beszérendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) ezeket az összegeket kivetés útján meg lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni. Az itt felsorolt összegek közül azonban a kivetés során a külföldi osztlékokat a fél adótételes jövedelmeknél kell figyelembe venni a 37. § 1. bekezdése szerint (lásd fent a 11. lábjegyzetet), valamint ki kell iktatni a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokat.
- 14) A magánalapítványok a jövedelemadó-törvény 94. § 10. pontja szerint mentesek az ezen hozamok utáni tőkehozadéki adó alól.
- 15) A 2003/393. számú rendelet szerint beszámítható, befektetési jegyenként 0,0000 euró mértékű összeg levonása után.
- 16) (Fiktív) osztlékok az üzemi vagyonban lévő letétek esetében nem tartoznak a vagyoni nyereségekre 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 mindenkori nemzeti törvényeket kell figyelembe venniük.

ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKETS		Láb.	Magán-	Vállalati befektetők	Jogi	Magán-
Számolási érték	2007.04.30-ra: 181,71 euró		befektetők	Természetes személyek	személyek	alapítványok
Elszámolási év:	2006.05.01. – 2007.04.30.		(opcióval vagy anélkül)	(kkt-k, bt-k. is)		
Az osztalékfizetés dátuma:	2007.08.01.					
ISIN:	AT000 068 097 0 / AT000 067 968 3					
Értékek befektetési jegyenként			euróban	euróban	euróban	euróban
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)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló adóköteles hozamai:						
- szokásos hozamok			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- vagyoni nyereségek			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) Egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)			3,6973	–	–	3,6973
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)	–	–	–	0,0000
- adómentes osztalékok a kettős adóztatási egyezmény szerint			–	–	0,0000	–
- adózással semleges hozamkiegyenlítés az osztalékokra			–	–	–	–
			3,6973	0,0000	0,0000	3,6973
4. Ebből véglegesen megadóztatva			3,6973	0,0000	–	–
5. Adóköteles jövedelmek		17)	0,0000	0,0000	0,0000	–
A „közbenső adó” alapja (a tőkehozadéki adóról szóló törvény 22. § 2. bekezdése)			–	–	–	3,6973
6. Örökösödési adó-érték lásd a lábjegyzetet is		2)	0,00	–	–	–
Részletes adatok						
7. Külföldi jövedelmek, amelyeknél Ausztriát adóztatási jog illeti meg		4)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8. A kettős adóztatás elkerülésére:						
A külföldön lerótt adók közül						
a) 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)			0,1330	0,1330	0,1330	9. láb.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók beszámítható összesen (matching credit nélkül)			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- beszámítható összeg fiktív forrásadóknál (matching credit)			0,1330	0,1330	0,1330	0,0000
b) a külföldi adóigazgatóságok által kérelemre visszatérítendő (részletek a 13. b) pontban)		8) 10)	0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.
- részvényekből eredő hozamok (osztalékok) adói			0,0341	0,0341	0,0341	9. láb.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók visszatérítendő összesen			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) az adórendtartás 48. §-a szerint kell megítélni (részletek a 13. d) pontban)			0,0341	0,0341	0,0341	0,0000
			0,0846	0,0846	0,0846	9. láb.

ESPA BOND DANUBIA

Elszámolási év: 2006.05.01. – 2007.04.30.		Lábj.	Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	Magán- alapítványok
Az osztalékfizetés dátuma: 2007.08.01.			euróban	euróban	euróban	euróban
ISIN: AT000 068 097 0 / AT000 067 968 3						
Értékek befektetési			euróban	euróban	euróban	euróban
<b>9. Kedvezményezett részesedési hozamok</b>						
a) Adóztatás fél adótétellel a jövedelemadó-törvény 37. § 1. bekezdése szerint (bruttó bel- és külföldi osztalékhozamok)	11)		0,0000	0,0000	–	–
b) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)			–	–	0,0000	0,0000
c) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)	3)		–	–	–	0,0000
d) adómentes az Írországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 8. cikkének 4. bekezdése szerint			–	–	0,0000	–
e) adómentes a Luxemburggal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 4. bekezdése szerint			–	–	0,0000	–
f) adómentes az Svédországgal megkötött kettős adóztatási egyezmény 10. cikkének 6. bekezdése szerint			–	–	0,0000	–
<b>10. Azon hozamok, amelyek az alap osztalékfizetésének időpontjában tőkehozadéki adó levonása alá tartoznak (a magánalapítványok rovatában: azon hozamok, amelyek „közbenső adó” alá tartoznak):</b>						
<b>a) Különböző hozamok</b>						
- kamathozamok, amennyiben a kettős adóztatási egyezmény szerint nem mentesülnek			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamok lásd a lábjegyzetet is	2)		0,0000	0,0000	0,0000	–
- külföldi osztalékok	17)		0,0000	0,0000	0,0000	–
- külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetései			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamai			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- ingatlanalapok hozamai			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>b) Vagyoni nyereségek</b>						
- külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségei			0,0000	–	–	0,0000
- egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)			3,6973	–	–	3,6973
<b>11. Osztrák I. tőkehozadéki adó (belföldi osztalékokra)</b>						
			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	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokra	2)		0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a külföldi osztalékokra	15)		0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetéseire			0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamaira			0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.
- tőkehozadéki adó az ingatlanalapok hozamaira			0,0000	0,0000	0,0000	14. lábj.
Az a) összege: Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra			0,0000	0,0000	0,0000	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			0,9243	–	–	14. lábj.
A b) összege: Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre			0,9243	–	–	14. lábj.
<b>Azon osztrák tőkehozadéki adó végösszege, amelyet a kifizetésnek levonásba kell hoznia (a 12.a) és a 12.b) összege)</b>						
kerekítve			0,92	0,00	0,00	14. lábj.

