

# **ESPA STOCK ASIA EMERGING**

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

2007/08. évi féléves jelentés

(A 2007. december 21-től 2008. május 31-ig tartó tört  
elszámolási év)

# Tartalomjegyzék

**Általános információk a befektetési társaságról**

**Az alap fejlődése**

**Az alap vagyonának összetétele**

**Vagyonkimutatás 2008. május 31-én**

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

# Általános információk a befektetési társaságról

|                            |  |
|----------------------------|--|
| <b>A társaság</b>          | ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H.<br>Habsburgergasse 1a, A-1010 Wien<br>Telefon: 05 0100-19881, Telefax: 05 0100-17102   |
| <b>Törzstőke</b>           | 2,30 millió euró   |
| <b>Tagok</b>               | Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (81,42 %)<br>DekaBank Deutsche Girozentrale (2,87 %)<br>Kärntner Sparkasse Aktiengesellschaft (2,87 %)<br>NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,37 %)<br>Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (2,87 %)<br>Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (2,87 %)<br>Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (5,73 %)  |
| <b>Felügyelő bizottság</b> | Direktor Mag. Wolfgang TRAINDL (elnök)<br>Direktor Mag. Dr. Gerhard FABISCH (elnökhelyettes)<br>Direktor Mag. Dr. Kurt STÖBER (elnökhelyettes)<br>Direktor Dr. Christian AICHINGER (2008. 2. 28-től)<br>Direktor Mag. Rupert ASCHER<br>Direktor Leopold BREITFELLNER (2008. 2. 27-ig)<br>Direktor Mag. Alois HOCHEGGER<br>Abt.-Direktor Mag. Dr. Michael MALZER<br>Direktor Franz RATZ<br>az Üzemi Tanács küldöttei:<br>Mag. Dieter KERSCHBAUM<br>Mag. Franz KISSER<br>Mag. Gerhard RAMBERGER<br>Herbert STEINDORFER |
| <b>Ügyvezetők</b>          | Mag. Heinz BEDNAR<br>Mag. Harald GASSER<br>Dr. Franz GSCHIEGL  |
| <b>Cégjegyzők</b>          | Mag. Karl BRANDSTÖTTER<br>Mag. Winfried BUCHBAUER<br>Mag. Harald EGGER<br>Oskar ENTMAYR<br>Dr. Dietmar JAROSCH<br>Mag. Franz KISSER<br>Anton KOVAR<br>Günther MANDL<br>Peter RIEDERER<br>Mag. Jürgen SINGER<br>Ernst SORGER (2008.4.8-ig)<br>Ernst Rudolf THIER  |
| <b>Állami megbízottak</b>  | Mag. Wolfgang Pechriggl miniszteri tanácsos<br>AD Erwin GRUBER   |
| <b>Könyvvizsgáló</b>       | ERNST & YOUNG  |
| <b>Letétkezelő</b>         | WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH<br>Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  |

# Igen Tisztelt Befektetésijegy-tulajdonos,

Engedje meg, hogy az alábbiakban bemutassuk Önnek az ESPA STOCK ASIA EMERGING, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alapnak a 2007. december 21-től 2008. május 31-ig tartó törtélműre vonatkozó fél éves jelentését.

## Az alap fejlődése

A beszámolási időszakban az ázsiai részvénypiacok eseményeit a gazdaságilag megerősödött fejlődő, valamint a fejlődő országokra jellemző ingadozás határozta meg: a 2007. októberi történelmi csúcsérték után az amerikai hitelpiaci krízis által elindított korrektúra a globális befektetők kockázati hajlandóságának csökkenéséhez és olyan értékelési szintekhez vezetett, melyek a fejlődő piacok kockázatprémiumának jobban megfelelnek. Miközben még mindig nem találtak egyértelmű választ a fejlődő országok a világgazdaságtól való „Decoupling“ (leválás) tézisére, Ázsiát az év kezdete óta erősen érinti a kőolajárak 35%-os növekedése és a növekvő infláció: A legtöbb ázsiai ország kénytelen a kőolajigényének nagy részét importálni; a kőolajfelhasználás globális növekedésének 70%-a Ázsiából származik. Tönkrement termékek és „Kíndia” magas igényei miatt megnövekedett élelmiszerárak (rizs +72%-ig, búza +53%-ig, az Ázsiában a szójaolaj helyett főzésre használt pálmaolaj +42%-ig a beszámolási időszakban) nyugtalanítják a politikusokat, a népet és a befektetőket.

