

# ESPA BOND EMERGING-MARKETS

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

2007. évi féléves jelentés

# Tartalomjegyzék

Általános információk a befektetési társaságról (a továbbiakban: Alapkezelő)

Az alap fejlődése

Az alap vagyonának összetétele

Vagyonkimutatás 2007. szeptember 15-én

Az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H nyílt végű alapjai

## Általános információk a befektetési társaságról (a továbbiakban: Alapkezelő)

A társaság	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H. Habsburgergasse 1a, A-1010 Wien Telefon: 05 0100-19881, Telefax: 05 0100-17102
Törzstőke	2,30 millió euró
Tagok	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (81,42 %) DekaBank Deutsche Girozentrale (2,87 %) Kärntner Sparkasse Aktiengesellschaft (2,87 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,37 %) Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (2,87 %) Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (2,87 %) Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (5,73 %)
Felügyelő bizottság	Direktor Mag. Wolfgang TRAINDL (elnök) Direktor Mag. Dr. Gerhard FABISCH (elnökkhelyettes) Direktor Mag. Dr. Kurt STÖBER (elnökkhelyettes) Direktor Mag. Rupert ASCHER Direktor Leopold BREITFELLNER Direktor Mag. Alois HOCHEGGER Abt.-Direktor Mag. Dr. Michael MALZER Direktor Franz RATZ az Üzemi Tanács küldöttei: Mag. Dieter KERSCHBAUM (2007. április 1-től) Mag. Franz KISSER Wolfgang MAYER (2007. március 31-ig) Mag. Gerhard RAMBERGER Herbert STEINDORFER
Ügyvezetők	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Harald GASSER Dr. Franz GSCHIEGL
Cégjegyzők	Mag. Karl BRANDSTÖTTER Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Harald EGGER Oskar ENTMAYR Dr. Dietmar JAROSCH Mag. Franz KISSER Anton KOVAR Günther MANDL Peter RIEDERER Mag. Jürgen SINGER (2007.07.01-től) Ernst SORGER Ernst Rudolf THIER
Állami megbízottak	Rat Mag. Wolfgang PECHRIGGL AD Erwin GRUBER
Könyvvizsgáló	ERNST & YOUNG WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH
Letétkezelő	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

# Igen Tisztelt Befektetésijegy-tulajdonos!

Engedje meg, hogy az alábbiakban bemutassuk Önnek az ESPA BOND EMERGING-MARKETS, a befektetési alapokról szóló (osztárak) törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap jelentését a 2007. március 16-tól 2007. szeptember 15-ig tartó időszakra.

## Az alap fejlődése

### Az Piac fejlődése

Az múlt üzleti évben az „EMBI Global Diversified” esetében az ún. spread először júniusban a 162 bps először történelmi mélypontjára csökkent, amely szeptember közepéig 250 bps-re emelkedett. A kamatkülönség a beszámolási időszakban 52 bps-sel növekedett. Az ESPA BOND EMERGING-MARKETS alap ebben az időszakban - 1,83 % teljesítményt nyújtott. Az utolsó félévet egészen nyárig hosszan tartó vásárlási kedv jellemezte, amelyet az USA gazdaságának másodlagos válsága hirtelen megszakított. Az első kedvezőtlen csökkenés július végén az ún. „creditspread” első növekedésével, majd második hullámban augusztus közepétől következett be. Ezzel a spreadek elérték a 2004. szeptemberi színvonalat.



A félévet már nem a különféle nemzeti események határozták meg, hanem az USA subprime piacának eseményei. A negatív címsorokat csupán Venezuela és Ecuador okozta azzal az ismételt fenyegetésekkel, miszerint ez a két ország a kölcsönökkel kapcsolatos külföldi tarozásait nem szándékozik kiegyenlíteni. Összességében – az USA-ban történő eseményektől függetlenül – ebben az eszközosztályban a kedvező közgazdasági trend folytatódott. Javában folyik az USA gazdaságától való elszakadás, a kedvező költségvetési számok mind a teljesítménymérlegeket, mind a kedvező inflációs kilátást alátámasztják és a devizatartalékok felépítéséhez nyújtanak segítséget; e fejlődés mozgató rugója a hosszú ideig tartó nyersanyag-hossz. A gazdaságilag megerősödött fejlődő országok tovább módosították tartozásuk struktúráját, a hazai valutákban történő kibocsátás irányába mutató trend változatlanul tart. Az államhoz közel álló vagy állami tulajdonban lévő vállalatok a keményvaluta-szegmensben egyre nagyobb mértékben képviselik a fő kibocsátót. A nemzetközi pénzügyi piacok többletlikviditása ellenére az ún. spread augusztus közepe óta makacsul kitart az oldalsó mozgás mellett, mivel az eszközosztály változatlanul a „magasabb kockázati kategóriába” sorolódik.

### Befektetési politika

A befektetés főként állami kibocsátók kötvényeibe történik, ahol a kötvények USD-re vagy euróra szólnak. A hitelezési kockázat mintegy 50%-a latin-amerikai befektetésbe, 30%-a kelet-európai, 9%-a ázsiai és kb. 7%-a afrikai befektetésbe kerül. Az alapon a legnagyobb adósok Oroszország, Brazília, Mexikó, Venezuela és Törökország. Az US-Dollár árfolyamkockázata folyamatosan biztosítva van, vagyis az alap nem tartalmaz valutakockázatot. A hitelkockázat kezelése döntő fontossággal bír, mely több mint 30 szuverén államra van szétosztva. Miután az USA-ban a pénzpiaci kamatlábak meghaladják az Euró-zóna kamatlábainak színvonalát, az USD-ben denominált papírok árfolyamfedezeti ügyletei jelenleg költségekkel jár, ennek fejében az ún. fejlődő országok kibocsátóinak USD-ben történő kibocsátásai esetén a hozamok magasabbak, mint az Európában nyújtott kölcsönök esetén. Az USD-értékpapírok relatíve magas súlyozását fenntartják a jelenlegi mértékben, ez a teljes alapösszeg kb. 80 %-nak felel meg.