ESPA BOND DANUBIA		Lábj.	Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők		Magán- alapítványok
Elszámolási év:	2006.05.01. – 2007.04.30.			Természetes személyek (kkt-k, bt-k. is)	Jogi személyek	
Az osztalékfizetés dátuma:	2007.08.01.					
ISIN:	AT000 068 097 0 / AT000 067 968 3					
Értékek befektetési jegyenként			euróban	euróban	euróban	euróban
13. a) A 8.a) ponthoz (az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámítható külföldi adók)						
- a Brazíliából			0,0223	0,0223	0,0223	9. láb.
Nagy-Britanniából			0,0055	0,0055	0,0055	9. láb.
Izraelből			0,0239	0,0239	0,0239	9. láb.
Malajziából			0,0213	0,0213	0,0213	9. láb.
Hollandiából			0,0017	0,0017	0,0017	9. láb.
Lengyelországból			0,0047	0,0047	0,0047	9. láb.
Orosz Föderációból			0,0152	0,0152	0,0152	9. láb.
Dél-Koreából			0,0235	0,0235	0,0235	9. láb.
Csehországból			0,0025	0,0025	0,0025	9. láb.
Törökországból			0,0124	0,0124	0,0124	9. láb.
származó részvényhozamokra (osztalékokra) beszámítható adók						
A részvények összege (matching credit nélkül)			0,1330	0,1330	0,1330	9. láb.
b) A 8. b) ponthoz (a külföldi adóigazgatóságok által kérelemre visszatérítendő külföldi adók)						
- a Brazíliából			0,0001	0,0001	0,0001	9. láb.
Chiléből			0,0132	0,0132	0,0132	9. láb.
Indonéziából			0,0077	0,0077	0,0077	9. láb.
Hollandiából			0,0011	0,0011	0,0011	9. láb.
Pakisztánból			0,0019	0,0019	0,0019	9. láb.
Dél-Koreából			0,0026	0,0026	0,0026	9. láb.
Thaiföldről			0,0075	0,0075	0,0075	9. láb.
származó részvényhozamokra (osztalékokra) visszatérítendő adók						
A részvények összege			0,0341	0,0341	0,0341	9. láb.
a Törökországból						
származó vagyoni nyereségekre visszatérítendő adók			0,0001	0,0001	0,0001	9. láb.
A vagyoni nyereségek összege			0,0001	0,0001	0,0001	9. láb.
c) A Szövetségi Adórendtartás 48. §-a szerint bírálandók el						
- Részvényhozamok (osztalékok) utáni levonásos adók						
Tajvan			0,0846	0,0846	0,0846	9. láb.