A volatilis részvénypiacok ellenére Kína és India növekvő jelentősége a globális világgazdaságban egy erős, töretlenül meglévő irány: A Kínai Népi Demokratikus Köztársaság 2007-ben 11,2%-os gazdasági növekedést könyvelhetett el; a Goldman Sachs 2007-ben aktualizált BRIC-tanulmányában kilátásba helyezi annak lehetőségét, hogy Kína már 2027-ben megelőzheti az Egyesült Államokat, mint legnagyobb gazdasági hatalom. Az 1976 óta legerősebb földrengés a kínai Sichuan tartományban csupán csekély hatással volt a részvénypiacokra. A különleges gazdasági övezetű Hong Kong számára az amerikai kamatcsökkentő politika pozitív volt: 7%-os GDP növekedés 2008. első negyedében, 03/08 indiai kiskereskedelmi forgalom 20%-os növekedése, a régió ez idáig legdrágább részvénypiac 2008. januárja és márciusa között csaknem 29%-al a legerősebben korrigált: A külföldi befektetők számára egyre restriktívabb befektetési törvények, a magas értékelési szintekkel és az inflációval együtt visszaesésekhez vezetett. Dél-Koreában a magas kőolajárakra való tekintettel Lee, az újráválasztott Elnök és egykori Hyundai GDP büszke 7%-os növekedési céljait 5%-ra korrigálta. A gyenge Won (-10% vö. USD) és Dél-Korea GDP-jében való magas export részesedésén fellelkesedve (kb. 40%) a korrektúrát az év eleje és május közepe között csaknem teljességgel sikerült behozni. A beszámolási időszakban Taiwan a regionális irányvonallal ellentétben +8%-os pozitív teljesítményt tudott felmutatni: A múlt decemberi parlamenti választások és az ez év márciusi mindkét elnökválasztás során újráválasztott Kuomin Tang Párt Taiwan nyitását szorgalmazza a Kínai Népi Demokratikus Köztársaság felé. Pozitív hatásokkal számolnak különösen a turizmus- és fogyasztói szektor, valamint az ingatlan- és a pénzügyi szektor területein egyaránt. A nyersanyagban gazdag Indonéziában (kőolaj, szén, pálmaolaj) az inflációs növekedés (12/07-es 6,6%-al szemben 05/08-ban 10,4% YoY <az előző év hasonló időszakához viszonyítva>) a globális ingadozás mellett a részvénypiacok számára negatív volt; az ország a beszámolási időszakban kilépett az OPEC tagállamok köréből. Politikai újraorientálódás zajlott Malajziában (az ellenzék győzelem 03/08-ban 5/13 államban) és Thaiföldön, ahol az újráválasztott kormány infrastrukturális befektetéseket és stabilitást ígér.

A 2007. december 21-i kezdet után januárban az alapnak sikerült a piaci korrektúrát úgy kihasználni, hogy előnyösen építsen fel pozíciókat Taiwanban. A portfóliót tudatosan alakítottuk defenzíven: Pénzügyi-, ipari- és a ciklikus technológiaértékeket viszonylag alulreprezentáltuk, míg olyan vállalatok, melyeknél az (agrár-) nyersanyagok kitermelése/feldolgozása áll az értéktermelés első helyén, túlreprezentáltak lettek. Példa erre a vertikálisan integrált zöldség- és gyümölcs-termelő Chaoda Modern Agriculture – egyike a kevés tőzsdén jegyzett kínai vállalatoknak a mezőgazdasági szektorban, vagy a thaiföldi széntermeő Banpu Public Company Ltd. Továbbá olyan befektetési témák – mint például Taiwan nyitása a Kínai Népi Demokratikus Köztársaság felé, vagy a koreai Won leértékelés-mérvadóak voltak az alap 80-100 tételének kiválasztásában. Az alap többségében Large Caps-ba fektet be és a befektetési szabályozást aktívan használja annak érdekében, hogy a megnövekedett ingadozások idején gyorsan tudjon kockázatot csökkenteni.