## Az alap vagyonának összetétele

	2007. szeptember 15.		2007. március 15.	
	millió euró	%	millió euró	%
Kötvények, amelyek				
euróra	79,2	17,11	77,8	16,37
brazil reálra	6,0	1,29	–	–
oroszlubelre	3,7	0,80	–	–
USA dollárra	347,8	75,08	356,7	75,02
egyiptomi fontra szólnak	2,6	0,55	–	–
Befektetési igazolások, amelyek euróra szólnak	19,4	4,19	–	–
Értékpapír állomány	458,6	99,01	434,5	91,39
Swap-ügyletek	- 0,0	- 0,00	–	–
Financial Futures [határidős pénzügyi termékek]	0,2	0,05	0,8	0,16
Határidős devizaeladási ügyletek	1,7	0,36	0,7	0,15
Bankbetétek/-kötelezettségek	- 5,1	- 1,11	31,7	6,66
Kamatkövetelések	7,8	1,69	7,8	1,63
<b>Az alap vagyona</b>	<b>463,2</b>	<b>100,00</b>	<b>475,5</b>	<b>100,00</b>

## Vagyonkimutatás 2007. szeptember 15-én

(Az értékpapír állományban 2007. március 16-tól 2007. szeptember 15-ig történt változásokkal együtt)

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Kamatláb	Vásárlások/ Eladások/ Növekedések Csökkenések		Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	% -os részesedés az alap vagyonából
			Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)					
<b>HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK</b>								
euróra szóló KÖTVÉNYEK								
Kibocsátó ország ARGENTÍNA								
ARGENTINIEN 05/33	XS0205545840	7,820000	7.000	2.000	15.668	81,150000	14.640.516,10	3,16
ARGENTINIEN 05/35	XS0209139244	0,661820	10.000	0	10.000	10,334560	1.033.456,00	0,22
BUENOS AIRES 05/35	XS0234082872	2,000000	0	0	3.000	39,500000	1.185.000,00	0,26
					összesen		16.858.972,10	3,64
Kibocsátó ország BRAZÍLIA								
BRASILIEN 04/12	XS0201110037	8,500000	0	0	2.000	113,500000	2.270.000,00	0,49
BRASILIEN 05/15	XS0211229637	7,375000	0	0	6.000	111,250000	6.675.000,00	1,44
BRAZIL 01/11	XS0123149733	9,500000	0	0	400	113,075000	452.300,00	0,10
					összesen		9.397.300,00	2,03
Kibocsátó ország NÉMETORSZÁG								
DRESDNER BK. 04/11	XS0202356167	6,450000	0	0	250	103,250000	258.125,00	0,06
					összesen		258.125,00	0,06
Kibocsátó ország KOLUMBIA								
KOLUMBIEN 01/11	XS0129675350	11,500000	0	0	4.000	119,000000	4.760.000,00	1,03
					összesen		4.760.000,00	1,03

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Kamatláb	Vásárlások/ Növekedé- sek	Eladások/ Csökkené- sek	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
			Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)					
Kibocsátó ország LUXEMBURG								
GAZ CAPITAL 06/14	XS0272762963	5,030000	0	0	2.000	94,750000	1.895.000,00	0,41
					összesen		1.895.000,00	0,41
Kibocsátó ország MEXIKÓ								
MEXIKO 04/20	XS0206170390	5,500000	0	0	500	105,250000	526.250,00	0,11
					összesen		526.250,00	0,11
Kibocsátó ország HOLLANDIA								
KAZKOMMERTS 07/1 7	XS0286431100	6,875000	2.000	0	2.000	85,310000	1.706.200,00	0,37
					összesen		1.706.200,00	0,37
Kibocsátó ország PERU								
PERU 04/14	XS0203281182	7,500000	0	0	6.400	110,200000	7.052.800,00	1,52
					összesen		7.052.800,00	1,52
Emissionsland PHILIPPINEN								
PHILIPPINES 06/16	XS0240387349	6,250000	0	0	3.000	97,625000	2.928.750,00	0,63
					összesen		2.928.750,00	0,63
Kibocsátó ország ROMÁNIA								
ROMANIAN COM. 05/08	XS0236777339	3,750000	0	0	2.500	98,560000	2.464.000,00	0,53
					összesen		2.464.000,00	0,53
Kibocsátó ország DÉL-AFRIKA								
SOUTH AFRICA 03/13	XS0168670478	5,250000	0	0	3.000	100,705000	3.021.150,00	0,65
					összesen		3.021.150,00	0,65
Kibocsátó ország TUNÉZIA								
BANQUE TUNISIE 05/20	XS0222293382	4,500000	0	0	500	90,500000	452.500,00	0,10
					összesen		452.500,00	0,10
Kibocsátó ország TÖRÖKORSZÁG								
TUERKEI05/17	XS0212694920	5,500000	0	0	2.000	95,505000	1.910.100,00	0,41
					összesen		1.910.100,00	0,41
Kibocsátó ország MAGYARORSZÁG								
MOL MAGYAR 05/15	XS0231264275	3,875000	1.600	0	3.600	87,414000	3.146.904,00	0,68
					összesen		3.146.904,00	0,68
Kibocsátó ország URUGUAY								
URUGUAY 05/16	XS0225531432	6,875000	2.000	0	9.000	104,375000	9.393.750,00	2,03
					összesen		9.393.750,00	2,03
Kibocsátó ország USA								
PEMEX PROJ. 05/25	XS0213101073	5,500000	0	0	2.000	95,305000	1.906.100,00	0,41
					összesen		1.906.100,00	0,41

