

ESPA STOCK ISTANBUL

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

Éves jelentés 2007/08

Tartalomjegyzék

Általános információk a befektetési társaságról

Az alap fejlődése

Az alap vagyonának összetétele

Összehasonlító áttekintés (euróban)

Osztalékfizetés/kifizetés

Hozamszámítás és az alap vagyonának alakulása

1. Az érték alakulása az elszámolási évben (az alap teljesítménye)
2. Az alap eredménye
3. Az alap vagyonának alakulása
4. Felhasználási (származási) számla

Vagyonkimutatás 2008. április 30-án

Hitelesítő záradék

Az alapra vonatkozó rendelkezések

Az alapra vonatkozó általános rendelkezések

Az alapra vonatkozó különös rendelkezések

Az alapokra vonatkozó különös rendelkezések melléklete

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 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 Dr. Christian AICHINGER (2008. 2. 28-tól) Direktor Mag. Rupert ASCHER Direktor Leopold BREITFELLNER (2008.2.27-ig) 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 Mag. Franz KISSER Anton KOVAR Günther MANDL Peter RIEDERER Mag. Jürgen SINGER (2007.07.01-től) Ernst SORGER (2008.4.8-ig) Ernst Rudolf THIER
Állami megbízottak	Mag. Wolfgang Pechriggl miniszteri tanácsos AD Erwin GRUBER
Könyvvizsgáló	ERNST & YOUNG WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH
Letétkezelő	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Igen Tisztelt Befektetésijegy-tulajdonos,

Engedje meg, hogy az alábbiakban bemutassuk Önnek az ESPA STOCK ISTANBUL, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap jelentését a 2007. május 1-től 2008. április 30-ig tartó elszámolási évre.

Az alap fejlődése

A török részvénytőzsde

A török részvénytőzsde az elmúlt elszámolási évben megközelítőleg változatlan alakulást jelez. Az Istanbul 100 Index 2,0 %-os mínuszértékkel zárta az elszámolási évet, körülbelül azzal az értékkel, amellyel kezdte. Ez a teljesítmény azonban abból a szempontból meglehetősen jó, mivel az elmúlt tizenkét hónapot szélsőséges ingadozások jellemezték. Így az elmúlt elszámolási évben a legalacsonyabb és a legmagasabb állás között kerekén 45 %-os különbség mutatkozott.

A pénzügyi év kezdetétől július második feléig tartó időszakban az Istanbul 100-Index már 28%-ot emelkedett. Az emelkedés nagy részét azonban az ezután kezdődő és augusztus közepéig tartó erős korrektúra alatt ismét elvesztette. Ezután egy újabb felfelé ívelő mozgás jelentkezhett, mely október közepén érte el a csúcspontját és egy 58.232 pontos indexértékkel az elmúlt 12 hónap legmagasabb indexértékét jelentette. A 2007. naptári év végéig az Istanbul 100-Index egy körülbelül 10%-os spektrumban mozgott. A 2008. naptári év kezdetével azonban a nemzetközi részvénytőzsdékkel összhangban jelentős árfolyam-visszaesést kellett elkönyvelnie. Öt héten belül a török részvénytőzsde kb. 25%-ot veszített az értékéből. Az elmúlt 12 hónap legmélyebb árfolyamát csak március végén, egy 39.015 pontos indexértékkel érte el. Azóta az Istanbul 100-Index valamelyest össze tudta szedni magát és a pénzügyi évet csaknem 10%-al e színvonal felett tudta zárni.

Az üzletágak szintjén az elmúlt tizenkét hónap igen érdekes és egyben eltérő képet mutat. Az összpiacnál lényegesen jobban fejlődtek a szolgáltatóágazatok, valamint az olaj-, vegyipar- és műanyagágazatot képviselő vállalatok (+ 25 % és + 17 %). Az Istanbul 100-Index értékével többé kevésbé párhuzamosan alakult az ipari vállalatok árfolyamfejlődése is, mely a beszámolási időszakban jó 4%-os pozitív teljesítményt tudott felmutatni. Az elmúlt 12 hónapban a bankok és a konglomerátumok az összpiacnál jelentősen rosszabb áralakulást mutattak (-7%, valamint -17%).

A török líra az elmúlt elszámolási évben az uróhoz képest szintén veszített értékéből. A részvénytőzsde alakulásával összhangban ez is október első felében érte el csúcspontját. A 2007. naptári év végéig inkább oldalirányú mozgást mutatott, míg a jelen naptári év elején egy jelentős árfolyamesést kellett elkönyvelnie. A pénzügyi év végén kerekén 6%-al alacsonyabban jeyezték, mint 2007. május elején.

Az ESPA STOCK ISTANBUL részvényalap a beszámolási időszakban nem egészen 14 %-os értékvesztést könyvelt el. Az elmúlt elszámolási évben származékos ügyleteket is kötöttek a részvényalap tekintetében.

Az alap vagyonának összetétele

	2008. április 30.		2007. április 30.	
	Millió euró	%	Millió euró	%
Részvények, az alábbi szektorokba tagolva				
energia	2,6	4,45	3,7	4,59
pénzügy	24,4	41,66	40,3	50,57
alanyagok	3,6	6,21	6,0	7,53
ipar	2,6	4,41	1,1	1,39
konglomerátumok	4,6	7,87	6,3	7,95
fogyasztási javak, nem ciklikus	5,0	8,58	6,5	8,16
fogyasztási javak, ciklikus	3,5	6,00	10,3	12,91
telekommunikáció	4,9	8,41	4,7	5,94
Értékpapír állomány	51,2	87,58	79,0	99,05
Financial Futures [határidős pénzügyi termékek]	- 0,4	- 0,69	0,0	0,01
Bankbetétek	7,7	13,10	0,8	0,94
Kamatkövetelések	0,0	0,01	0,0	0,00
Az alap vagyona	58,5	100,00	79,8	100,00

Összehasonlító áttekintés (euróban)

Elszámolási év:	Az alap vagyona	Az érték alakulása %-ban 1)
2002/03	5.371.083,03	- 24,54
2003/04	11.131.158,82	+ 59,32
2004/05	24.993.209,03	+ 24,96
2005/06	69.651.412,68	+ 80,69 2) 3)
2006/07	79.770.841,47	- 5,60
2007/08	58.515.787,31	- 13,81 2)

Elszámolási év:	Osztalékos befektetési jegyek		Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek			Teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek	
	Kiszámított érték jegyenként	Osztalék/osztalékfizetés	Kiszámított érték jegyenként	Felhalmozásra felhasznált hozam	Kifizetés az InvFG 13.§-a szerint	Kiszámított érték jegyenként	Felhalmozásra felhasznált hozam
2002/03	105,26	0,00	105,26	0,00	0,00	—	
2003/04	167,70	0,94	167,70	0,31	0,63	—	
2004/05	208,37	3,00	208,76	2,46	0,55	—	
2005/06	372,39	7,00	376,46	4,95	2,13	377,22	7,09
2006/07	342,77	7,00	352,72	5,85	1,35	356,09	7,27
2007/08	290,59	9,00	303,06	8,03	1,36	311,93	9,66

- 1) Az osztalékként felosztott illetve kifizetett összegeknek az osztalékfizetési napon érvényes elszámoló értéken történő teljes újrabefektetése feltételezésével.
- 2) A felhalmozásra illetve teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek értékének alakulása a kerekítések miatt kismértékben eltér ettől az értéktől.
- 3) 2005. július 27-ével kezdődően az ESPA STOCK ISTANBUL nevű alap esetében teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek kiadására került sor. Az értékejlődés kiszámításának alapjaként a felhalmozási részesedések jelen pénzügyi év elején mutatott értékei, valamint ezekre vonatkozó kifizetések nagysága szolgál.

Osztalékfizetés/kifizetés

A 2007/08-as elszámolási évre az **osztalékos befektetési jegyekre** befektetési jegyenként 9,00 euró összegű osztalékot (a 2006/07-es elszámolási évben 7,00 euró), azaz az 56.828 osztalékos befektetési jegyre összesen 511.452,00 euró osztalékot fizetnek.

A szelvényeket kifizető bank köteles ebből az osztalékfizetésből befektetési jegyenként 1,30 euró mértékű tőkehozadéki adót levonni, amennyiben nem állnak fenn mentesítési okok. Az osztalékot 2008. szeptember 1-én, hétfőn,

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 2007/08-as elszámolási évre jegyenként 8,03 eurót használnak fel újrabefektetéshez, ami a 109.636 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 880.377,08 eurót tesz ki.

Figyelemmel a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 13.§-ára a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyre az éves hozamra eső tőkehozadéki adó (befektetési jegyenként 1,36 euró) erejéig ki kell fizetni egy összeget, amely a 109.636 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 149.104,96 eurót tesz ki. A kifizetés is 2008. szeptember 1-én, hétfőn történik.

Tekintettel a befektetési alapokról szóló törvény 13. §-ának utolsó előtti mondatára, a **teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek** esetében elmarad a tőkehozadéki adó kifizetése. A 2007/08-as elszámolási évre befektetési jegyenként 9,66 eurót használnak fel újbóli befektetésre, ami 28.133 teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegy esetében összesen 271.764,78 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	342,77	352,72	356,09
Osztalékfizetés 2007.8.1-én (megfelel kerekben 0,0199 befektetési jegynek) 1)	7,00		
Kifizetés 2007.08.1-én (megfelel kerekben 0,0031 befektetési jegynek) 1)		1,35	
Befektetési jegy értéke az elszámolási év végén	290,59	303,06	311,93
Összérték, beleértve (fiktíven) az osztalékfizetés/kifizetés útján szerzett befektetési jegyeket is	295,43	303,99	311,93
Nettó hozam befektetési jegyenként	- 47,34	- 48,73	- 44,16
Egy befektetési jegy értékének alakulása az elszámolási évben 2)	- 13,81 %	- 13,81 %	- 12,40 %

2. Az alap eredménye

a. Az alap realizált eredménye

Az alap szokásos eredménye

Hozamok (árfolyameredmény nélkül)

Kamathozamok	549.736,74	
Osztalékhozamok	1.493.919,13	
Egyéb hozamok 3)	3.961,01	
	<hr/>	
Hozamok összesen (árfolyameredmény nélkül)		2.047.616,88

Fizetett kamatok

- 73.778,55

Ráfordítások

Térítés az Alapkezelő részére	- 1.545.085,52	
A könyvvizsgáló költségei	- 9.927,67	
Közzétételi költségek	- 11.399,55	
Értékpapírletéti díjak	- 42.983,55	
Letétkezelői díjak	- 17.167,62	
Külső tanácsadók költségei	0,00	
	<hr/>	
Ráfordítások összesen		- 1.626.563,91