2008. második felében arra számítottunk, hogy kamatemelések és egyéb az energia- és élelmiszerárak szabályozására hozott állami intézkedések a részvénypiacokat jelentősen befolyásolják. Mialatt a piaci környezet továbbra is nehézkesnek ígérkezik, addig a kamatemelés következtében felértékelődő devizák az alapra kedvező hatással vannak. Az éppen kétszámjegyű gazdasági növekedésnek Kínában és Indiában hosszú távon a régió részvénypiacain vissza kell tükröződnie. Az aktuálisan előnyös értékek a globális befektetők számára vonzó belépési lehetőségeket jelentenek.

## Az alap vagyonának összetétele

|                        | 2008. május 31. |               |
|------------------------|-----------------|---------------|
|                        | Millió euró     | %             |
| Részvények, amelyek    |                 |               |
| ausztrál dollárra      | 0,2             | 0,56          |
| euróra                 | 0,4             | 0,92          |
| hongkongi dollárra     | 9,5             | 24,20         |
| indai rúpiára          | 3,8             | 9,60          |
| indonéz rúpiára        | 1,2             | 3,09          |
| japán jenre            | 0,6             | 1,53          |
| maláj ringgitre        | 0,8             | 2,14          |
| szingapúri dollárra    | 2,6             | 6,75          |
| dél-koreai vonra       | 7,4             | 18,81         |
| tajvani dollárra       | 4,3             | 11,09         |
| thaiföldi bahtra       | 2,5             | 6,42          |
| USA dollárra szólóknak | 1,0             | 2,64          |
| Értékpapír állomány    | 34,3            | 87,74         |
| Bankbetétek            | 4,8             | 12,25         |
| Kamatkövetelések       | 0,0             | 0,01          |
| <b>Az alap vagyona</b> | <b>39,1</b>     | <b>100,00</b> |

## Vagyonkimutatás 31. május 31-én

Az értékpapír állományban 2007. december 21-től 2008. május 31-ig történt változásokkal együtt)

| Értékpapír megjelölése                       | Kódszám      | Vásárlások/<br>Növekedé-<br>sek              | Eladások/<br>Csökkené-<br>sek | Állomány | Árfolyam     | Árfolyam érték<br>euróban | %-os<br>részesedés<br>az alap<br>vagyonából |
|--|--------------|--|-------------------------------|----------|--------------|---------------------------|---|
|  |              | Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva) |                               |          |              |                           |   |
| HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK        |              |  |                               |          |              |                           |   |
| indiai rúpiára szóló RÉSZVÉNYEK              |              |  |                               |          |              |                           |   |
| Kibocsátó ország INDIA                       |              |  |                               |          |              |                           |   |
| BANK OF INDIA                                | INE084A01016 | 21.800                                       | 0                             | 21.800   | 295,000000   | 97.473,10                 | 0,25  |
| ICICI BK (DEMAT.)                            | INE090A01013 | 32.480                                       | 12.000                        | 20.480   | 788,300000   | 244.696,48                | 0,63  |
| INDIAN HOTELS CO.                            | INE053A01029 | 144.440                                      | 95.000                        | 49.440   | 110,300000   | 82.653,31                 | 0,21  |
| INFOSYS TECHNOLOGIES                         | INE009A01021 | 11.000                                       | 0                             | 11.000   | 1.962,800000 | 327.246,48                | 0,84  |
| JAIN IRRIGATION SYSTEMS                      | INE175A01020 | 23.900                                       | 0                             | 23.900   | 624,800000   | 226.331,59                | 0,58  |
| JINDALSTEEL& POWER                           | INE749A01030 | 9.000  | 1.900                         | 7.100    | 2.339,400000 | 251.749,77                | 0,64  |
| RELIANCE COMMUNICATION                       | INE330H01018 | 83.200                                       | 23.200                        | 60.000   | 577,150000   | 524.863,29                | 1,34  |
| RELIANCE INDUSTRIES                          | INE002A01018 | 25.341                                       | 8.520                         | 16.821   | 2.403,500000 | 612.776,62                | 1,57  |
| TATAIRON + STEEL CO.                         | INE081A01012 | 81.274                                       | 0                             | 81.274   | 902,900000   | 1.112.237,51              | 2,84  |
| TATA TEA LTD.                                | INE192A01017 | 20.856                                       | 0                             | 20.856   | 863,500000   | 272.960,38                | 0,70  |
| összesen                                     |              |  |                               |          |              | 3.752.988,53              | 9,60  |
| INR összesen 65,977180 árfolyamon átszámítva |              |  |                               |          |              | 3.752.988,53              | 9,60  |