## Lábjegyzetek

- 1) Befektetési jegyenként 0,2518 eurót az igazgatási költségek semlegesítenek.
- 2) A magánbefektetők részére fennáll az a lehetőség, hogy a szövetségi adórendtartás 240. § 3. bekezdése szerint az illetékes adóhivataluknál kérelmet nyújtsanak be az adómentes kamathozamok (lásd a 12.a) tételt) esetében a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt, vagy ezt a jövedelemadó kivétele útján érvényesítsék. Vállalati befektetőknek ennek a tőkehozadéki adónak a beszámítása a jövedelemadó illetve társasági adó kivétele útján lehetséges. Az itteni ismertetésben (a szokásos eljárásnak megfelelően) feltételezzük, hogy a magánbefektetők esetében elmarad az adómentes kötvényeknél a tőkehozadéki adó beszámításának illetve visszatérítésének érvényesítése. Ha mégis sor kerül a tőkehozadéki adó visszatérítésre illetve beszámításra, az adómentes kötvények megfelelő részét figyelembe kell venni az örökösödésiadó-érték esetében, és a kivételnél figyelembe kell venni a progresszióra vonatkozó fenntartást.
- 3) A külföldi részesedések hozamai a magánalapítványok esetében a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint mentesek a társasági adó alól, amennyiben ezeknél nem kerül sor adómentesítésre a kettős adóztatásról szóló egyezmény alapján (nincs forrásadó beszámítás vagy visszatérítés). Ilyen adómentesítés esetén azonban ezek a jövedelmek teljes adótétel alá esnek.
- 4) Ha a magánalapítvány adóbevallásában érvényesítik a külföldi osztalékokra vonatkozó forrásadók beszámítását (ami a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerinti mentesítés elvesztésére tekintettel csak kivételes esetekben fordul elő), a magánalapítványok rovatában a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint mentesített külföldi osztalékokat (lásd fent a 3. b) tételt) figyelembe kell venni.
- 5) A kettős adóztatási egyezmény szerint a fiktív forrásadóba (matching credit) beszámítható összeget csak a kivétel útján lehet érvényesíteni.
- 6) A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek számára elvileg nincs jelentősége, mert a tőkehozadéki adó befizetése során a 2003/393. számú rendelet szerint befektetési jegyenként 0,0000 euró mértékű beszámításra kerül sor. Egyedi esetekben a kettős adóztatási egyezmény szerint a meghaladó beszámítási összegeket vissza lehet téríteni. A jelen fenti táblázatban a kettős adóztatási egyezmény szerint beszámítható teljes összeg szerepel, ezért ennek már a 2003/393. számú rendelet szerint megtörtént beszámítása figyelembevétele nélkül beszámíthatónak tüntettük fel.
- 7) A beszámítás nem lehet magasabb összegű, mint az osztrák jövedelem / társasági adó, amely részarányosan jut a megfelelő 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 meg vannak adóztatva. Egyedi esetekben (ha a beszedendő 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 beszedendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) ezeket az összegeket kivétel útján meg lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni. Az itt felsorolt összegek közül azonban a kivétel során a külföldi osztalékokat a fél adótételes jövedelmeknél kell figyelembe venni a 37. § 1. bekezdése szerint (lásd fent a 11. lábjegyzetet), valamint ki kell iktatni a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokat.
- 14) A magánalapítványok a jövedelemadó-törvény 94. § 10. pontja szerint mentesek az ezen hozamok utáni tőkehozadéki adó alól.
- 15) A 2003/393. számú rendelet szerint beszámítható, befektetési jegyenként 0,0000 euró mértékű összeg levonása után.
- 16) (Fiktív) osztalékok az üzemi vagyonban lévő letétek esetében nem tartoznak a vagyoni nyereségekre kivett tőkehozadéki adó alá. Ha a letétkelzővel szembeni megfelelő nyilatkozat hiányára tekintettel mégis sor kerül a vagyoni nyereségekre vonatkozó tőkehozadéki adó levonására, ezt a kivétel során vissza lehet igényelni az adóhivaltól.
- 17) Az „adóköteles bevételek” tételben (lásd az 5. tételt) az üzemi befektetők, jogi személyek rovatában teljes egészükben szerepelnek a külföldi részvénytársaságok osztalékai (lásd a 10.a) tételt), míg a belföldi részvénytársaságok osztalékai teljes egészükben figyelmen kívül maradnak. Ha az Európai Bíróság aktuális ítélkezési gyakorlatát vesszük alapul (lásd C-446/04), nagymértékben kétségesnek látszik, hogy a megfelelő osztrák jogi helyzet összeegyeztethető-e az európai jogi rendelkezésekkel. A külföldi osztalékok adómentességének érvényesítése esetén azonban nem szabad figyelmen kívül hagyni, hogy nem engedhető meg a külföldi részvényhozamokra eső (lásd a 8.a) tételt) külföldi forrásadók beszámítása a belföldi társasági adóba.

## D. EU forrásadó

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

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

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

Nem állnak fenn forrásadó-köteles hozamok

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

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

ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKETS		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 068 096 2	AT000 068 097 0 AT000 067 968 3	AT0000A00GK1
	Értékek befektetési jegyenként	euróban	euróban	euróban
	az Asset Test-nek az osztalékfizetés napjáig (lásd fent) bezárólag tartó évre irányadó eredménye	adómentes	adómentes	adómentes
	Az EU forrásadó adóalapja a (fiktív) osztalékfizetésnél	-	-	-
	EU forrásadó a (fiktív) osztalékfizetésnél	-	-	-
	az Asset Test-nek az osztalékfizetés napjától (lásd fent) tartó évre irányadó eredménye	adómentes	adómentes	adómentes

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

### Törzslista (a magánbefektetők számára legfontosabb alapok)

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

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

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

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

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

## A takarékpénztárak alapjai

### A Salzburgi Takarékpénztár alapjai:

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

### A Steiermärkische Bank und Sparkassen AG alapjai:

TOP I-DER STABILE	Gemischter Dachfonds, ca. 20 % Aktienfonds
TOP II-DER FLEXIBLE	Gemischter Dachfonds, bis zu 70 % Aktienfonds
TOP III-DER AKTIVE	Aktien-Dachfonds
TOP IV-DER PLANENDE	Dachfonds
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. augusztus 1-i számában közzétették.

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