A kezelési költségek visszatérítése az al-alapokból

0,00

Az alap szokásos eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül)

347.274,42

Realizált árfolyameredmény 4) 5)

Realizált nyereségek 6)	14.674.862,38	
Realizált veszteségek 7)	- 10.935.190,32	
	<hr/>	

Realizált árfolyameredmény (hozamkiegyenlítés nélkül)

3.739.672,06

Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül)

4.086.946,48

Áthozat: Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítés nélkül)	4.086.946,48
b. Nem realizált árfolyameredmény 4) 5)	
Nem realizált árfolyameredmény változása	- 15.516.629,45
Az elszámolási év eredménye	- 11.429.682,97
c. Hozamkiegyenlítés az elszámolási év rendes hozamaira	- 108.193,68
Az alap eredménye összesen	- 11.537.876,65

3. Az alap vagyonának alakulása

Az alap vagyona az elszámolási év elején 8)	79.770.841,47
Osztalékfizetés/kifizetés	
Osztalékfizetés (az osztalékos befektetési jegyekre) 2007.08.1-én	- 298.928,00
Kifizetés (a felhalmozásra szolgáló befektetési jegyekre) 2007.08.1-én	- 232.302,60
Befektetési jegyek kiszolgáltatása és visszaváltása	- 9.185.946,91
Az alap eredménye összesen	
(az alap eredményét részletesen a 2. pont ismerteti)	- 11.537.876,65
Az alap vagyona az elszámolási év végén 9)	58.515.787,31

4. Felhasználási (származási) számla

Osztalékfizetés / kifizetés / újrabefektetés

Osztalékfizetés 2008.08.1-én 56.828-ra

Osztalékos befektetési jegyek után egyenként 9,00 euró 511.452,00

Kifizetés 2008.08.1-én 109.636-ra

Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként
1,36 euró 149.104,96

Újrabefektetés 109.636-ra

Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után egyenként
8,03 euró 880.377,08 1.029.482,04

Újrabefektetés 28.133-ra

Teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek után
egyenként 9,66 euró 271.764,78 **1.812.698,82**

Az alap realizált eredménye (hozamkiegyenlítéssel) 3.978.752,80

Ráfordítások és veszteségek fedezése/ nyereségáthozat

Ráfordítások és veszteségek fedezése a vagyonból 10.935.190,32

Nyerességáthozat a vagyonra - 4.386.897,80 6.548.292,52

A nyereségátvitel változása 10)

Nyerességátvitel az előző évből 13.481.068,53

Nyerességátvitel a következő időszakra - 22.195.415,03 - 8.714.346,50 **1.812.698,82**

- 1) Elszámolási érték 2007.7.30-án (ex-nap – zárónap): egy osztalékos befektetési jegyre 420,51 euró, egy felhalmozásra szolgáló befektetési jegyre 438,57 euró.
- 2) A kerekítések folytán a teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek értékének alakulása kismértékben eltér az osztalékos befektetési jegyek ill. a felhalmozásra szóló befektetési jegyek értékének alakulásától.
- 3) Az e tételben kimutatott hozamok teljes egészükben az értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó kölcsönzési díjakra jutottak.
- 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): -11.776.957,39 euró.
- 6) Ebből származékos ügyletekből eredő nyereség: 3.400.962,18 euró.
- 7) Ebből származékos ügyletekből eredő veszteség: - 3.258.429,96 euró.
- 8) A befektetési jegyek forgalma az elszámolási év elején: 42.704 osztalékos befektetési jegy, 172.076 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy és 12.467 teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegy.
- 9) A befektetési jegyek forgalma az elszámolási év végén: 56.828 osztalékos befektetési jegy, 109.636 felhalmozásra szolgáló befektetési jegy és 28.133 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 2008. április 30-án

Az értékpapír állományban 2007. május 1-től 2008. április 30-ig történt változásokkal együtt)

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedé- sek Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)	Eladások/ Csökkené- sek	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK							
török lírára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország TÖRÖKORSZÁG							
ADANACIMENTOSANAYI A	TRAADANA91F0	31.500	40.272	104.228	5,300000	279.370,99	0,48
ASELSAN ELEKTRONIKSA	TRAASELS91H2	21.500	19.900	22.800	22,800000	262.898,64	0,45
ASYA KATILIM BANK	TREAYKB00014 verl.*	168.000	662.000	132.000	8,700000	580.780,24	0,99
ATAKULE GAYRIMEN.YATRIM	TRAAGYOW91Q2	0	245.863	608.000	1,900000	584.219,20	1,00
COCA COLA ICECEK	TRECOLA00011	217.000	92.913	124.087	11,300000	709.125,95	1,21
GSD HOLDING	TRAGSDHO91Q9	316.739	1.426.330	156.670	1,300000	103.003,17	0,18
GSD HOLDING AS-ANR.-	TRRGSDH00066	156.670	0	156.670	0,090000	7.130,99	0,01
ISGAYRIMENKULINC.	TRAISSYO91Q3	190.983	394.000	321.982	1,140000	185.632,96	0,32
SEKERBANK	TRASKBNK91N8	864.600	665.600	592.000	3,080000	922.127,71	1,58
TUERKIYEHALKBANKASI	TRETHAL00019 verl.*	380.000	0	380.000	7,300000	1.402.894,80	2,40
TURKEKONOMI BANK.	TRATEBNK91N9	305.207	339.618	0	1,640000	0,29	0,00
				összesen		5.037.184,94	8,61
				TRY összesen 1,977340 árfolyamon átszámítva		5.037.184,94	8,61
				HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN		5.037.184,94	8,61

A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK

török lírára szóló RÉSZVÉNYEK

Kibocsátó ország TÖRÖKORSZÁG

AKBANKTURK	TRAAKBNK91N6	1.549.999	1.369.000	1.637.999	6,600000	5.467.341,68	9,34
AKSIGORTA	TRAAKGR91O5	0	0	244.000	6,550000	808.257,56	1,38
AKSIGORTA	TRAAKGR91O5 verl.*	0	97.000	123.000	6,550000	407.441,31	0,70
ANADOLU E.BIR.M.G.	TRAAEFES91A9	357.800	194.800	262.000	11,300000	1.497.264,00	2,56
ARCELIKA.S. NAMEN	TRAAARCLK91H5	0	0	166.000	5,850000	491.114,32	0,84
AYGAZ NAM	TRAAAYGAZ91E0	23.700	97.001	43.909	4,900000	108.809,87	0,19
AYGAZ NAM	TRAAAYGAZ91E0 verl.*	0	399.700	29.089	4,900000	72.084,77	0,12
DOGAN SIRKET.GRUBU NA	TRADOHOL91Q8	1.147.000	1.746.000	460.000	1,520000	353.607,10	0,60
DOGAN YAYIN HLDG	TRADYHOL91Q7	6.589	0	0	2,680000	0,00	0,00
DOGAN YAYIN HLDG	TRADYHOL91Q7 verl.*	272.000	400.589	170.000	2,680000	230.410,55	0,39
ENKAINSAATVESANAYI	TREENKA00011	129.494	88.494	228.000	17,700000	2.040.923,67	3,49
EREGLI DEM.CEL. NA	TRAEREGL91G3	470.650	240.999	42.671	11,100000	239.538,02	0,41
EREGLI DEM.CEL. NA	TRAEREGL91G3 verl.*	0	278.650	458.329	11,100000	2.572.881,69	4,40
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TRAOTOSN91H6	0	71.000	55.000	12,100000	336.563,26	0,58
FORTIS BANKA.S.	TRADISBA91N4	0	777.642	0	1,460000	1,28	0,00
HACIOMERSABANCI	TRASAHOL91Q5	516.000	299.000	1.109.000	4,660000	2.613.581,88	4,47
KOC HLDG NA	TRAKCHOL91Q8	150.068	26.148	477.000	4,340000	1.046.951,97	1,79
KOC HLDG NA	TRAKCHOL91Q8 verl.*	778.032	610.952	225.000	4,340000	493.845,27	0,84
MIGROSTURK	TRAMIGRS91J6	227.520	131.521	278.000	20,000000	2.811.858,35	4,81
PETKIM PETROKIMYA	TRAPETKM91E0	101.000	261.000	228.000	7,100000	818.675,60	1,40
PETROLOFISI AS	TRAPTOFS91E6	46.074	144.074	46.856	6,000000	142.180,83	0,24

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedések	Eladások/ Csökkené- sek	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
		Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)					
PETROLOFISI AS	TRAPTOFS91E6 verl.*	398.000	377.000	249.144	6,000000	755.997,70	1,29
TUERKOTOMOBILUTS	TRATOASO91H3	0	222.750	15.250	4,760000	36.710,93	0,06
TUPRASTURK. P.R.	TRATUPRS91E8	141.000	221.000	169.000	30,500000	2.606.784,87	4,45
TURK HAVA YOLLARI AS	TRATHYAO91M5	217.000	414.000	236.000	7,250000	865.303,89	1,48
TURKSISECAM	TRASISEW91Q3	570.000	0	499.928	1,910000	482.903,11	0,83
TURKSISECAM	TRASISEW91Q3 verl.*	93.000	576.000	110.072	1,910000	106.323,81	0,18
TURKCELLILETISIM	TRATCELL91M1	507.000	435.000	900.000	10,300000	4.688.116,36	8,01
TURKIYEGAR.BANK.NA	TRAGARAN91N1	838.000	1.394.000	1.478.000	6,700000	5.008.041,11	8,56
TURKIYEISBANKASI/C	TRAISTR91N2	0	0	1.196.479	5,650000	3.418.788,04	5,84
TURKIYEISBANKASI/C	TRAISTR91N2 verl.*	1.072.000	1.096.000	762.521	5,650000	2.178.807,72	3,72
TURKIYEVAKIFLARBANK.	TREVKFB00019	2.045.000	1.633.000	1.388.000	2,580000	1.811.039,08	3,09
YAPI VEKREDITBANKASI	TRAYKBNK91N6	686.000	1.794.000	1.156.000	2,740000	1.601.869,17	2,74
YAZICILARASA	TRAYAZIC91Q6	120.600	135.400	25.400	7,400000	95.057,00	0,16
összesen						46.209.075,77	78,97
TRY összesen 1,977340 árfolyamon átszámítva						46.209.075,77	78,97
A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN						46.209.075,77	78,97