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Kamatláb	Vásárlások/	Eladások/	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%os részesedés az alap vagyonából
			Növekedé- sek Darab/névérték	Csökkené- sek (névérték 1.000-ben számítva.)				
Kibocsátó ország VENEZUELA								
VENEZUELA 01/11	XS0132229088	11,125000	6.000	0	6.000	108,625000	6.517.500,00	1,41
VENEZUELA 05/15	XS0214851874	7,000000	0	0	4.000	91,250000	3.650.000,00	0,79
					összesen		10.167.500,00	2,19
					euró összesen		77.845.401,10	16,81
brazil reálra szóló KÖTVÉNYEK								
Kibocsátó ország BRAZÍLIA								
BRASILIEEN 07/28	US105756BN96	10,250000	3.000	0	3.000	103,300000	1.177.977,63	0,25
					összesen		1.177.977,63	0,25
					BRL összesen 2,630780 árfolyamon átszámítva		1.177.977,63	0,25
USA dollárra szóló KÖTVÉNYEK								
Kibocsátó ország ARGENTÍNA								
ARGENTINA 02/12	ARARGE034678	5,389000	0	11.000	5.000	88,495442	1.994.074,74	0,43
ARGENTINIEN 05/33	US040114GL81	8,280000	16.000	13.000	3.000	88,000000	2.209.997,04	0,48
ARGENTINIEN 06/13	ARARGE03F342	7,000000	5.000	0	5.000	85,102780	3.068.204,20	0,66
					összesen		7.272.275,98	1,57
Kibocsátó ország BARBADOS								
BARBADOS 01/21	USP48864AC94	7,250000	0	0	500	112,290000	404.838,30	0,09
					összesen		404.838,30	0,09
Kibocsátó ország BRAZÍLIA								
BRASILIEEN 01/24	US105756AR10	8,875000	0	0	1.000	127,300000	917.907,49	0,20
BRASILIEEN 03/10	US105756BA75	9,250000	0	0	3.500	110,850000	2.797.526,77	0,60
BRASILIEEN 05/15	US105756BG46	7,875000	0	0	3.000	112,550000	2.434.654,07	0,53
BRASILIEEN 05/25	US105756BF62	8,750000	0	0	2.500	125,900000	2.269.531,67	0,49
BRASILIEEN 06/17	US105756BM14	6,000000	2.000	0	7.000	100,450000	5.070.122,94	1,09
BRAZIL 00/40	US105756AP53	11,000000	0	0	6.000	133,000000	5.754.046,94	1,24
BRAZIL 02/10	US105756AV22	12,000000	0	0	750	115,750000	625.968,92	0,14
BRAZIL 03/24 B	US105756AZ36	8,875000	0	0	750	127,100000	687.349,03	0,15
BRAZIL 05/18	US105756BH29	8,000000	0	0	8.000	111,125000	6.410.210,19	1,38
BRAZIL 06/37	US105756BK57	7,125000	0	0	12.000	110,250000	9.539.604,14	2,06
BRAZIL 97/27	US105756AE07	10,125000	0	0	1.750	142,800000	1.801.925,23	0,39
					összesen		38.308.847,39	8,27
Kibocsátó ország KAJMÁN SZIGETEK								
CSN ISL. VII 03/08	USG25844AA23	10,750000	0	0	500	105,000000	378.555,72	0,08
					összesen		378.555,72	0,08
Kibocsátó ország COSTA RICA								
COSTA RICA 03/13	USP3699PAE71	8,050000	0	0	300	109,250000	236.326,93	0,05
					összesen		236.326,93	0,05
Kibocsátó ország NÉMETORSZÁG								
BAY.HYP. 04/11	XS0197093965	8,625000	0	0	250	106,500000	191.981,83	0,04
CITIG.GL.MAR 02/07	XS0148404279	11,000000	0	0	1.000	100,466190	724.420,02	0,16
CITIGR.GL.MK.04/09	XS0186918255	8,625000	0	0	500	102,000000	367.739,84	0,08
DRESD.BK.AG 03/08	XS0174040591	8,750000	0	0	500	102,000000	367.739,84	0,08