| Értékpapír megjelölése                         | Kódszám      | Vásárlások/<br>Növekedé-<br>sek<br>Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva) | Eladások/<br>Csökkené-<br>sek | Állomány | Árfolyam       | Árfolyam<br>érték<br>euróban | %-os<br>részesedés<br>az alap<br>vagyonából |
|--|--------------|---|-------------------------------|----------|----------------|------------------------------|---|
| maláj ringgitre szóló RÉSZVÉNYEK               |              |   |                               |          |                |                              |   |
| Kibocsátó ország MALAJZIA                      |              |   |                               |          |                |                              |   |
| KUALA L. KEPONG B.                             | MYL244500004 | 149.000   | 0                             | 149.000  | 17,700000      | 523.780,96                   | 1,34  |
| összesen                                       |              |   |                               |          |                | 523.780,96                   | 1,34  |
| MYR összesen 5,035120 árfolyamon átszámítva    |              |   |                               |          |                | 523.780,96                   | 1,34  |
| dél-koreai vonra szóló RÉSZVÉNYEK              |              |   |                               |          |                |                              |   |
| Kibocsátó ország DÉL-KOREA                     |              |   |                               |          |                |                              |   |
| CJCHEILJEDANGCORP.                             | KR7097950000 | 2.500   | 0                             | 2.500    | 266.500,000000 | 416.211,35                   | 1,06  |
| DC CHEMICAL                                    | KR7010060002 | 2.315   | 0                             | 2.315    | 393.000,000000 | 568.355,72                   | 1,45  |
| DONGKUK STEEL MILL                             | KR7001230002 | 19.090  | 7.000                         | 12.090   | 46.850,000000  | 353.844,61                   | 0,90  |
| GS ENGIN.+CONSTR.                              | KR7006360002 | 3.950   | 2.000                         | 1.950    | 129.500,000000 | 157.754,25                   | 0,40  |
| HYOSUNG CORP.                                  | KR7004800009 | 5.100   | 0                             | 5.100    | 78.800,000000  | 251.057,43                   | 0,64  |
| HYUNDAI ENGINEERING                            | KR7000720003 | 5.700   | 2.000                         | 3.700    | 87.900,000000  | 203.173,61                   | 0,52  |
| HYUNDAI FIREMAR.                               | KR7001450006 | 14.670  | 0                             | 14.670   | 23.800,000000  | 218.114,11                   | 0,56  |
| HYUNDAI MOTOR CO.                              | KR7005380001 | 6.200   | 0                             | 6.200    | 84.000,000000  | 325.347,65                   | 0,83  |
| KOOKMIN BK(NEW)                                | KR7060000007 | 12.555  | 0                             | 12.555   | 63.900,000000  | 501.180,62                   | 1,28  |
| KOREA GAS CORP.                                | KR7036460004 | 9.000   | 0                             | 9.000    | 78.900,000000  | 443.604,77                   | 1,13  |
| LG CHEMICAL LTD. (NEW)                         | KR7051910008 | 6.000   | 0                             | 6.000    | 97.900,000000  | 366.953,16                   | 0,94  |
| LG ELECTRONICS                                 | KR7066570003 | 8.050   | 5.390                         | 2.660    | 143.000,000000 | 237.626,22                   | 0,61  |