FINANCIAL FUTURES [HATÁRIDŐS PÉNZÜGYI TERMÉKEK]		nem realizált eredmény euróban	
Határidős kontraktusok vásárlása			
ISE 30 INDEX FUTURE 04/08	TRY	2.178	-402.053,32 -0,69
TRY Összesen			-402.053,32 -0,69
HATÁRIDŐS KONTRAKTUSOK VÁSÁRLÁSA ÖSSZESEN			-402.053,32 -0,69
FINANCIAL FUTURES [határidős pénzügyi termékek] ÖSSZESEN			-402.053,32 -0,69

AZ ALAP VAGYONÁNAK TAGOLÓDÁSA

ÉRTÉKPAPÍROK	51.246.260,71	87,58
FINANCIAL FUTURES [HATÁRIDŐS PÉNZÜGYI TERMÉKEK]	-402.053,32	-0,69
BANKBETÉTEK	7.664.339,77	13,10
KAMATKÖVETELÉSEK	7.240,15	0,01
AZ ALAP VAGYONA	58.515.787,31	100,00

FORGALOMBAN LÉVŐ OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	56.828
FORGALOMBAN LÉVŐ, FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	109.636
FORGALOMBAN LÉVŐ, TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	28.133
OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	290,59
FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	303,06
TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	311,93

* A vagyonkimutatásban „verl.” (kikölcsönzött) szóval jelölt és az alábbiakban felsorolt értékpapírokat 2007. április 30-án az alább felsorolt darabszámokkal és az alább felsorolt díjakkal adták kölcsön az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG értékpapír-kölcsönzési rendszerében:

Értékpapír megjelölése	Kódszám	kölcsönzött darabszám	Díjtétel %-ban
ASYAKATILIM BANK	TREAYKB00014	70.000	1,00
TUERKIYEHALKBANKASI	TRETHAL00019	170.000	1,00
AKSIGORTA	TRAAKGRT91O5	90.000	1,00
AYGAZ NAM	TRAAYGAZ91E0	20.000	1,00
DOGANYAYIN HLDG	TRADYHOL91Q7	96.000	1,00
EREGLI DEM.CEL. NA	TRAEREGL91G3	170.000	1,00
KOCHLDG NA	TRAKCHOL91Q8	20.000	1,00
PETROLOFISI AS	TRAPTOFS91E6	80.000	1,00
TURKSISECAM	TRASISEW91Q3	90.000	1,00
TURKIYEIS BANKASI/C	TRAICTR91N2	100.000	1,00

A beszámolási időszak alatt történt értékpapír-vásárlások és –eladások, amennyiben nem szerepelnek a vagyonkimutatásban

Értékpapír megjelölése	Kódszám	milyen valutára szól?	Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)	Eladások/ Csökkenések
HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK				
ALBARAKA TURK KAT	TREALBK00011	TRY	104.878	104.878
ECZACIBASI ILAC	TRAECILC91E0	TRY	275.000	275.000
KOCHLDG NA-ANR.-	TRRKCHL00024	TRY	595.000	595.000
MILPATICARI	TRAMIPAZ91J8	TRY	0	289.000
SEKERBANKT.A.S. -ANR.-	TRRSKKB00025	TRY	393.000	393.000
SINPASGAYRIM.YAT.ORT.	TRESNGY00019	TRY	600.000	600.000
TEFKEN HOLDING AS	TRETKHO00012	TRY	90.000	90.000
TURK EKONOMI BANK. -ANR.-	TRRTEBK00026	TRY	44.982	44.982
TURKIYESINAI AKTIEN	TRATSKBW91N0	TRY	414.000	773.000
TURKIYEVAKIFLAR BANKASI	TREVKFB00050	TRY	244.000	1.370.000
YAZICILAR HLDG A EM.02/07	TREYAZI00041	TRY	0	120.600
A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK				
ALARKO HLDG AS NA	TRALARK91Q0	TRY	515.000	515.000
ANADOLU SIGORTA	TRAANSGR91O1	TRY	466.500	1.936.500
CIMSAC.SAN.VETIC.	TRACIMSA91F9	TRY	0	68.000
DOGUSOTOMOTIVSERV.	TREDOTO00013	TRY	0	184.300
GALATASARAYSPORTIF	TRAGSRAY91X9	TRY	0	7.700
HURRIYETGA.VEMAT.	TRAHURGZ91D9	TRY	359.609	653.609
IHLASHLDG	TRAIHLAS91D5	TRY	1.428.000	1.984.000
NORTELNTWKS NETAS	TRANETAS91H6	TRY	0	3.600
UELKERGIDASANAYI	TREULKR00015	TRY	9.048	88.333

Bécs, 2008. 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 ISTANBUL, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény szerinti közös tulajdonú alap 2007. május 1-től 2008. 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 szabályszerűségeket, 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 felöleli 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, 2008. július 18.

Az ESPA STOCK ISTANBUL befektetési alapra vonatkozó rendelkezések

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

Az alapra vonatkozó általános rendelkezések

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

1. § Alapelvek

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

2. § Közös tulajdonból való részesedések

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

részesedésekre van felosztva.

A közös tulajdonból való részesedések száma nincs korlátozva.

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

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

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

3. Mindenki, aki befektetési jegyet szerez, a közös tulajdonból való, a befektetési jegy által megtestesített részesedések erejéig szerez közös tulajdont a befektetési alap összes vagyoni értékéből. Minden gyűjtőokmányból részesedést szerző személy a gyűjtőokmány által megtestesített, a közös tulajdonból való részesedésekben lévő részesedésének erejéig szerez közös tulajdont a befektetési alap összes vagyoni értékéből.

4. Az Alapkezelő a felügyelő bizottságának hozzájárulásával feloszthatja („split”) a közös tulajdonból való részesedéseket, és további befektetési jegyeket adhat ki a befektetési jegyek tulajdonosainak, vagy a régi befektetési jegyeket újakra cserélheti, ha a kiszámított részesedési érték nagysága folytán (6.§) a közös tulajdonból való részesedések felosztását a társtulajdonosok érdekében állónak tekinti.

3. § Befektetési jegyek és gyűjtőokmányok

1. A befektetési jegyek bemutatóra szólnak.

2. A gyűjtőokmányokon a Letétkezelő Bank egyik ügyvezetőjének vagy egy erre meghatalmazott alkalmazottjának kézzel írott aláírása, valamint az Alapkezelő két ügyvezetőjének kézzel írott vagy sokszorosított aláírása szerepel.

3. A kinyomtatott értékpapírokon a Letétkezelő Bank egyik ügyvezetőjének vagy egy erre meghatalmazott alkalmazottjának kézzel írott aláírása, valamint az Alapkezelő két ügyvezetőjének kézzel írott vagy sokszorosított aláírása szerepel.

4. § A befektetési alap kezelése

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

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

2. Az Alapkezelő a befektetési alap terhére nem nyújthat sem pénzkölcsönt, sem kezességi vagy garanciaszerződésből származó kötelezettségeket nem vállalhat.

3. A befektetési alap vagyoni értékeit az alapra vonatkozó különös rendelkezésekben előírt eseteken kívül nem szabad sem elzalogosítani, 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 vagyónához.

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 alaphoz tartozó rendelkezésekben reá ruházott minden egyéb funkciót.

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

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

Egy befektetési jegy értéke abból adódik, hogy a befektetési alap teljes nettó eszközértékét – a hozamokat is beleértve – elosztják a befektetési jegyek számával. A befektetési alap teljes nettó eszközértékét az alaphoz tartozó értékpapírok és elővásárlási jogok mindenkor árfolyamértékének, valamint a befektetési alaphoz tartozó pénzügyi papírok és pénzügyi befektetések, pénzüsszegek, bankbetétek, követelések és egyéb jogok értékének összegeként, a kötelezettségek levonásával kell a Letétkezelőnek meghatároznia.

Az árfolyamértékek megállapításánál a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 7. § (1) bekezdése szerint 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 alaphoz tartozó különös rendelkezésekben (25.§) szerepel.
3. A kiszolgáltatási árfolyamot és a visszaváltási árfolyamot a befektetési jegyek mindegyik fajtájára vonatkozóan az „Investmentfondsbeilage zum Kursblatt der Wiener Börse” [„Befektetési alapokról szóló melléklet a Bécsi Tőzsde Árfolyamközlönyéhez”] című lapban hozzák nyilvánosságra.

7. § Visszaváltás

1. A befektetési jegy tulajdonosának kérésére ki kell fizetni részére a befektetési alaphoz tartozó befektetési jegyét a mindenkor érvényes visszaváltási áron, éspedig adott esetben a befektetési jegy, a még nem esedékes hozamszelvények és a megújítási jegy visszaadása ellenében.
2. A visszaváltási ár a befektetési jegy értékéből adódik, leszámítva a visszaváltási díj levonását és/vagy lekerekítést, amennyiben ez az alaphoz tartozó 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 vagyónából 5%-ot vagy azt meghaladó részt fektetett be olyan vagyoni értékekbe, amelyek értékelési árfolyama a politikai vagy gazdasági helyzet alapján teljesen nyilvánvalóan, és nem csak az egyedi esetben nem felel meg a tényleges értékeknek.

8. § Elszámolás

1. A befektetési alap elszámolási évének leteltét követő négy hónapon belül az Alapkezelő nyilvánosságra hozza a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 12.§-a szerint elkészített éves beszámoló jelentést.
2. A befektetési alap elszámolási éve első hat hónapjának leteltét követő két hónapon belül az Alapkezelő nyilvánosságra hozza a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 12.§-a szerint elkészített féléves jelentést.
3. Az éves beszámoló jelentést és a féléves jelentést betekintés céljából elhelyezik az Alapkezelőnél és a Letétkezelőnél.

9. § A hozamból való részesedések felvételének ideje

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

10. § Közzététel

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

- a közzététel vagy a „Wiener Zeitung” c. újság mellékleteként megjelenő közlönyben teljes egészében kinyomtatott szöveg útján történik, vagy
- úgy történik, hogy e publikáció példányait az Alapkezelőnél és a kifizetőhelyeken elegendő számban és ingyenesen rendelkezésre bocsátják, a megjelenés dátumát és az átvételi helyeket pedig a „Wiener Zeitung” mellékleteként megjelenő közlönyben meghirdetik, vagy
- a Kapitalmarktgesetz (Tőkepiaci törvény) 10. § 3. bek. 3. pontja szerint a kibocsátó Alapkezelő honlapján, elektronikus formában.

11. § Az alapokra vonatkozó rendelkezések módosítása

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

12. § Felmondás és végelszámolás

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

12a§ Az alap vagyonának összevonása vagy átruházása

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

Az alapra vonatkozó különös rendelkezések

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

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

13.§ Letétkezelő

A Letétkezelő a bécsi Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG.