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Kamatláb	Vásárlások/	Eladások/	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%os részesedés az alap vagyonából	
			Növekedé- sek	Csökkené- sek					
			Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)						
DRESDNER BK. 04/09	XS0201281192	7,750000	0	0	500	102,875000	370.894,47	0,08	
MORGAN STAN.03/13	XS0164067836	9,625000	0	0	4.250	115,325500	3.534.148,43	0,76	
							összesen	5.556.924,43	1,20
Kibocsátó ország ECUADOR									
ECUADOR, REP. 00/30	XS0115743519	verl.* 10,000000	0	0	13.500	89,000000	8.663.518,04	1,87	
ECUADOR, REP. 05/15	USP8055QDE90	9,375000	0	0	2.000	93,500000	1.348.379,42	0,29	
							összesen	10.011.897,46	2,16
Kibocsátó ország EL SALVADOR									
EL SALVADOR 01/11	XS0133244763	8,500000	0	0	1.000	109,625000	790.460,40	0,17	
EL SALVADOR 02/23	USP01012AJ55	7,750000	0	0	1.500	113,500000	1.227.602,12	0,27	
EL SALVADOR 05/35	USP01012AN67	7,650000	0	0	1.150	111,000000	920.431,19	0,20	
							összesen	2.938.493,71	0,63
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA									
COLVIS FINANCE 04/09	XS0185088266	8,000000	0	0	1.750	102,000000	1.287.089,45	0,28	
DT.BK.LONDON 07/10	XS0294070965	0,0000	5.000	0	5.000	92,750000	3.343.908,86	0,72	
HSBCBK. 06/11	XS0278743710	7,750000	0	0	1.500	98,580000	1.066.229,22	0,23	
STANDARD BK. 04/09	XS0202078688	8,125000	0	0	500	96,375000	347.460,07	0,08	
							összesen	6.044.687,60	1,30
Kibocsátó ország GUATEMALA									
GUATEMALA 04/34	USP8056GAB97	8,125000	0	0	250	115,000000	207.304,32	0,04	
							összesen	207.304,32	0,04
Kibocsátó ország INDIA									
IND.DEV.BK. 04/09	XS0196273907	5,375000	0	0	1.000	100,585000	725.276,71	0,16	
STATE BANK 04/09	XS0207576397	4,750000	0	0	1.000	98,723550	711.854,56	0,15	
							összesen	1.437.131,27	0,31
Kibocsátó ország INDONÉZIA									
INDONESIA04/14	USY20721AA74	6,750000	0	0	3.000	102,875000	2.225.366,84	0,48	
INDONESIEN 05/15	USY20721AB57	7,250000	0	0	3.250	106,000000	2.484.046,58	0,54	
INDONESIEN 05/16	USY20721AD14	7,500000	0	0	5.000	107,125000	3.862.169,67	0,83	
INDONESIEN 06/17	USY20721AF61	6,875000	0	0	1.500	103,375000	1.118.091,36	0,24	
INDONESIEN 07/37	USY20721AJ83	6,625000	0	0	10.000	94,625000	6.823.016,19	1,47	
INDONESIEN, REP 05/35	USY20721AE96	8,500000	0	0	3.500	116,000000	2.927.497,57	0,63	
							összesen	19.440.188,21	4,20
Emissionsland IRAK									
IRAK 06/28	XS0240295575	5,800000	0	0	3.000	60,000000	1.297.905,33	0,28	
							összesen	1.297.905,33	0,28
Kibocsátó ország ÍRORSZÁG									
GPB EUROBOND 05/15	XS0230577941	6,500000	0	0	3.500	95,415550	2.408.006,81	0,52	
							összesen	2.408.006,81	0,52
Kibocsátó ország KAZAHSZTÁN									
ATF BANK 04/09	XS0205381717	8,875000	0	0	500	101,500000	365.937,20	0,08	
CJDEVBKAZ.03-13	XS0179958805	7,375000	0	0	500	109,750000	395.680,86	0,09	
JSC HALYK BK 04/09	XS0202799580	8,125000	0	0	1.000	103,000000	742.690,27	0,16	
							összesen	1.504.308,33	0,32

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Kamatláb	Vásárlások/ Növekedé- sek	Eladások/ Csökkené- sek	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
			Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)					
Kibocsátó ország KOLUMBIA								
COLOMBIA 01/12	US195325AY14	10,000000	0	0	1.000	116,000000	836.427,88	0,18
COLOMBIA 03/33	US195325BB02	10,375000	0	0	500	145,625000	525.020,73	0,11
COLOMBIA 04/24	US195325BD67	8,125000	0	0	3.500	115,750000	2.921.188,30	0,63
COLUMBIA 00/20	US195325AU91	11,750000	0	0	750	145,000000	784.151,13	0,17
COLUMBIA 06/37	US195325BK01	7,375000	2.000	0	7.000	109,200000	5.511.771,28	1,19
KOLUMBIEN 04/14	US195325BE41	8,250000	0	0	6.000	112,900000	4.884.450,37	1,05
					összesen		15.463.009,69	3,34
Kibocsátó ország LUXEMBURG								
ALROSA FIN.03/08	XS0167967354	8,125000	0	0	250	101,250000	182.517,94	0,04
EVRAZ GROUP 05/15	XS0234987153	8,250000	0	0	1.250	99,250000	894.563,22	0,19
GAZ 07/37	XS0316524130	7,288000	4.000	0	4.000	106,101880	3.060.226,56	0,66
GAZ CAPITAL 07/22	XS0290580595	6,510000	0	0	2.000	98,500000	1.420.485,27	0,31
MOBILE TELESYST.05/12	XS0211216493	8,000000	500	0	500	101,625000	366.387,86	0,08
NORILSK NIC. 04/09	XS0201869251	7,125000	0	0	500	101,297500	365.207,12	0,08
OR-ICB 05/08	XS0225528057	6,875000	0	0	1.000	100,000000	721.058,51	0,16
RSHB CAPITAL 06/16	XS0268230991	6,970000	0	0	2.000	98,125000	1.415.077,33	0,31
RUSS.STAND. 07/10	XS0308286078	8,485000	1.000	0	1.000	92,029999	663.590,14	0,14
SB CAPITAL 06/13	XS0253322886	6,480000	0	0	1.000	100,674000	725.918,45	0,16
SITEMA FIN 03/08	XS0166639566	10,250000	0	0	500	101,875000	367.289,18	0,08
T2 CAP.FIN. 07/17	USL93580AA37	6,950000	0	0	3.000	95,900000	2.074.485,34	0,45
UBS(LUXEMB.)06/16	XS0253861834	8,250000	0	0	750	101,500000	548.905,79	0,12
VTB CAPITAL 03-08	XS0182007830	6,875000	0	0	500	100,461750	362.194,00	0,08
					összesen		13.167.906,71	2,84
Kibocsátó ország MEXIKÓ								
MEXICO 03-14	US91086QAQ10	5,875000	0	0	3.250	103,500000	2.425.460,58	0,52
MEXICO 03-33	US91086QAN88	7,500000	0	0	2.124	120,150000	1.840.131,23	0,40
MEXIKO 01/11	US91086QAF54	8,375000	0	0	9.000	110,150000	7.148.213,58	1,54
MEXIKO 01/19	US593048BN00	8,125000	0	0	1.500	122,600000	1.326.026,61	0,29
MEXIKO 01/31	US91086QAG38	8,300000	0	0	2.000	129,550000	1.868.262,61	0,40
MEXIKO 02/22	US91086QAJ76	8,000000	0	0	1.500	122,525000	1.325.215,42	0,29
MEXIKO 03/15	US91086QAL23	6,625000	0	0	1108.000	108,000000	8.566.175,15	1,85
MEXIKO 04/34	US91086QAS75	6,750000	0	0	1.500	110,600000	1.196.236,07	0,26
					összesen		25.695.721,25	5,55
Kibocsátó ország HOLLANDIA								
KAZKOMM. INT. 04/09	XS0204868995	7,000000	0	0	1.000	97,125000	700.328,08	0,15
KAZKOMMERTS04/14	XS0190240324	7,875000	0	0	1.000	94,750000	683.202,94	0,15
KAZKOMMERTS05/15	XS0234488236	8,000000	0	0	200	92,500000	133.395,83	0,03
LUKOIL INT. 07/17	XS0304273948	6,356000	2.000	0	2.000	94,750000	1.366.405,88	0,29
LUKOIL INT. 07/22	XS0304274599	6,656000	2.000	0	2.000	93,625000	1.350.182,07	0,29
TURANALEM FIN. 05/15	XS0211873053	8,500000	0	0	1.500	93,000000	1.005.876,63	0,22
TURANALEMFIN.06/13	XS0251881289	7,750000	0	0	500	91,375000	329.433,61	0,07
WHITE NIGHTS 07/08	XS0300922951	9,498750	2.000	0	2.000	99,000000	1.427.695,86	0,31
					összesen		6.996.520,90	1,51
Kibocsátó ország PAKISZTÁN								
PAKISTAN 04/09	XS0186560602	6,750000	0	0	700	97,750000	493.384,29	0,11
PAKISTAN 06/16	USY8793YAK83	7,125000	0	0	1.000	89,000000	641.742,08	0,14
PAKISTAN 07/17	USY8793YAM40	6,875000	5.000	0	5.000	86,250000	3.109.564,84	0,67
					összesen		4.244.691,21	0,92