| LG HOUSEH.+HEALTHCARE                          | KR7051900009 | 2.100   | 0                             | 2.100    | 216.000,000000 | 283.367,30                   | 0,72  |
| MEGASTUDYCO.                                   | KR7072870009 | 920   | 320                           | 600      | 358.000,000000 | 134.187,16                   | 0,34  |
| NHN CORP                                       | KR7035420009 | 1.900   | 0                             | 1.900    | 213.100,000000 | 252.937,80                   | 0,65  |
| POSCO  | KR7005490008 | 4.538   | 1.968                         | 2.570    | 559.000,000000 | 897.473,48                   | 2,29  |
| SAMSUNG EL.                                    | KR7005930003 | 4.152   | 1.110                         | 3.042    | 741.000,000000 | 1.408.166,83                 | 3,60  |
| SK ENERGY CO. LTD.                             | KR7096770003 | 2.500   | 0                             | 2.500    | 128.000,000000 | 199.906,39                   | 0,51  |
| YOUNGONECORP.                                  | KR7009970005 | 23.300  | 0                             | 23.300   | 9.400,000000   | 136.823,43                   | 0,35  |
| összesen                                       |              |   |                               |          |                | 7.356.085,89                 | 18,81                                       |
| KRW összesen 1600,749250 árfolyamon átszámítva |              |   |                               |          |                | 7.356.085,89                 | 18,81                                       |
| tajvani dollárra szóló RÉSZVÉNYEK              |              |   |                               |          |                |                              |   |
| Kibocsátó ország TAJVAN                        |              |   |                               |          |                |                              |   |
| ASIA CEMENT CORP.                              | TW0001102002 | 545.000   | 270.000                       | 275.000  | 56,500000      | 329.346,20                   | 0,84  |
| CHINA STEEL                                    | TW0002002003 | 360.000   | 180.000                       | 180.000  | 52,000000      | 198.402,60                   | 0,51  |
| COMPAL ELECTRONICS                             | TW0002324001 | 421.000   | 0                             | 421.000  | 33,800000      | 301.627,07                   | 0,77  |
| FARGLORY DEVELOPERS                            | TW0005522007 | 163.000   | 0                             | 163.000  | 110,000000     | 380.059,69                   | 0,97  |
| FIRST FINLHLDGCO.                              | TW0002892007 | 717.000   | 0                             | 717.000  | 36,050000      | 547.893,24                   | 1,40  |
| FORMOSA INTERNAT. HOTELS                       | TW0002707007 | 38.000  | 19.000                        | 19.000   | 612,000000     | 246.477,08                   | 0,63  |
| FUBON FINL.HLDGCO.                             | TW0002881000 | 637.000   | 320.000                       | 317.000  | 36,200000      | 243.242,44                   | 0,62  |
| HIGH TECH COMPUTER                             | TW0002498003 | 13.000  | 0                             | 13.000   | 809,000000     | 222.927,37                   | 0,57  |
| HON HAI PRECISIndustr.                         | TW0002317005 | 50.000  | 0                             | 50.000   | 172,000000     | 182.292,99                   | 0,47  |
| QUANTA COMPUTER INC.                           | TW0002382009 | 344.000   | 0                             | 344.000  | 48,000000      | 350.002,54                   | 0,89  |