14.§ Kifizető és benyújtó helyek, befektetési jegyek

1. A befektetési jegyek és a hozamszelvények kifizető és benyújtó irodája az összes osztrák takarékpénztár és azok fiókjai, valamint az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft (Wien) és annak fiókjai.
2. A befektetési alap esetében mindenkor 1 értékpapírról szolgáltatnak ki osztrák osztalékos befektetési jegyeket, osztrák tőkehozadékiadó-levonásos felhalmozásra szolgáló befektetési jegyeket, valamint osztrák tőkehozadéki adó levonása nélküli felhalmozást szolgáló befektetési jegyeket.

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

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

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

15.§ Befektetési eszközök és alapelvek

1. A befektetési alap számára a befektetési alapokról szóló osztrák törvény 4., 20. és 21.§-ának megfelelően, valamint az alapra vonatkozó rendelkezések 16. és köv. §-ai szerint mindenfajta értékpapírt, pénzügyi papírt és egyéb likvid pénzügyi befektetéseket meg lehet szerezni, amennyiben ennek során számításba veszik a kockázatmegoldás elvét, és nem sértik a befektetési jegyek tulajdonosainak jogos érdekeit.
2. Az alap vagyonát az alábbi, példászerűen ismertetett befektetéspolitikai elvek szerint fektetik be:
 - a) A vagyoni javak kiválasztása során
 - a törökországi székhelyű kibocsátók részvényei,

- azon kibocsátók részvényei, amelyeket egy törökországi értéktőzsdén jegyeznek, vagy amelyekkel egy szabályszerűen működő törökországi értékpapírpiacon kereskednek játszanak lényeges szerepet.

Egyaránt beszerezhetők csekély tőzsdei kapitalizációjú vállalatok részvényei, valamint közepes tőzsdei kapitalizációjú vállalatok részvényei is, akárcsak a tőkeerős, nagy, nemzetközileg ismert és jelentős vállalatok részvényei (Blue-Chips). A kibocsátók a vállalkozás tevékenységi körét illetően nincsenek ágazati korlátozásoknak alávetve.

Részvényekbe való befektetés mellett főként euróra vagy török lírára szóló pénzügyi papírokba való befektetések is jelentős szerepet játszhatnak.

Emellett igen alárendelt mértékben kölcsönkötvényekbe is lehet befektetést eszközözni.

- A befektetéspolitikai investíciós univerzum (részleges) leképezése érdekében az alapról szóló jelen rendelkezések 17.§-a szerint meg lehet szerezni befektetési alapok befektetési jegyeit – függetlenül azon államtól, amelyben a mindenkor alapkezelő székhelye található – az ESPA STOCK ISTANBUL vagyonának legfeljebb 10%-a erejéig.
- Az alapra vonatkozó jelen rendelkezések 18.§-a szerinti eszközökbe történő befektetések befektetési célként lényeges szerepet játszhatnak.
- Az Alapkezelő fenntartja azt a jogot, hogy az a)-c) pontban megnevezett eszközök mellett alárendelt mértékben az 1. pont szerinti egyéb eszközökbe is befektessen.
- Az alapra vonatkozó jelen rendelkezések 19. §-a és 19a. §-a szerinti származékos instrumentumokat nem csak a kockázat csökkentéséhez (lefedezéséhez), hanem spekulációs célra is alkalmazhatják. Az alap vagyonának nettó összértékére vetítve mind a fedezeti célt szolgáló, mind a nem fedezeti célt szolgáló származékos termékek lényeges szerepet játszhatnak.

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

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

- Ha a befektetési alap számára olyan értékpapírokat és pénzügyi papírokat szereznek meg, amelyekbe származékos termék van beágyazva, akkor ezt az Alapkezelőnek a 19. és 19a.§-ok betartása szempontjából figyelembe kell vennie. A befektetési alaphoz indexalapú származékos termékekbe történő befektetéseit a befektetési alapról szóló osztrák törvény 20.§. 3. bek. 5., 6., 7. és 8d. pontjában megszabott befektetési határoknál nem veszik figyelembe.
- 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

- Értékpapírokat és pénzügyi papírokat akkor lehet beszerezni, ha azokat
 - a BWG (osztrák Banktörvény) 2. § 37. pontja szerinti szabályozott piacon jegyzik vagy kereskednek velük, vagy
 - az egyik tagállamnak egy másik elismert, szabályozott, a nagyközönség számára nyitva álló és szabályszerűen működő értékpapírpiacon kereskednek vele, vagy
 - egy harmadik államnak a függelékben megnevezett egyik tőzsdéjén hivatalosan jegyzik, vagy
 - azokkal egy harmadik államnak a függelékben megnevezett más elismert, szabályozott, a nagyközönség számára nyitva álló és szabályszerűen működő értékpapírpiacon kereskednek, vagy
 - a kibocsátási feltételek azt a kötelezettséget tartalmazzák, hogy kérelmezik az előbbieken megnevezett tőzsdék egyikén történő hivatalos jegyzés vagy kereskedés, vagy az előbbieken megnevezett egyéb piacokon történő kereskedés engedélyezését, és az engedélyezés az értékpapírok kibocsátásának megkezdésétől számítva legkésőbb egy éven belül megtörténik.
- 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 befektetvédelmi 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 <osztár> pénzügyi felügyelet felfogása szerint legalább olyan szigorúak, mint a közösségi jogé, vagy
 - amelyeket más olyan kibocsátók bocsátanak ki, amelyek a pénzügyi felügyelet által engedélyezett kategóriába tartoznak, amennyiben az ezen eszközökbe történő befektetésekre olyan befektetővédelmi előírások vonatkoznak, amelyek egyenértékűek, és amennyiben a kibocsátó esetében vagy legalább 10 millió eurós saját tőkével rendelkező vállalatról van szó, amely az éves beszámolóját a 78/660/EGK irányelv előírásai szerint készíti el és teszi közzé, vagy olyan jogalanyról van szó, amely egy vagy több, a tőzsdén jegyzett társaságot felölelő vállalatcsoporton belül ennek a csoportnak a finanszírozására illetékes, vagy olyan jogalanyról van szó, amely a kötelezettségek értékpapírszerű vállalását egy bank által nyújtott hitelkeret felhasználásával finanszírozza.
3. Az alap vagyonát összesen 10%-a erejéig szabad olyan értékpapírokba és pénzügyi papírokba befektetni, amelyek nem tesznek eleget az 1. és 2. pont előfeltételeinek.

17.§ Befektetési alapok befektetési jegyei

1. Olyan befektetési alapok (= nyílt típusú befektetési alapok és befektetési társaságok) befektetési jegyeit, amelyek eleget tesznek a 85/611/EGK (ÁÉKBV) irányelv rendelkezéseinek, az alábbi 2. pont szerinti befektetési alapokkal együttesen összesen az alap vagyonának 10 százaléka erejéig szabad megszerezni, amennyiben ezek a maguk részéről az alap vagyonának nem több, mint 10 százalékát fektetik be más befektetési alapok befektetési jegyeibe.
2. Olyan befektetési alapok befektetési jegyeit, amelyek nem tesznek eleget a 85/611/EGK irányelv rendelkezéseinek (közös befektetési szervezetek), és amelyek kizárólagos célja az, hogy,
 - a nagyközönségtől megszerzett pénzeszegeket közös számlára, a kockázatmegosztás elve szerint értékpapírokba és más likvid pénzügyi befektetésekre fektessék be, és
 - amelyek befektetési jegyeit a befektetési jegyek tulajdonosainak kívánságára közvetlenül vagy közvetve a befektetési alap vagyonának terhére visszaváltják vagy kifizetik,
 a fenti 1. pont szerinti befektetési alapokkal együttesen az alap vagyonának összesen 10%-a erejéig szabad beszerezni, amennyiben
 - a) ezek a maguk részéről az alap vagyonának 10%-nál nem nagyobb részét fektetik be más befektetési alapok befektetési jegyeibe, és
 - b) ezeket olyan jogi előírások szerint engedélyezik, melyek olyan felügyeletnek vetik alá őket, amelyek a pénzügyi felügyelet felfogása szerint egyenértékűek a közösségi jog szerintivel, és kellő biztosíték áll fenn a hatóságok közötti együttműködésre, és
 - c) a befektetési jegyek tulajdonosainak védelmi színvonala egyenértékű azon befektetési alapok befektetési jegy-tulajdonosainak védelmi színvonalával, amelyek eleget tesznek a 85/611/EGK irányelv (ÁÉKBV) rendelkezéseinek, és különösen a különvagyon elkülönített őrzésére, a hitelfelvételre, a hitelnyújtásra, valamint az értékpapírok és pénzügyi papírok fedezet nélküli értékesítésére (németül Leerverkauf) vonatkozó előírások egyenértékűek a 85/611/EGK irányelv követelményeivel, és
 - d) az üzleti tevékenység olyan féléves és éves beszámolókat tárgyat képezi, amelyek lehetővé teszik az ítéletalkotást a tárgyidőszak vagyonáról és kötelezettségeiről, hozamairól és ügyleteiről.
3. A befektetési alap számára olyan befektetési alapok befektetési jegyei is beszerezhetők, amelyeket közvetlenül vagy közvetve ugyanaz az Alapkezelő vagy olyan társaság kezel, amellyel az Alapkezelő a közös irányítás vagy ellenőrzés, illetve jelentős közvetlen vagy közvetett részesedés révén kapcsolatban áll.
4. Egy és ugyanazon befektetési alap befektetési jegyeit az alap vagyonának 10%-a erejéig szabad beszerezni.

18.§ Látra szóló betétek vagy felmondható betétek

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

19.§ Származékos ügyletek

1. A befektetési alap számára származékos pénzügyi eszközök (derivatívák) is igénybe vehetők, olyan egyenértékű, készpénzben elszámolt eszközöket beleértve, amelyekkel a 16.§-ban megnevezett egyik szabályozott piacon kereskednek, ha a bázisértékek esetében a 15.§ értelmében vett értékpapírokról, 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 szerintiéről 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 tőkebefektetési alapnak a tőzsdén kívüli származékos termékekkel folytatott ügyletei esetében a nemfizetés kockázata nem haladhatja meg az alábbi mértékeket:
 - a) ha az ellenérdekű fél hitelintézet, az alap vagyonának 10%-át,
 - b) egyébként az alap vagyonának 5%-át.
3. Az 1. és 2. pont rendelkezései általános jellegűek. A befektetési alap az 1. pontban meghatározott pénzügyi eszközöket a 15.§-ban megnevezett befektetéspolitikai alapelveknek megfelelően veheti igénybe.