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Kamatláb	Vásárlások/	Eladások/	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%os részesedés az alap vagyonából
			Növekedé- sek	Csökkené- sek				
			Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)					
Kibocsátó ország PANAMA								
PANAMA 01/11	US698299AP93	9,625000	0	0	500	112,300000	404.874,36	0,09
PANAMA 04/15	US698299AU88	7,250000	0	0	8.000	108,000000	6.229.945,56	1,34
PANAMA 05/26	US698299AV61	7,125000	0	0	5.000	107,375000	3.871.182,90	0,84
PANAMA 06/36	US698299AW45	6,700000	5.000	0	9.487	101,250000	6.926.190,65	1,50
PANAMA 97/27	US698299AD63	8,875000	0	0	1.000	126,625000	913.040,34	0,20
						összesen	18.345.233,81	3,96
Kibocsátó ország PERU								
PERU 03/15	US715638AN22	9,875000	0	0	1.000	124,225000	895.734,94	0,19
PERU 03/33	US715638AP79	8,750000	888	0	2.388	128,650000	2.215.208,57	0,48
PERU 05/25	US715638AS19	7,350000	0	0	4.200	112,425000	3.404.730,14	0,74
PERU 07/37	US715638AU64	6,550000	6.344	0	6.344	101,625000	4.648.729,13	1,00
						összesen	11.164.402,78	2,41
Emissionsland PHILIPPINEN								
NAT.POWER06/16	USY6244HAE81	6,875000	0	0	1.500	97,000000	1.049.140,14	0,23
PHILIPPINEN 04/15	US718286AW79	8,875000	0	0	1.000	114,875000	828.315,97	0,18
PHILIPPINEN 05/30	US718286AY36	9,500000	0	0	2.000	129,500000	1.867.541,55	0,40
PHILIPPINEN 07/32	US718286BD89	6,375000	0	0	2.000	96,500000	1.391.642,93	0,30
PHILIPPINEN 99-19	US718286AK32	9,875000	0	0	7.000	125,875000	6.353.426,83	1,37
PHILIPPINES 00-10	US718286AN70	9,875000	0	0	500	108,750000	392.075,57	0,08
PHILIPPINES 00/25	US718286AP29	10,625000	0	0	3.750	138,625000	3.748.377,62	0,81
PHILIPPINES 02/13	US718286AT41	9,000000	0	0	750	112,625000	609.069,11	0,13
PHILIPPINES 03/14	US718286AU14	8,250000	0	0	5.000	110,125000	3.970.328,44	0,86
PHILIPPINES 04/11	US718286AV96	8,375000	0	0	8.000	107,000000	6.172.260,88	1,33
PHILIPPINES 05/16	US718286BA41	8,000000	0	0	3.250	110,375000	2.586.572,09	0,56
PHILIPPINES 06/31	US718286BB24	7,750000	0	0	3.500	109,375000	2.760.302,12	0,60
						összesen	31.729.053,25	6,85
Kibocsátó ország OROSZORSZÁG								
RUSSIAN FED. 30 POOL	XS0114288789	7,500000	500	0	14.500	112,000000	11.651.440,31	2,52
RUSSIAN FOED 98/28	XS0088543193	12,750000	500	0	14.500	178,250000	18.636.658,61	4,02
						összesen	30.288.098,92	6,54
Kibocsátó ország SVÁJC								
UBS AG 07/09	XS0299617430	11,100000	4.000	0	4.000	100,366800	2.894.813,43	0,62
						összesen	2.894.813,43	0,62
Kibocsátó ország SZERBIA								
SERBIEN-MONT. 05/24	XS0214240482	3,750000	0	0	3.700	92,500000	2.467.822,76	0,53
						összesen	2.467.822,76	0,53
Kibocsátó ország DÉL-AFRIKA								
SUEDAFRIKA04/14	US836205AJ33	6,500000	0	0	1.000	105,060000	757.544,07	0,16
						összesen	757.544,07	0,16
Kibocsátó ország DÉL-VIETNAM								
VIETNAM 05/16	XS0234072568	6,875000	0	0	3.000	103,165240	2.231.645,24	0,48
VIETNAM 98/28 PAR	XS0085134145	4,000000	0	0	1.000	81,236250	585.760,90	0,13
						összesen	2.817.406,14	0,61