| Értékpapír megjelölése                         | Kódszám      | Vásárlások/<br>Növekedé-<br>sek<br>Darab/névérték | Eladások/<br>Csökkené-<br>sek<br>(névérték 1.000-ben számítva) | Állomány                                     | Árfolyam   | Árfolyam érték<br>euróban | %-os<br>részesedés<br>az alap<br>vagyonából |
|--|--------------|---|--|--|------------|---------------------------|---|
| TAIWAN MOBILE CO.                              | TW0003045001 | 394.006   | 150.000  | 244.006                                      | 56,400000  | 291.709,87                | 0,75  |
| TAIWANSEMICON.MANU.                            | TW0002330008 | 622.000   | 0  | 622.000                                      | 65,600000  | 864.899,70                | 2,21  |
| WAN HAI LINES                                  | TW0002615002 | 308.000   | 0  | 308.000                                      | 27,100000  | 176.925,95                | 0,45  |
|  |              |   |  | összesen                                     |            | 4.335.806,74              | 11,09                                       |
|  |              |   |  | TWD összesen 47,176800 árfolyamon átszámítva |            | 4.335.806,74              | 11,09                                       |
| thaiöldi bahtra szóló RÉSZVÉNYEK               |              |   |  |  |            |                           |   |
| Kibocsátó ország THAIFÖLD                      |              |   |  |  |            |                           |   |
| BANPU(LOCAL)                                   | TH0148010000 | 51.600  | 0  | 51.600                                       | 480,000000 | 490.617,59                | 1,25  |
|  |              |   |  | összesen                                     |            | 490.617,59                | 1,25  |
|  |              |   |  | THB összesen 50,483310 árfolyamon átszámítva |            | 490.617,59                | 1,25  |
| HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN |              |   |  |  |            | 16.459.279,71             | 42,08                                       |
| A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK      |              |   |  |  |            |                           |   |
| ausztrál dollárra szóló RÉSZVÉNYEK             |              |   |  |  |            |                           |   |
| Kibocsátó ország AUSZTRÁLIA                    |              |   |  |  |            |                           |   |
| CENTENNIALCOALCO.                              | AU000000CEY1 | 139.675   | 69.900   | 69.775                                       | 5,100000   | 218.325,13                | 0,56  |
|  |              |   |  | összesen                                     |            | 218.325,13                | 0,56  |
|  |              |   |  | AUD összesen 1,629920 árfolyamon átszámítva  |            | 218.325,13                | 0,56  |
| euróra szóló RÉSZVÉNYEK                        |              |   |  |  |            |                           |   |
| Kibocsátó ország KÍNAI NÉPKÖZTÁRSASÁG          |              |   |  |  |            |                           |   |
| IND.&COMM.BKOFCHINA                            | CNE1000003G1 | 82.060  | 0  | 82.060                                       | 0,500000   | 41.030,00                 | 0,10  |
|  |              |   |  | összesen                                     |            | 41.030,00                 | 0,10  |
| Kibocsátó ország LUXEMBURG                     |              |   |  |  |            |                           |   |
| ARCELORMITTALS.A. NOUV.                        | LU0323134006 | 8.000   | 3.000  | 5.000  | 63,670000  | 318.350,00                | 0,81  |
|  |              |   |  | összesen                                     |            | 318.350,00                | 0,81  |
|  |              |   |  | euró összesen                                |            | 359.380,00                | 0,92  |
| hongkongi dollárra szóló RÉSZVÉNYEK            |              |   |  |  |            |                           |   |
| Kibocsátó ország BERMUDA                       |              |   |  |  |            |                           |   |
| CHINA YURUN FOODG.                             | BMG211591018 | 397.000   | 0  | 397.000                                      | 12,340000  | 403.961,63                | 1,03  |
| ESPRIT HLDGS                                   | BMG3122U1457 | 25.000  | 0  | 25.000                                       | 91,200000  | 188.004,95                | 0,48  |
| YUEYUEN IND.HLDGS                              | BMG988031446 | 125.000   | 0  | 125.000                                      | 22,400000  | 230.883,28                | 0,59  |
|  |              |   |  | összesen                                     |            | 822.849,86                | 2,10  |