19b.§ Value at risk

Nem alkalmazandó

20.§ Hitelfelvétel

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

21.§ "Elhelyezési ügyletek" (penziós ügyletek)

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

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

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

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

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

24.§ Értékpapír-kölcsönzés

Az Alapkezelő a befektetési alapokról szóló osztrák törvény által megszabott befektetési határokon belül jogosult arra, hogy az alap vagyonának 30%-ig egy elismert értékpapír-kölcsönzési rendszer keretében harmadik személyekre, határidőhöz kötve értékpapírokat

ruházzon át azzal a feltétellel, hogy a harmadik személy köteles az átruházott értékpapírokat az előre meghatározott kölcsönzési időtartam lejárta után ismét visszaruházni.

25. § A kiszolgáltatási és visszaváltási ár módozatai

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

A társaság kiszolgáltatási költségeinek fedezését szolgáló kiszolgáltatási pótlék 4,0 százalék. A kiszolgáltatási ár kiszámításához a kapott összeget a következő centre felkerekítik. A visszaváltási ár megfelel a befektetési jegy értékének.

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

26.§ Elszámolási év

A befektetési alap elszámolási éve 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 0,15%-áig terjedő mértékű havonkénti díjazást kap, amely a hó végi értékek alapján kerül kiszámításra.

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

Amennyiben az alapkezelő él a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 3. § (3) bekezdése szerinti jogával, az alap vagyonát pótlólag megterhelheti a külső alapkezelők / tanácsadók szolgáltatásainak havi díjazásával is, melynek során ez a díjazás az alapkezelőt megillető díjazással együtt havonta nem tehet ki többet, mint az alap mindenkor havi végi vagyonának 0,18%-át.

28.§ A hozamok felhasználása osztalékfizetésre jogosító befektetési jegyek esetén

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

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

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

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

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

(2007. augusztusi verzió)

1. Hivatalos kereskedésű és szervezett piacú tőzsdék az EGK tagországaiban

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

E rendelkezések szerint a Bizottság köteles évente egyszer közzétenni a vele közölt szabályozott piacok jegyzékét.

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

A szabályozott piac aktuálisan érvényes jegyzéke megtalálható az alábbi címen:

<http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/listegeregmaerkte.pdf> *)

a „szabályozott piacok jegyzéke (pdf)” fájlban.

2. Az Európai Gazdasági Térség tagállamain kívüli európai országok tőzsdéi

2.1	Bosznia-Hercegovina	Szarajevo
2.2	Szerb Köztársaság BiH 1):	Banja Luka
2.3	Horvátország:	Zágráb, Varazsdin
2.4	Svájc:	SWX Swiss-Exchange
2.5	Szerbia és Montenegró:	Belgrád
2.6	Törökország:	Isztambul (az illető részvénytőzsdén csak „nemzeti piac”)
2.7	Oroszország	Moskva (RTS 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	Kína:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7	India:	Bombay
3.8	Indonézia:	Dzsakarta
3.9	Izrael:	Tel Aviv
3.10	Japán:	Tokió, Oszaka, Nagoya, Kiotó, Fukuoka, Nigata, Sapporo, Hirosima
3.11	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	Korea:	Szöul
3.13	Malajzia:	Kuala Lumpur
3.14	Mexikó:	Mexikóváros
3.15	Új Zéland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.16	Fülöp-szigetek:	Manila
3.17	Szingapúr:	Singapur Stock Exchange
3.18	Dél-Afrika:	Johannesburg
3.19	Tajvan:	Taipei
3.20	Thaiföld:	Bangkok
3.21	Amerikai Egyesült Államok:	New York/American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles / Pacific Stock Exchange, San Francisco / Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.22	Venezuela:	Caracas

4. Az Európai Közösség tagállamain kívüli országok szervezett piacai

4.1	Japán:	tőzsdén kívüli piac
4.2	Kanada:	tőzsdén kívüli piac
4.3	Korea:	tőzsdén kívüli piac
4.4	Svájc:	SWX Swiss-Exchange, BX Berne eXchange; a Nemzetközi Részvénytőzsdéi Szövetség (ISMA) tagjainak tőzsdén kívüli piaca, Zürich
4.5	Amerikai Egyesült Államok:	NASDAQ-rendszerű tőzsdén kívüli piac tőzsdén kívüli piac (NASD által részvénytőzsdéként szervezett tőzsdén kívüli piacok, Önkormányzati kötvénytőzsdé, Állampapírtőzsdé, 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
5.4	Ausztrália:	Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Limited
5.3	Brazília:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5	Japán:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7	Korea:	Korea Futures Exchange
5.8	Mexikó:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	Új Zéland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	Fülöp-szigetek:	Fülöp-szigetek: Manila International Futures Exchange
5.11	Szingapúr:	Singapore International Monetary Exchange
5.12	Szlovákia	RM-System Slovakia
5.13	Dél-Afrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Svájc:	EUR EX
5.15	Törökország:	TurkDEX
5.16	Amerikai Egyesült Államok:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

*) A linket az osztrák pénzügyi felügyeleti hatóság (FMA) megváltoztathatja. A mindenkori aktuális link az FMA honlapján található: www.fma.gv.at, Ajánlattevők „Információk az osztrák piac ajánlattevőiről”, Tőzsde Áttekintés, Letöltések, A szabályozott piacok jegyzéke.

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

A (fiktív) osztalékfizetés adójogi kezelése

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

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

ESPA STOCK ISTANBUL		Osztalékos befektetési jegyek	Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek
Elszámolási év:	2007.05.01. - 2008.04.30.		
Az (esetleg fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma:	2008.08.01.	AT0000704333	AT0000704341
		Lábj.	AT0000704358
	Értékek befektetési jegyenként	euró	euró

1. Magánvagyonban lévő befektetési jegyek

- a) Az alábbiakból származó hozamokat opciós nyilatkozat fennállása esetén a tőkehozadéki adó levonása révén teljes egészében véglegesen megadóztatottnak kell tekinteni (jövedelemadó); az adóbevallásba történő felvétel nem szükséges. A levont adó beszámítására illetve visszatérítésére vonatkozó 1.c) – 1.f) pontot azonban figyelembe kell venni.
- b) Ha nem tettek opciós nyilatkozatot:
 Adólevonás alá nem eső tőkevagyonból származó jövedelmek: Végző megadóztatás teljes egészében mint az a) pontnál
- c) Alacsony jövedelemadó-tétel esetén a tőkehozadéki adó (pótlólagos) (részleges) visszatérítésének kezdeményezése érdekében az alábbi felsorolt összegeket kell szerepeltetni 1) az adóbevallásban:
- Végző megadóztatásra alkalmas tőkebefektetésekből származó tőkehozamok teljes adótétel mellett:
 - Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél: 4,4307 4,6208
 - Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél: 2) 4,4307 4,6208
 - Végző megadóztatásra alkalmas befektetésekből eredő tőkehozamok fél adótétel mellett: 1,9499 2,0336
 - Tőkehozadéki adó, amennyiben végző megadóztatásra alkalmas tőkehozamokra jut:
 - Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél: 1,3027 1,3586
 - Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél: 1,3027 1,3586
- d) A kettős adóztatási egyezmény szerinti igény a külföldi forrásadóknak az osztrák jövedelemadóba való (részleges) beszámítása illetve annak visszatérítése iránt, illetve a szövetségi adórendtartás 48. §-a szerinti kérvény lehetősége: Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját.
- e) A kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek: 0,0000 0,0000
 Igény a visszatartott osztrák tőkehozadéki adó beszámítása illetve visszatérítése iránt a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek esetén (lásd a 2.) lábjegyzetet is a B. (C.) részben). 0,0000 0,0000
- f) A külföldön visszatartott forrásadók közül a kettős adóztatási egyezmény szerint a külföldi adóigazgatóságok kérelemre visszatérítik: Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját.
- g) Örökösödési adó-érték:
- Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat melletti letéteknél: 0,00 0,00
 - Megállapítandó értékek opciós nyilatkozat nélküli letéteknél: 0,00 0,00

ESPA STOCK ISTANBUL

Elszámolási év: 2007.05.01. - 2008.04.30.

Az (esetleg fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma: 2008.08.01.

Osztalékos
befektetési jegyek Felhalmozásra
szolgáló
befektetési jegyekAT0000704333 AT0000704341
Lábj. AT0000704358

Értékek befektetési jegyenként

euró

euró

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

a) Az alapból származó hozamok opciós nyilatkozat fennállása esetén a tőkehozadéki adó levonása révén messzemenően végső megadóztatás alá esőnek minősülnek; adóztatni csak a vagyoni nyereségeket kell az alább megjelölt mértékben: A levont adó beszámítására illetve visszatérítésre vonatkozó 2.c) – 2.f) pontot azonban figyelembe kell venni.	3)	7,8127	0,0000
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:		7,8127	0,0000
c) Alacsony jövedelemadó-tétel esetén a végső megadóztatás ellenére a tőkehozadéki adó (részleges) visszatérítésének kezdeményezéséhez az alábbiakat kell felvenni az adóbevallásba: - az a. pontban (opciós nyilatkozattal) illetve a b. pontban (opciós nyilatkozat nélkül) megjelölt összegek helyett az alábbiakat kell adókötelesként figyelembe venni: - ebben benne szerepelnek: a tőkehozadéki adóról szóló törvény 37. §-a szerinti jövedelmek, amelyekre fél adótételt igényelnek: - beszámítandó tőkehozadéki adó:	4)	10,0926	2,3776
opciós nyilatkozat melletti letéteknél:	5)	0,2775	0,2894
Opciós nyilatkozat nélküli letétek esetében:	5)	0,2775	0,2894
d) A kettős adóztatási egyezmény szerinti igény a külföldi forrásadóknak az osztrák jövedelemadóba való (részleges) beszámítása illetve annak visszatérítése iránt, illetve a szövetségi adórendtartás 48. §-a szerinti kérvény lehetősége: Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját.			
e) A kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek: Igény a visszatartott osztrák tőkehozadéki adó beszámítása illetve visszatérítése iránt a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes jövedelmek esetén (lásd a 2.) lábjegyzetet is a B. (C.) részben).		0,0000	0,0000
f) A külföldön visszatartott forrásadók közül a kettős adóztatási egyezmény szerint a külföldi adóigazgatóságok kérelemre visszatérítik: Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját.		0,0000	0,0000

ESPA STOCK ISTANBUL

Elszámolási év: 2007.05.01. - 2008.04.30.

Az (esetleg fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma: 2008.08.01.