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Kamatláb	Vásárlások Eladások/		Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%os részesedés az alap vagyonaól	
			Növekedések	Csökkenések					
			Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)						
Kibocsátó ország TUNÉZIA									
BQETUNISIE 02/12	US066716AF82	7,375000	0	0	750	107,625000	582.029,42	0,13	
							összesen	582.029,42	0,13
Kibocsátó ország TÖRÖKORSZÁG									
TUERKEI 04/15	US900123AV22	7,250000	0	0	11.500	103,875000	8.613.494,61	1,86	
TUERKEI 04/34	US900123AT75	8,000000	0	0	2.000	108,750000	1.568.302,27	0,34	
TUERKEI,REP. 05/25	US900123AW05	7,375000	0	0	2.000	103,437500	1.491.689,80	0,32	
TURKEY 00/30	US900123AL40	vert.* 11,875000	0	0	1.500	154,468750	1.670.715,11	0,36	
TURKEY02/12	US900123AN06	11,500000	0	0	1.000	119,372500	860.745,57	0,19	
TURKEY 03/14	US900123AS92	9,500000	0	0	1.250	115,375000	1.039.901,58	0,22	
TURKEY 06/36	US900123AY60	6,875000	2.000	0	12.000	95,125000	8.230.882,94	1,78	
TŠRKEI 06/16	US900123AZ36	vert.* 7,000000	0	0	2.000	102,500000	1.478.169,95	0,32	
							összesen	24.953.901,83	5,39
Kibocsátó ország UKRAJNA									
UKRAINE 03/13	XS0170177306	7,650000	500	0	4.750	106,000000	3.630.529,62	0,78	
UKRAINE 06/16	XS0276053112	6,580000	0	0	1.500	100,250000	1.084.291,74	0,23	
							összesen	4.714.821,36	1,02
Kibocsátó ország URUGUAY									
URUGUAY 03/33	US917288BA96	7,875000	8	0	1.665	109,625000	1.315.976,64	0,28	
URUGUAY 05/17	US760942AR33	9,250000	0	0	500	118,000000	425.424,52	0,09	
URUGUAY 05/22	US917288BC52	8,000000	0	0	4.000	109,875000	3.169.052,17	0,68	
URUGUAY 06/36	US760942AS16	7,625000	0	0	4.530	105,750000	3.454.427,05	0,75	
							összesen	8.364.880,38	1,81
Kibocsátó ország USA									
PEMEX PR. 04/UND.	XS0201926663	7,750000	0	0	500	101,750000	366.838,52	0,08	
PEMEXPR.FDG06/15	US706451BF73	5,750000	3.000	0	3.000	100,200000	2.167.501,89	0,47	
PEMEX REG.MTN03/08	US70645KAK51	6,125000	0	0	500	100,525000	362.422,04	0,08	
							összesen	2.896.762,45	0,63
Kibocsátó ország VENEZUELA									
PETR.VENEZUELA7/17	XS0294364103	5,250000	3.000	0	3.000	71,400000	1.544.507,34	0,33	
VENEZUELA 04/14	US922646BM57	8,500000	0	0	6.701	98,500000	4.759.335,91	1,03	
VENEZUELA 04/34	US922646BL74	9,375000	0	0	1.000	101,500000	731.874,39	0,16	
VENEZUELA 05/16	USP97475AF73	5,750000	0	0	4.000	82,325000	2.374.445,69	0,51	
VENEZUELA 05/25	XS0217249126	7,650000	0	0	5.000	87,150000	3.142.012,47	0,68	
VENEZUELA REP. 03/18	USP97475AD26	7,000000	0	0	2.000	86,500000	1.247.431,23	0,27	
VENEZUELA 97/27	US922646AS37	9,250000	8.000	0	15.000	101,100000	10.934.852,36	2,36	
							összesen	24.734.459,39	5,34
USD összesen 1,386850 árfolyamon átszámítva							329.726.771,54	71,18	
egyiptomi fontra szóló KÖTVÉNYEK									
Kibocsátó ország EGYIPTOM									
AEGYPTEN07/12	XS0311624240	8,750000	30.000	10.000	20.000	100,095000	2.556.704,98	0,55	
							összesen	2.556.704,98	0,55
EGB összesen 7,830000 árfolyamon átszámítva							2.556.704,98	0,55	
HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN							411.306.855,25	88,79	