| Értékpapír megjelölése                | Kódszám      | Vásárlások/<br>Növekedé-<br>sek                 | Eladások/<br>Csökkené-<br>sek | Állomány  | Árfolyam      | Árfolyam<br>érték<br>euróban | %-os<br>részesedés<br>az alap<br>vagyonából |
|---------------------------------------|--------------|---|-------------------------------|-----------|---------------|------------------------------|---|
|                                       |              | Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)    |                               |           |               |                              |   |
| Kibocsátó ország KAJMÁN SZIGETEK      |              |   |                               |           |               |                              |   |
| AACACOU.TECH.HLDGS                    | KYG2953L1095 | 224.000   | 184.000                       | 40.000    | 7,070000      | 23.319,21                    | 0,06  |
| CHAODA MODERN AGR.                    | KYG2046Q1073 | 926.000   | 442.000                       | 484.000   | 10,980000     | 438.209,86                   | 1,12  |
| CHINAMENGNU DAIRY                     | KYG210961051 | 154.000   | 0                             | 154.000   | 24,450000     | 310.480,29                   | 0,79  |
| TENCENTHLDGS                          | KYG875721220 | 69.400  | 0                             | 69.400    | 65,700000     | 375.975,28                   | 0,96  |
|                                       |              |   |                               |           | összesen      | <u>1.147.984,64</u>          | <u>2,94</u>                                 |
| Kibocsátó ország KÍNAI NÉPKÖZTÁRSASÁG |              |   |                               |           |               |                              |   |
| CHINACONSTRUCTION BANK                | CNE1000002H1 | 1.402.000                                       | 414.000                       | 988.000   | 6,950000      | 566.208,25                   | 1,45  |
| CHINACOSCO HOLDINGS                   | CNE1000002J7 | 137.000   | 0                             | 137.000   | 22,700000     | 256.437,11                   | 0,66  |
| CHINA LIFE INSURANCE                  | CNE1000002L3 | 371.000   | 100.000                       | 271.000   | 31,350000     | 700.553,46                   | 1,79  |
| CHINASHENHUA ENERGY                   | CNE1000002R0 | 124.500   | 0                             | 124.500   | 34,800000     | 357.258,89                   | 0,91  |
| IND.&COMM.BKOF CHINA                  | CNE1000003G1 | 1.287.000                                       | 0                             | 1.287.000 | 5,830000      | 618.702,04                   | 1,58  |
| PETROCHINACO.LTD                      | CNE1000003W8 | 500.000   | 0                             | 500.000   | 11,220000     | 462.591,14                   | 1,18  |
| PINGAN INSURANCE                      | CNE1000003X6 | 88.500  | 0                             | 88.500    | 65,050000     | 474.706,32                   | 1,21  |
| YANZHOU COAL MINING                   | CNE1000004Q8 | 306.000   | 153.000                       | 153.000   | 17,000000     | 214.474,07                   | 0,55  |
| ZTECORP.                              | CNE1000004Y2 | 144.200   | 0                             | 144.200   | 38,200000     | 454.216,67                   | 1,16  |
|                                       |              |   |                               |           | összesen      | <u>4.105.147,95</u>          | <u>10,50</u>                                |
| Kibocsátó ország HONGKONG             |              |   |                               |           |               |                              |   |
| CHEUNG KONG                           | HK0001000014 | 58.000  | 0                             | 58.000    | 119,900000    | 573.431,60                   | 1,47  |
| CHINA MOBILE LTD.                     | HK0941009539 | 152.500   | 100.000                       | 52.500    | 114,700000    | 496.543,35                   | 1,27  |
| CHINA OV.LD                           | HK0688002218 | 396.000   | 284.000                       | 112.000   | 14,160000     | 130.772,29                   | 0,33  |
| CNOOC LTD SUBDIV.                     | HK0883013259 | 853.000   | 350.000                       | 503.000   | 13,600000     | 564.080,83                   | 1,44  |
| HONGKONG EXCH.+CLEAR                  | HK0388045442 | 41.500  | 0                             | 41.500    | 134,000000    | 458.550,68                   | 1,17  |
| HUTCHISON WHAMPOA                     | HK0013000119 | 78.000  | 0                             | 78.000    | 84,350000     | 542.517,98                   | 1,39  |
| LENOVO GROUP LTD.                     | HK0992009065 | 520.000   | 0                             | 520.000   | 5,730000      | 245.692,79                   | 0,63  |
| SUN HUNG KAI                          | HK0016000132 | 78.000  | 41.500                        | 36.500    | 125,400000    | 377.419,95                   | 0,96  |
|                                       |              |   |                               |           | összesen      | <u>3.389.009,47</u>          | <u>8,66</u>                                 |
|                                       |              | HKD összesen 12,127340 árfolyamon átszámítva    |                               |           |               | <u>9.464.991,92</u>          | <u>24,20</u>                                |
| indonéz rúpiára szóló RÉSZVÉNYEK      |              |   |                               |           |               |                              |   |
| Kibocsátó ország INDONÉZIA            |              |   |                               |           |               |                              |   |
| ASTRAAGRO LESTARI                     | ID1000066004 | 216.500   | 66.500                        | 150.000   | 26.450,000000 | 274.074,79                   | 0,70  |
| PTBUMI RES.                           | ID1000068703 | 1.162.100                                       | 170.000                       | 992.100   | 8.050,000000  | 551.700,64                   | 1,41  |
| UTD TRACTORS                          | ID1000058407 | 384.000   | 0                             | 384.000   | 14.450,000000 | 383.310,96                   | 0,98  |
|                                       |              |   |                               |           | összesen      | <u>1.209.086,39</u>          | <u>3,09</u>                                 |
|                                       |              | IDR összesen 14475,975510 árfolyamon átszámítva |                               |           |               | <u>1.209.086,39</u>          | <u>3,09</u>                                 |