Osztalékos befektetési jegyek	Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek	Teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek
AT0000704333	AT0000704341 AT0000704358	AT0000494893

Értékek befektetési jegyenként	Lábj.	euró	euró	euró
3. Befektetési jegyek a tőketársaságok (rt., kft.) üzemi vagyonában *	6)			
a) Hozzászámítások:				
- osztalékfizetés		9,0000	—	—
- az alap szokásos eredménye		—	1,2382	1,2745
- külföldi levonásos adók a külföldi hozamokra:		0,9496	0,9903	1,0193
- belföldi tőkehozadéki adó a belföldi osztalékhozamokra:		0,0000	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló 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:		0,1430	0,1491	0,1535
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: (Figyelem: a tőkehozadéki adó beszámítása csak annyiban megengedhető, amennyiben ezeket levonásba hozták és befizették az adóhivatalhoz)	7)	0,2775	0,2894	0,0000
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. (Részletes információk ezzel kapcsolatban, valamint a szövetségi adórendtartás 48. §-a szerint kérelemre esetleg beszámítható összegekkel kapcsolatban: Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját. Ezzel összefüggésben az adóbevallásban ismertetendő: Külföldi jövedelmek, amelyekre nézve Ausztriát adóztatási jog illet meg:		0,9496	0,9903	1,0193
e) A külföldön visszatartott forrásadók közül a kettős adóztatási egyezmény szerint a külföldi adóigazgatóságok kérelemre visszatértik: Lásd a B. (C.) fejezet 8. pontját.		1,9499	2,0336	2,0931
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:		4,4307	4,6207	4,7561
b) Igény a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt belföldi részesedési hozamok esetében:		0,0000	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	0,0000

Lábjegyzetek:

- 1) Ha a levonásba hozott tőkehozadéki adó magasabb, mint a (normál) jövedelemadó, amely a befektetésijegy-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 befektetésijegy-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 ISTANBUL

Számolási érték	2008.04.30-ra: 290,59 euró	Lábj.	Magán-befektetők (opcióval vagy anélkül)		Vállalati befektetők		Magán-alapítványok
			Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	euró	euró	
Elszámolási év:	2007.05.01. - 2008.04.30.						
Az osztalékfizetés időpontja:	2008.08.01.						
ISIN: AT0000704333							
Értékek befektetési jegyenként			euró	euró	euró	euró	
1. Osztalék/osztalékfizetés (az I. tőkehozadéki adó levonása után, az egyéb tőkehozadéki adó levonása előtt)			9,0000	9,0000	9,0000	9,0000	
2. Plusz:							
a) Visszartartott bel- és külföldi levonásos adók		1)	0,9496	0,9496	0,9496	0,9496	
b) Külföldi al-alapok adóköteles, osztalékhoz hasonló hozamai: - szokásos hozamok			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
- vagyoni nyereségek			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
c) Egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)			4,1007	—	—	4,1007	
d) Adózás szempontjából semleges hozamkiegymenítés a külföldi osztalékhozamokra			0,1430	0,1430	0,1430	0,1430	
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)	—	—	—	1,9499	
- adómentes osztalékok a kettős adóztatási egyezmény szerint			—	—	0,0000	—	
- adózásilag semleges hozamkiegymenítés a külföldi osztalékokra			—	—	—	—	
c) Osztalékként kifizetett vagyoni nyereségek (levonás adómentesként illetve megadóztatottként)			7,8127	—	—	7,8127	
			6,3806	10,0926	10,0926	4,4307	
4. Ebből véglegesen megadóztatva			6,3806	2,2799	—	—	
5. Adóköteles jövedelmek A „közberső adó” alapja (a tőkehozadéki adóról szóló törvény 22. § 2. bekezdése)		17)	0,0000	7,8127	10,0926	—	
6. Az örökösödési adó értékéhez lásd a lábjegyzeteket is		2)	0,00	—	—	—	
Részletes adatok							
7. külföldi jövedelmek, amelyekre nézve Ausztriát adóztatási jog illet meg:		4)	1,9499	1,9499	1,9499	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)					
- a részvények hozamaira (osztalékok) eső adók (a matching credit figyelembevétele nélkül)			0,9496	0,9496	0,9496	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 a fiktív forrásadók (matching credit) esetén)			0,9496	0,9496	0,9496	0,0000	
b) A külföldi adóigazgatások kérelemre visszatérítik (részletek a 13.b) pontban)		8) 10)					
- a részvények hozamaira (osztalékok) eső adók			0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.	
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók mindösszesen visszatérítendő			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
c) az adórendtartás 48. §-a szerint kell megítélni (részletek a 13. c) pontban)			0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.	

ESPA STOCK ISTANBUL

Elszámolási év: Az osztalékfizetés időpontja: ISIN: AT0000704333	Lábj.	Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők		Magán- alapítványok
		Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek		
Értékek befektetési jegyenként		euró	euró	euró	euró
9. Kedvezményezett részesedési hozamok					
a) Adóztatás fél adótétellel a jövedelemadó-törvény 37. § 1. bekezdése szerint (bruttó bel- és külföldi osztalékhozamok)	11)	1,9499	1,9499	–	–
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)	–	–	–	1,9499
d) adómentes az Irszaggal megkötött kettős adóztatási egyezmény 8. cikkének 4. bekezdése szerint		–	–	0,0000	–
e) adómentes a Luxemburggal megkötött kettős adóztatási egyezmény		–	–	0,0000	–
f) adómentes az 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):	12) 13)				
a) Különböző hozamok					
- kamathozamok, ha nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint		0,3300	0,3300	0,3300	0,3300
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamok lásd a lábjegyzeteket is	2)	0,0000	0,0000	0,0000	–
- külföldi osztalékok	17)	1,9499	1,9499	1,9499	–
- 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) Vagyon nyereségek					
külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségei		0,0000	–	–	0,0000
- egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)		4,1007	–	–	4,1007
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:	12)				
a) Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra					
- tőkehozadéki adó kamathozamokra, amennyiben nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint		0,0825	0,0825	0,0825	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)	0,1950	0,1950	0,1950	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		0,2775	0,2775	0,2775	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		1,0252	–	–	14. láb.
A b) összege: Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre	16)	1,0252	–	–	14. láb.
Azon osztrák tőkehozadéki adó végösszege, amelyet az osztalékfizetésnek levonásba kell hoznia (a 12.a) és a 12.b) összege) kerekítve		1,3027	0,2775	0,2775	14. láb.
		1,30	0,28	0,28	14. láb.

ESPA STOCK ISTANBUL

Elszámolási év: 2007.05.01. - 2008.04.30. Az osztalékfizetés időpontja: 2008.08.01. ISIN: AT0000704333		Lábj.	Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők		Magán- alapítványok
			Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek		
Értékek befektetési jegyenként			euró	euró	euró	euró
13. a) A 8.a) ponthoz (az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámítható külföldi adók) - részvényekből eredő hozamokra beszámítható adók Törökország:			0,9496	0,9496	0,9496	9. lábj.
Részvényekből eredő összeg (matching credit nélkül)			0,9496	0,9496	0,9496	9. lábj.

Lábjegyzetek:

- 1) Befektetési jegyenként 0,0000 eurót az igazgatási költségek semlegesítenek.
- 2) A magánbefektetők részére fennáll az a lehetőség, hogy a szövetségi adórendtartás 240. § 3. bekezdése szerint az illetékes adóhivataluknál kérelmet nyújtsanak be az adómentes kamathozamok (lásd a 12.a) tételt) esetében a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt, vagy ezt a jövedelemadó 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 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 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 0,2925 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 beszédendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) az összegeket kivetés útján kérelemre a fél átlagos adótétellel lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni.
- 12) Amennyiben rendelkezésre áll az 1988. évi jövedelemadó-törvény 94. § 5. pontja szerinti, tőkehozadéki adó alól mentesítő nyilatkozat, nem történik tőkehozadéki adó levonás azon vállalati befektetők esetében, amelyek nem természetes személyek. Amennyiben nem tettek ilyen mentesítő nyilatkozatot, és ezért a tőkehozadéki adót levonásba helyezik, ezt jogi személyek esetében be lehet számítani a társasági adóba.
- 13) Magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében az itt felsorolt hozamok adómentesek vagy a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen megadóztatottak. Egyedi esetekben (amikor a beszédendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) ezeket az összegeket kivetés útján meg lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni. Az itt felsorolt összegek közül azonban a kivetés során a külföldi osztalékokat a fél adótétel jövedelmeknél kell figyelembe venni a 37. § 1. bekezdése szerint (lásd fent a 12. lábjegyzetet), valamint ki kell iktatni a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokat.
- 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 0,2925 euró mértékű összeg levonása után.
- 16) (Fiktív) osztalékok az üzemi vagyonban lévő letétek esetében nem tartoznak a vagyoni nyereségekre kivetett tőkehozadéki adó alá. Ha a letétkezelővel szembeni megfelelő nyilatkozat hiányára tekintettel mégis sor kerül a vagyoni nyereségekre vonatkozó tőkehozadéki adó levonására, ezt a kivetés során vissza lehet igényelni az adóhivataltól.
- 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 ítélezési gyakorlatát vesszük alapul (lásd C-446/04), nagymértékben kétségesnek látszik, hogy a megfelelő osztrák jogi helyzet összeegyeztethető-e az európai rendelkezésekkel. A külföldi osztalékok adómentességének érvényesítése esetén azonban nem szabad figyelmen kívül hagyni, hogy 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 korlátlanul adóköteles belföldi befektetőkre vonatkozik. Az Ausztrián kívüli székhellyel, lakhellyel vagy szokásos tartózkodási hellyel rendelkező befektetőknek a mindenkori nemzeti törvényeket kell figyelembe venniük.

ESPA STOCK ISTANBUL

Számolási érték 2008.04.30-ra: 303,06 euró

Elszámolási év: 2007.05.01. - 2008.04.30.

Az (esetleg fiktív) kifizetés dátuma: 2008.08.01.