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Kamatláb	Vásárlások/ Növekedé- sek Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)	Eladások/ Csökkené- sek	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
<b>A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK</b>								
euróra szóló KÖTVÉNYEK								
Kibocsátó ország HOLLANDIA								
PROCREDIT FIN. 07/12	XS0290385896	6,000000	0	0	1.500	93,000000	1.395.000,00	0,30
						összesen	1.395.000,00	0,30
						euró összesen	1.395.000,00	0,30
USA dollárra szóló KÖTVÉNYEK								
Kibocsátó ország BRAZÍLIA								
BRAZIL 04/34	US105756BB58	8,250000	0	0	6.250	124,225000	5.598.343,37	1,21
						összesen	5.598.343,37	1,21
						USD összesen 1,386850 árfolyamon átszámítva	5.598.343,37	1,21
						<b>A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN</b>	<b>6.993.343,37</b>	<b>1,51</b>
euróra szóló BEFEKTETÉSI IGAZOLÁSOK								
Kibocsátó ország AUSZTRIA								
ESPABONDBRIK CORP.EB/	AT0000A05HR3		200.000	0	200.000	96,970000	19.394.000,00	4,19
						euró összesen	19.394.000,00	4,19
						<b>BEFEKTETÉSI IGAZOLÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>19.394.000,00</b>	<b>4,19</b>
ÚJ KIBOCSÁTÁSOK								
orosz rubelre szóló KÖTVÉNYEK								
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA								
DT.BK LONDON 07/13	XS0308551836	0,000000	130.000	0	130.000	100,389000	3.712.567,64	0,80
						összesen	3.712.567,64	0,80
						RUB összesen 35,152410 árfolyamon átszámítva	3.712.567,64	0,80
						<b>ÚJ KIBOCSÁTÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>3.712.567,64</b>	<b>0,80</b>
NEM JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK								
brazil reálra szóló KÖTVÉNYEK								
Kibocsátó ország BRAZÍLIA								
BRASIL IEN 05/10	BRSTNCNTF055	10,000000	13.000	0	13.000	96,739325	4.780.373,96	1,03
						összesen	4.780.373,96	1,03
						BRL összesen 2,630780 árfolyamon átszámítva	4.780.373,96	1,03
USA dollárra szóló KÖTVÉNYEK								
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA								
DB LONDON 07/09 LKD	XS0287140411	5,580540	0	0	7.500	100,013000	5.408.641,89	1,17
						összesen	5.408.641,89	1,17
Kibocsátó ország VENEZUELA								
PETR.VENEZ. 07/27	XS0294364954	5,375000	11.000	0	11.000	61,425000	4.872.012,11	1,05
PETROLEOS VEN.07/37	XS0294367205	5,500000	5.000	0	5.000	59,800000	2.155.964,96	0,47
						összesen	7.027.977,07	1,52
						USD összesen 1,386850 árfolyamon átszámítva	12.436.618,96	2,68
						<b>NEM JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN</b>	<b>17.216.992,92</b>	<b>3,72</b>

Értékpapír megjelölése	Állomány	nem realizált eredmény euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
<b>HATÁRIDŐS DEVIZAEHADÁSI ÜGYLETEK</b>			
nyitott tételek			
ARS	-48.810.000	-138.729,48	-0,03
BRL	- 10.200.000	337.760,96	0,07
THB	- 459.950.000	238.061,34	0,05
UAH	- 30.222.000	26.704,89	0,01
USD	501.600.000	1.220.620,29	0,26
<b>HATÁRIDŐS DEVIZAEHADÁSI ÜGYLETEK ÖSSZESEN</b>		<b>1.684.418,00</b>	<b>0,36</b>
<b>FINANCIAL FUTURES [HATÁRIDŐS PÉNZÜGYI TERMÉKEK]</b>			
Határidős kontraktusok vásárlása			
10YR.TREAS.NOTE 12/07	USD 500	459.111,48	0,10
30YR.TREAS.BOND 12/07	USD 45	53.234,40	0,01
5 YR TREAS.NOTE 12/07	USD 160	85.518,68	0,02
USD összesen		597.864,56	0,13
Határidős kontraktusok vásárlása összesen		597.864,56	0,13
Határidős kontraktusok eladása			
EURO BOBL 12/07	euró -200	- 76.000,00	-0,02
EURO BUND 12/07	euró -400	- 296.000,00	-0,06
euró összesen		-372.000,00	-0,08
Határidős kontraktusok eladása összesen		-372.000,00	-0,08
<b>FINANCIAL FUTURES [határidős pénzügyi termékek] ÖSSZESEN</b>		<b>225.864,56</b>	<b>0,05</b>
<b>SWAP-ÜGYLETEK</b>			
UKRAINE 5 YR 1,32	SW0705307310	- 50.292,39	-0,01
CDS BTAS 2,99	SW0708029200	- 1.090,96	-0,00
CDS TÜRKEI 5 YR 1,95	SW0708079760	12.804,56	0,00
CDS VENEZUELA 5 YR 4,84	SW0709115620	- 3.037,82	-0,00
CDS TÜRKEI 5 YR 2,06	SW0709115650	36.413,00	0,01
<b>SWAP-ÜGYLETEK ÖSSZESEN</b>		<b>- 5.203,61</b>	<b>-0,00</b>

#### AZ ALAP VAGYONÁNAK TAGOLÓDÁSA

ÉRTÉKPAPÍROK	458.623.759,18	99,01
SWAP-ÜGYLETEK	- 5.203,61	-0,00
FINANCIAL FUTURES [HATÁRIDŐS PÉNZÜGYI TERMÉKEK]	225.864,56	0,05
HATÁRIDŐS DEVIZAEHADÁSI ÜGYLETEK	1.684.418,00	0,36
BANKKÖTELEZETTSÉGEK	-5.141.878,89	-1,11
KAMATKÖVETELÉSEK	7.828.273,96	1,69
<b>AZ ALAP VAGYONA</b>	<b>463.215.233,20</b>	<b>100,00</b>