ISIN: AT0000704341 / AT0000704358

		Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek	Magán- alapítványok
Értékek befektetési jegyenként		euró	euró	euró	euró
1. Az alap szokásos eredménye (hozamkieggyenlítéssel együtt)		1,2382	1,2382	1,2382	1,2382
2. Plusz:					
a) Visszatartott bel- és külföldi levonásos adók	1)	0,9903	0,9903	0,9903	0,9903
b) Külföldi al-alapok adóköteles, osztalékhoz hasonló hozamai:					
- szokásos hozamok		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- vagyoni nyereségek		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) Egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)		4,2767	—	—	4,2767
d) Adózás szempontjából semleges hozamkieggyenlítés a külföldi osztalékhozamokra		0,1491	0,1491	0,1491	0,1491
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)	—	—	—	2,0336
- adómentes osztalékok a kettős adóztatási egyezmény szerint		—	—	0,0000	—
- adózásiilag semleges hozamkieggyenlítés a külföldi osztalékokra		—	—	—	—
		6,6543	2,3776	2,3776	4,6207
4. Ebből véglegesen megadóztatva		6,6543	2,3776	—	—
5. Adóköteles jövedelmek		17)	0,0000	0,0000	—
A „közbenső adó” alapja (a tőkehozadéki adóról szóló törvény 22. § 2. bekezdése)			—	—	4,6207
6. Az örökösödési adó értékéhez lásd a lábjegyzeteket is		2)	0,00	—	—
Részletes adatok					
7. külföldi jövedelmek, amelyekre nézve Ausztriát adóztatási jog illet meg:		4)	2,0336	2,0336	2,0336
8. A kettős adóztatás elkerülésére:					
A külföldön lerótt adók közül					
a) az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámíthatók (részletek a 13.a) pontban)	5) 6)				
- részvényhozamokra (osztalékok) szóló adók (a matching credit figyelembevétele nélkül)	7) 8)	0,9903	0,9903	0,9903	9. láb.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
beszámítható összesen (matching credit nélkül)		0,9903	0,9903	0,9903	0,0000
- beszámítható összeg a fiktív forrásadók (matching credit) esetén)		0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.
b) A külföldi adóigazgatások kérelemre visszatérítik (részletek a 13.b) pontban)	8) 10)				
- a részvények hozamaira (osztalékok) eső adók		0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.
- a kötvények hozamaira (kamatok), valamint a külföldi ingatlanbefektetési alapok osztalékaira eső adók		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
mindösszesen visszatérítendő		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) az adórendtartás 48. §-a szerint kell megítélni (részletek a 13. c) pontban)		0,0000	0,0000	0,0000	9. láb.

ESPA STOCK ISTANBUL

Elszámolási év: 2007.05.01. - 2008.04.30.		Lábj.	Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők		Magán- alapítványok
Az (esetleg fiktív) kifizetés dátuma: 2008.08.01.			Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek		
ISIN: AT0000704341 / AT0000704358						
Értékek befektetési jegyenként			euró	euró	euró	euró
9. Kedvezményezett részesedési hozamok						
a) Adóztatás fél adótétellel a jövedelemadó-törvény 37. § 1. bekezdése szerint (bruttó bel- és külföldi osztalékhozamok)	11)	2,0336	2,0336	–	–	–
b) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 10. § 1. bekezdése szerint (belföldi osztalékok)		–	–	0,0000	0,0000	0,0000
c) Adómentes a tőkehozadéki adóról szóló törvény 13. § 2. bekezdése szerint (külföldi osztalékok)	3)	–	–	–	–	2,0336
d) adómentes az Svédországgal 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	–	–
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		0,3441	0,3441	0,3441	0,3441	0,3441
- a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamok lásd a lábjegyzeteket is	2)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	–
- külföldi osztalékok	17)	2,0336	2,0336	2,0336	2,0336	–
- külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetései		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamai		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- ingatlanalapok hozamai		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Vagyoni nyereségek						
külföldi al-alapok osztalékhoz hasonló vagyoni nyereségei		0,0000	–	–	–	0,0000
- egyéb adóköteles vagyoni nyereségek (20%)		4,2767	–	–	–	4,2767
11. Osztrák I. tőkehozadéki adó (belföldi osztalékokra)						
12. Osztrák tőkehozadéki adó, amelyet a kifizetésnek levonásba kell hoznia:						
a) Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra						
- tőkehozadéki adó kamathozamokra, amennyiben nem mentesülnek a kettős adóztatási egyezmény szerint		0,0860	0,0860	0,0860	0,0860	14. láb.
- tőkehozadéki adó a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokra	2)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
- tőkehozadéki adó a külföldi osztalékokra	15)	0,2034	0,2034	0,2034	0,2034	14. láb.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok adóköteles osztalékfizetéseire		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
- tőkehozadéki adó a külföldi al-alapok szokásos, osztalékhoz hasonló hozamaira		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
- tőkehozadéki adó az ingatlanalapok hozamaira		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	14. láb.
Az a) összege: Osztrák tőkehozadéki adó különböző hozamokra		0,2894	0,2894	0,2894	0,2894	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		1,0692	–	–	–	14. láb.
A b) összege: Osztrák tőkehozadéki adó a vagyoni nyereségekre	16)	1,0692	–	–	–	14. láb.
Azon osztrák tőkehozadéki adó végösszege, amelyet a kifizetésnek levonásba kell hoznia (a 12.a) és a 12.b) összege)						
kerekítve		1,36	0,29	0,29	0,29	14. láb.

ESPA STOCK ISTANBUL

Elszámolási év: 2007.05.01. - 2008.04.30. Az (esetleg fiktív) kifizetés dátuma: 2008.08.01. ISIN: AT0000704341 / AT0000704358		Lábj.	Magán- befektetők (opcióval vagy anélkül)	Vállalati befektetők		Magán- alapítványok
			Természetes személyek (kkt-k, bt-k.. is)	Jogi személyek		
Értékek befektetési jegyenként			euró	euró	euró	euró
13. a) A 8.a) ponthoz (az osztrák jövedelem/társasági adóba beszámítható külföldi adók) - részvényekből eredő hozamokra beszámítható adók Törökország:			0,9903	0,9903	0,9903	9. lábj.
Részvényekből eredő összeg (matching credit nélkül)			0,9903	0,9903	0,9903	9. lábj.

Lábjegyzetek:

- 1) Befektetési jegyenként 0,0000 eurót az igazgatási költségek semlegesítenek.
- 2) A magánbefektetők részére fennáll az a lehetőség, hogy a szövetségi adórendtartás 240. § 3. bekezdése szerint az illetékes adóhivataluknál kérelmet nyújtsanak be az adómentes kamathozamok (lásd a 12.a) tételt) esetében a tőkehozadéki adó visszatérítése iránt, vagy ezt a jövedelemadó 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 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 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 0,3050 euró mértékű beszámításra kerül sor. Egyedi esetekben a kettős adóztatási egyezmény szerint a meghaladó beszámítási összegeket vissza lehet téríteni. A jelen fenti táblázatban a kettős adóztatási egyezmény szerint beszámítható teljes összeg szerepel, ezért ennek már a 2003/393. számú rendelet szerint megtörtént beszámítása figyelembevétel nélkül beszámíthatónak tüntettük fel.
- 7) A beszámítás nem lehet magasabb összegű, mint az osztrák jövedelem / társasági adó, amely részarányosan jut a megfelelő tőkejövödelmekre, melynek során az ezen alapon kívüli jövedelemforrásokat is figyelembe kell venni.
- 8) A visszatartott adókat csak azon befektetési jegy-tulajdonosok esetében lehet beszámítani / visszatéríteni, akik a zárlat fordulónapján igazolással rendelkeznek.
- 9) Tekintettel arra, hogy a részesedésekből eredő hozamok 13. § 2. bekezdése szerinti mentesítését elvesztik a részvényhozamokra eső külföldi forrásadók beszámítására vagy visszatérítésére irányuló kérelem esetében (lásd a 3. lábjegyzetet is), a magánalapítványok általában nem nyújtanak be ilyen kérvényt. A magánalapítvány esetében fennálló értékek megfelelnek a magánbefektető esetében fennálló értékeknek, és ezért ezeket, amennyiben a magánalapítvány mégis igényli, a magánbefektetők rovatából meg lehet ismerni.
- 10) A kettős adóztatási egyezmények arra kötelezik az érintett országokat, hogy az általuk levonásba hozott adókat az itt megjelölt mértékben visszatérítsék. A visszatérítések előfeltétele az, hogy a mindenkori befektetési jegy-tulajdonos kérvényt nyújtson be az érintett országok adóigazgatóságaihoz.
- 11) A magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében a részesedési hozamok a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen meg vannak adóztatva. Egyedi esetekben (ha a beszédendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) az összegeket kivetés útján kérelemre a fél átlagos adótétellel lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni.
- 12) Amennyiben rendelkezésre áll az 1988. évi jövedelemadó-törvény 94. § 5. pontja szerinti, tőkehozadéki adó alól mentesítő nyilatkozat, nem történik tőkehozadéki adó levonás azon vállalati befektetők esetében, amelyek nem természetes személyek. Amennyiben nem tettek ilyen mentesítő nyilatkozatot, és ezért a tőkehozadéki adót levonásba helyezik, ezt jogi személyek esetében be lehet számítani a társasági adóba.
- 13) Magánbefektetők és vállalati befektetők / természetes személyek esetében az itt felsorolt hozamok adómentesek vagy a tőkehozadéki adó levonása útján véglegesen megadóztatottak. Egyedi esetekben (amikor a beszédendő jövedelemadó kisebb, mint a tőkehozadéki adó) ezeket az összegeket kivetés útján meg lehet adóztatni, és a tőkehozadéki adót (részben) vissza lehet téríteni. Az itt felsorolt összegek közül azonban a kivetés során a külföldi osztalékokat a fél adótétel jövedelmeknél kell figyelembe venni a 37. § 1. bekezdése szerint (lásd fent a 12. lábjegyzetet), valamint ki kell iktatni a kettős adóztatási egyezmény szerint adómentes kamathozamokat.
- 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 0,3050 euró mértékű összeg levonása után.
- 16) (Fiktív) osztalékok az üzemi vagyonban lévő letétek esetében nem tartoznak a vagyoni nyereségekre kivetett tőkehozadéki adó alá. Ha a letétkezelővel szembeni megfelelő nyilatkozat hiányára tekintettel mégis sor kerül a vagyoni nyereségekre vonatkozó tőkehozadéki adó levonására, ezt a kivetés során vissza lehet igényelni az adóhivataltól.
- 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 ítélezési gyakorlatát vesszük alapul (lásd C-446/04), nagymértékben kétségesnek látszik, hogy a megfelelő osztrák jogi helyzet összeegyeztethető-e az európai rendelkezésekkel. A külföldi osztalékok adómentességének érvényesítése esetén azonban nem szabad figyelmen kívül hagyni, hogy 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 ISTANBUL

		Osztalékos befektetési jegyek	Felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek	Teljes felhalmozásra szolgáló befektetési jegyek
Elszámolási év:	2007.05.01. - 2008.04.30.			
A (fiktív) osztalékfizetés/kifizetés dátuma:	2008.08.01.			
		AT0000704333	AT0000704341 AT0000704358	AT0000494893
	Értékek befektetési jegyenként	euró	euró	euró
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 nyíltvégű alapjai

Törzspaletta (a magánbefektetők számára legfontosabb alapok)

Pénzpiaci alapok	ESPA CASH EMERGING-MARKETS ESPA CASH EURO-PLUS ESPA CASH DOLLAR ESPA SELECT CASH
Nyugdíj/járadékalapok – euró	ESPA BOND COMBIRENT ESPA BOND EURO-CORPORATE ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT ESPA BOND EURO-RENT ESPA BOND EURO-TREND ESPA BOND MORTGAGE ESPA BOND USA-CORPORATE ESPA SELECT BOND
Nyugdíj/járadékalapok – euró és külföldi valuták	ESPA BOND DANUBIA ESPA BOND DOLLAR ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE ESPA BOND EMERGING-MARKETS ESPA BOND EUROPE ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD ESPA BOND USA-HIGH YIELD ESPA PORTFOLIO BOND
Részvényalapok – régiók	ESPA BEST OF AMERICA ESPA BEST OF EUROPE ESPA BEST OF WORLD ESPA SELECT STOCK ESPA STOCK AMERICA ESPA STOCK BRICK ESPA STOCK EUROPE ESPA STOCK EUROPE-EMERGING ESPA STOCK GLOBAL ESPA STOCK GLOBAL EMERGING-MARKETS ESPA STOCK JAPAN ESPA STOCK VIEN NA
Részvényalapok – ágazatok és témák	ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY ESPA STOCK COMMODITIES ESPA STOCK BIOTEC ESPA WWF STOCK UMWELT
Stratégiai alapok	ESPA PORTFOLIO CREATIVE ESPA PORTFOLIO LIFE CYCLE/19 ESPA PORTFOLIO TARGET ESPA SELECT MED ESPA SELECT INVEST
Alternatív befektetések	ESPA ALTERNATIVE MULTISTRATEGIE
Gondoskodási alapok	ESPA VORSORGE CLASSIC 03 bis 07

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

ALPENFONDS	Aktien Alpenraum
ESPA ALTERNATIVE EMERGING-MARKETS	Alternatives Investment in Emerging-Markets
ESPA ALTERNATIVE MULTISTRATEGIE	Hedge Dachfonds, Alternatives Investment
ESPA BEST OF AMERICA	US-Aktien-Dachfonds
ESPA BEST OF EUROPE	Europäischer Aktien-Dachfonds
ESPA BEST OF HEALTHCARE	Anlage in ausgewählte Aktienfonds im Gesundheitswesen
ESPA BEST OF JAPAN	Anlage in ausgewählte japanischen Aktienfonds
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	Schwerpunktzentral- und osteuropäische Renten
ESPA BOND DOLLAR	Dollar-Renten, ohne Währungssicherung
ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE	Dollar-Unternehmensanleihen, ohne Währungssicherung
ESPA BOND EMERGING-MARKETS	Emerging Markets-Renten weltweit mit Währungssicherung in Euro
ESPA BOND EURO-CORPORATE	Unternehmensanleihen in Euro
ESPA BOND EURO-LONGTERM	Euro-Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit von mehr als 7 Jahren
ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT*	Fonds 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
ESPA BOND EURO-REAL	Euro-Staatsanleihen mit Inflationsschutz
ESPA BOND EURO-RENT	Euro-Renten, überwiegend Staatsanleihen
ESPA BOND EURO-RESERVA*	Euro-Renten
ESPA BOND EURO-TREND	Euro-Staatsanleihen
ESPA BOND INTERNATIONAL	Internationale Renten
ESPA BOND MORTGAGE	US-Hypothekenanleihen mit bester Bonität und vollständiger Währungssicherung in Euro
ESPA BOND PREFERRED	Nachrangige Unternehmensanleihen
ESPA BOND SYSTEM	Euro-Rentenfonds mit Emissionen vor dem 01.03.2001
ESPA BOND USA-CORPORATE	Dollar-Unternehmensanleihen mit Währungssicherung in Euro
ESPA BOND USA-HIGH YIELD	Hochrentierende Unternehmensanleihen mit Währungssicherung in Euro
ESPA BOND USA-REAL	US Staatsanleihen mit Inflationsschutz, USD währungsgesichert
ESPA BOND YEN	Renten in JPY, nicht währungsgesichert
ESPA CASH ASSET BACKED	Investitionen in globale Asset Backed Securities, ausschließlich Investment Grade
ESPA CASH CORPORATE-PLUS	Geldmarktnaher Fonds in kurzlaufenden Unternehmensanleihen

A *-gal jelölt alapok a nyugdíjartalék fedezésére is alkalmasak.

ESPA CASH DOLLAR	Geldmarktnaher Fonds in USD
ESPA CASH EMERGING-MARKETS	Geldmarktnaher Fonds in Emerging-Markets
ESPA CASH EURO	Geldmarktnaher Fonds in Euro
ESPA CASH EURO-MIDTERM*	Euro-Renten mittlerer Laufzeit
ESPA CASH EURO-PLUS	Geldmarktnaher Fonds in Euro
ESPA CASH FORINT	Geldmarktnaher Fonds in Ungarischen Forint ohne Währungssicherung
ESPA CASH SYSTEM-PLUS	Geldmarktnaher Fonds mit Emissionen vor dem 01.03.2001
ESPA GARANT BRIC	Anlage in die Wachstumsmärkte mit Absicherung des Aktienkursrisikos, Laufzeit bis 12.11.2013
ESPA GARANT CHINA	Anlage in einem Wachstumsmarkt mit Absicherung des Aktienkursrisikos, Laufzeit bis 29.02.2012
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 PORTFOLIOM IX	Dynamischer gemischter Fonds gemäß Asset Allocation, bis zu 35 % Aktien
ESPA PORTFOLIO TARGET	Gemischter Dachfonds mit Wertsicherungskonzept
ESPA PORTFOLIO TARGET 4*	Gemischter Dachfonds mit Wertsicherungskonzept
ESPA PRO INVEST*	Gemischter Dachfonds, bis zu 50 % Aktien
ESPA PRO MIX*	Gemischter Fonds, bis zu 35 % Aktien
ESPA PRO TOP	Offensiver, gemischter Fonds, etwa 75 % Aktien
ESPA PROTECT EUROPE	Sichere Erträge mit Wachstumsphantasie, Laufzeit bis 31.05.2012
ESPA PROTECT NEW EUROPE	Sichere Erträge mit Wachstumsphantasie, Laufzeit bis 31.10.2012
ESPA SELECT BOND	Anleihen-Dachfonds mit geldmarktnahen ESPA-Fonds
ESPA SELECT CASH	Dachfonds mit ESPA-Rentenfonds
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 SELECTSTOCK	Globaler Aktien-Dachfonds nach Asset Allocation
ESPA SELECT STOCK-PLUS	Konzentrierter Asset Allocation Fonds (Regionen/Branchen/Themen)
ESPA SHORT THERM-PREFERRED	Nachrangige Unternehmensanleihen mit Absicherung des Zinsrisikos auf
ESPA STOCK AMERICA	Nordamerikanische Aktien
ESPA STOCK AMERICA-SMALL CAP	Amerikanische Aktien
ESPA STOCK ASIA-PACIFIC PROPERTY	Aktienfonds, Anlage in asiatisch-pazifische Immobilienaktien

A *-gal jelölt alapok a nyugdíjartalék fedezésére is alkalmasak.

ESPA STOCK BIOTEC	Globale Biotechnologie-Unternehmen
ESPA STOCK BRICK	Emerging Market Aktienfonds
ESPA STOCK COMMODITIES	Globale Unternehmen der Rohstoff-Branche
ESPA STOCK EUROPE	Europäische Top 50-Aktien
ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE	Paneuropäischer Aktienfonds mit aktiver Aktienauswahl
ESPA STOCK EUROPE-EMERGING	Zentral- und osteuropäische Aktien
ESPA STOCK EUROPE-GROWTH	Europäische Wachstums-Aktien
ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY	Europäische Immobilienaktien
ESPA STOCK EUROPE-VALUE	Europäische Substanzwert-Aktien
ESPA STOCK FINANCE	Aktienfonds, globale Finanzdienstleistungs-Unternehmen
ESPA STOCK GLOBAL	Weltweit großkapitalisierte Aktien
ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKET	Anlage in Aktien aus Schwellenländern
ESPA STOCK INTERNET-INFRA	Globaler Aktienfonds, Schwerpunkt Informationstechnologie (Infrastruktur)
ESPA STOCK ISTANBUL	Anlage in türkische Aktien
ESPA STOCK JAPAN	Japanische Aktien
ESPA STOCK MIDDLE EAST AND AFRICAN MARKETS	Aktienmärkte im Mittleren Osten, Afrika sowie wählte Länder wie Israel, Türkei
ESPA STOCK NEW CONSUMER	Weltweiter Aktienfonds (mit starkem Emerging Market Anteil)
ESPA STOCK NEW-EUROPE ACTIVE	Zentraleuropäische Aktien, aktiv gemanagter Fonds
ESPA STOCK NTX	Zentraleuropäische Aktien (NTX Index), Index-Fonds, Handel über die Wiener Börse möglich
ESPA STOCK PHARMA	Globale Pharma-Unternehmen
ESPA STOCK TECHNO	Globaler Aktienfonds, Schwerpunkt Informationstechnologie
ESPA STOCK VIENNA	Österreichische Aktien
ESPA VINIS BOND	Nachhaltigorientierte Euro-Anleihen
ESPA VINIS CASH	Nachhaltig orientierte geldmarktnahe Anleihen
ESPA VINIS STOCK AUSTRIA	Nachhaltig orientierte österreichische Aktien
ESPA VINIS STOCK EUROPE	Nachhaltig orientierte europäische Aktien
ESPA VINIS STOCK GLOBAL	Weltweit nachhaltig orientierte Aktien
ESPA VORSORGE CLASSIC/03	Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge
ESPA VORSORGE CLASSIC/04	Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge
ESPA VORSORGE CLASSIC/05	Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge
ESPA VORSORGE CLASSIC/06-07	Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge
ESPA WWF STOCK UMWELT	Globale Unternehmen der Umwelt-Branche

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” résztvény-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

A *-gal jelölt alapok a nyugdíjartalék fedezésére is alkalmasak.

Az 1993. évi befektetési alapokról szóló törvény 43.§ 1. bekezdése szerint rámutatunk arra, hogy a tájékoztató egy példánya a befektetési alapokról szóló törvény 6.§ 43. bekezdése szerint rendelkezésre áll a társaság székhelyén, valamint az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, mint letétkezelő székhelyén. A tájékoztató megjelenési időpontját és beszerzési helyeit az Amtsblatt der Wiener Zeitung című lap 2007. október 11-i számában közzétették.

www.sparinvest.com

www.erstesparinvest.at