FORGALOMBAN LÉVŐ OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	2.728.519
FORGALOMBAN LÉVŐ, FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	2.177.898
FORGALOMBAN LÉVŐ, TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	15.482
OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	73,30
FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	119,94
TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	128,84

\* A vagyonkimutatásban „verl.” (kikölcsönzött) szóval jelölt és az alábbiakban felsorolt értékpapírokat 2007. szeptember 15-én az alább felsorolt részösszegekkel és az alább felsorolt díjakkal adták kölcsön az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG értékpapír-kölcsönzési rendszerében:

Értékpapír megjelölése	Kódszám	névérték kölcsönzött (rész)összege (1.000-ben)	Díjtétel %- ban
ECUADOR, REP. 00/30	XS0115743519	9.000	0,05
PHILIPPINEN 07/32	US718286BD89	2.000	2,50
TURKEY 00/30	US900123AL40	1.500	0,45
TÜRKEI 06/16	US900123AZ36	2.000	0,25

Az elszámolási félév során az értékpapírokból bekövetkezett növekedések és csökkenések, amennyiben ezek a vagyonkimutatásban nincsenek megnevezve.

Értékpapír megjelölése	Kódszám	milyen valutára szól?	Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)	Eladások/ Csökkenések 1.000-ben
<b>HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK</b>				
6,15 CORP.NAC.COBRE 06/36	USP3143NAH72	USD	0	1.000
ABU DHABI 06/13	XS0272947150	euró	0	1.500
ARGENTINIEN 05/38	US040114GK09	USD	0	4.000
BULGARIEN 02-15/S	XS0145623624	USD	0	1.915
CENT.BKNIG. 88/10	XS0045706180	USD	0	12.500
CHILE 03/13	US168863AS74	USD	0	850
CITIG.GL.MAR.02/07	XS0146655104	USD	0	250
CJSC DEV.BK 02/07	XS0155792186	USD	0	500
CORP D.CHILE 05/35	USP3143NAG99	USD	0	1.000
CORP.NACION 04/14	USP3143NAF17	USD	0	1.000
GAZ CAPITAL 05/12	XS0237713226	euró	0	1.000
JP MORGAN BK 02/07	XS0160018486	USD	0	500
MALAYSIA 01/11	US560904AF11	USD	0	1.000
MEXIKO 00/10 REGS	XS0108907303	euró	0	2.000
MEXIKO 03/13	XS0170239932	euró	0	1.500
PEMEX PROJEKT 05/15	US70645KAS87	USD	0	3.000
PERU 02/08	US715638AM49	USD	0	700
PERU 02/12	US715638AL65	USD	0	1.000
PERU 97/17	XS0072223356	USD	0	2.500
PETRONAS 96-26	USY68851AK32	USD	0	1.000
PETRONASCAP. 02/12	USY68856AA47	USD	0	2.500
PETRONAS CAP.02/22	USY68856AB20	USD	0	500
SOUTH AFRICA 97/17	US836205AD62	USD	0	1.300
SOUTHAFR.REP.99-09	US836205AE46	USD	0	1.000
TURKEY 00-10	US900147AB51	USD	0	4.750
TURKEY05/12	XS0223369322	euró	0	2.000
TURKEY REP. 98/08	US900123AH38	USD	0	1.000

Értékpapír megjelölése	Kódszám	milyen valutára szól?	Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)	Eladások/ Csökkenések
TÜRKEI 04/09	XS0201333761	euró	0	1.750
UBSLUXEMB.05/15	XS0212423221	USD	0	1.000
UKRAINE 04/11	XS0187564801	USD	0	2.000
VENEZUELA 01/08	DE0006106875	euró	0	500
VENEZUELA 03/10	USP9395PAB78	USD	0	3.000
A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK				
VENEZUELA 04/13	US922646BJ29	USD	0	6.000

Bécs, 2007. szeptember

ERSTE-SPARINVEST  
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Mag. Bednar

Mag. Gasser

Dr. Gschiegl

# 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 VIENNA
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	Schwerpunkt zentral- 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-Hypothekendarlehen 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 nyugdíjtartalék 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 PORTFOLIO MIX	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 ESPA-Rentenfonds
ESPA SELECT CASH	Dachfonds mit geldmarktnahen ESPA-Fonds
ESPA SELECT INVEST	Gemischter Dachfonds gemäß Asset Allocation, bis zu 50 % Aktienfonds
ESPA SELECT MED	Gemischter Dachfonds gemäß Asset Allocation, bis zu 25 % Aktienfonds
ESPA SELECT STOCK	Globaler Aktien-Dachfonds 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 geldmarktähnliche Laufzeit
ESPA STOCK AMERICA	Nordamerikanische Aktien
ESPA STOCK AMERICA-SMALL CAP	Amerikanische Aktien
ESPA STOCK ASIA-PACIFIC PROPERTY	Aktienfonds, Anlage in asiatisch-pazifische Immobilienaktien
ESPA STOCK BIOTEC	Globale Biotechnologie-Unternehmen
ESPA STOCK BRICK	Emerging Market Aktienfonds

A \*-gal jelölt alapok a nyugdíjtartalék fedezésére is alkalmasak.

ESPA STOCK COMMODITIES	Globale Unternehmen der Rohstoff-Branche
ESPA STOCK EUROPE	Europäische Top 50-Aktien
ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE	Paneuropäischer Aktienfonds mit aktiver Aktienausswahl
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 MARKETS	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 ausgewählte 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	Nachhaltig orientierte 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 Salzburger Takarékpénztár alapjai:

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

A Steiermärkische Bank und Sparkassen AG alapjai:

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

A takarékpénztárak egyéb alapjai:

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

A \*-gal jelölt alapok a nyugdíjtartalék fedezésére is alkalmasak.