| Értékpapír megjelölése               | Kódszám      | Vásárlások/<br>Növekedé-<br>sek | Eladások/<br>Csökkené-<br>sek | Állomány  | Árfolyam                                      | Árfolyam<br>érték<br>euróban | %-os<br>részesedés<br>az alap<br>vagyonából |
|--------------------------------------|--------------|---------------------------------|-------------------------------|-----------|---|------------------------------|---|
| japán jenre szóló RÉSZVÉNYEK         |              |                                 |                               |           |   |                              |   |
| Kibocsátó ország JAPÁN               |              |                                 |                               |           |   |                              |   |
| DAIWA SECURITIES GROUP               | JP3502200003 | 32.000                          | 0                             | 32.000    | 1.056,000000                                  | 205.981,85                   | 0,53  |
| NINTENDO CO LTD                      | JP3756600007 | 1.100                           | 0                             | 1.100     | 58.300,000000                                 | 390.909,56                   | 1,00  |
|                                      |              |                                 |                               |           | összesen                                      | 596.891,41                   | 1,53  |
|                                      |              |                                 |                               |           | JPY összesen 164,053290 árfolyamon átszámítva | 596.891,41                   | 1,53  |
| maláj ringgitre szóló RÉSZVÉNYEK     |              |                                 |                               |           |   |                              |   |
| Kibocsátó ország MALAJZIA            |              |                                 |                               |           |   |                              |   |
| MMCCORP.                             | MYL2194OO008 | 440.600                         | 0                             | 440.600   | 3,560000                                      | 311.519,09                   | 0,80  |
|                                      |              |                                 |                               |           | összesen                                      | 311.519,09                   | 0,80  |
|                                      |              |                                 |                               |           | MYR összesen 5,035120 árfolyamon átszámítva   | 311.519,09                   | 0,80  |
| szingapúri dollárra szóló RÉSZVÉNYEK |              |                                 |                               |           |   |                              |   |
| Kibocsátó ország BERMUDA             |              |                                 |                               |           |   |                              |   |
| NOBLE GROUP LTD                      | BMG6542T1190 | 250.800                         | 0                             | 250.800   | 2,500000                                      | 295.846,82                   | 0,76  |
|                                      |              |                                 |                               |           | összesen                                      | 295.846,82                   | 0,76  |
| Kibocsátó ország DÉL-KOREA           |              |                                 |                               |           |   |                              |   |
| STX PAN OCEAN                        | KR7028670008 | 212.000                         | 0                             | 212.000   | 3,480000                                      | 348.108,37                   | 0,89  |
|                                      |              |                                 |                               |           | összesen                                      | 348.108,37                   | 0,89  |
| Kibocsátó ország MAURITIUS           |              |                                 |                               |           |   |                              |   |
| GOLDEN AGRI-RESOURCES                | MU0117U00026 | 1.169.000                       | 379.000                       | 790.000   | 1,080000                                      | 402.578,16                   | 1,03  |
|                                      |              |                                 |                               |           | összesen                                      | 402.578,16                   | 1,03  |
| Kibocsátó ország SZINGAPÚR           |              |                                 |                               |           |   |                              |   |
| JARDINECYCLE+CARR.                   | SG1B51001017 | 24.000                          | 0                             | 24.000    | 16,380000                                     | 185.491,71                   | 0,47  |
| OVERSEA-CHINESEBK.                   | SG1S04926220 | 64.000                          | 0                             | 64.000    | 8,670000                                      | 261.817,36                   | 0,67  |
| SINGAPORE AIRL.                      | SG1V61937297 | 70.000                          | 25.000                        | 45.000    | 15,920000                                     | 338.029,76                   | 0,86  |
| SINGAPORE TELE.                      | SG1T75931496 | 250.000                         | 0                             | 250.000   | 3,810000                                      | 449.432,37                   | 1,15  |
| WILMARINTERNAT. LTD.                 | SG1T56930848 | 137.000                         | 0                             | 137.000   | 5,560000                                      | 359.413,78                   | 0,92  |
|                                      |              |                                 |                               |           | összesen                                      | 1.594.184,98                 | 4,08  |
|                                      |              |                                 |                               |           | SGD összesen 2,119340 árfolyamon átszámítva   | 2.640.718,33                 | 6,75  |
| thaiöldi bahtra szóló RÉSZVÉNYEK     |              |                                 |                               |           |   |                              |   |
| Kibocsátó ország THAIFÖLD            |              |                                 |                               |           |   |                              |   |
| BANGKOK BK-FGN-                      | TH0001010014 | 107.600                         | 0                             | 107.600   | 135,000000                                    | 287.738,66                   | 0,74  |
| CPALLPCL (FOREIGN)                   | TH0737010Y16 | 1.389.400                       | 0                             | 1.389.400 | 11,000000                                     | 302.741,64                   | 0,77  |

| Értékpapír megjelölése           | Kódszám      | Vásárlások/<br>Növekedé-<br>sek                    | Eladások/<br>Csökkené-<br>sek | Állomány  | Árfolyam   | Árfolyam<br>érték euróban | %-os<br>részesedés<br>az alap<br>vagyonából |
|----------------------------------|--------------|--|-------------------------------|-----------|------------|---------------------------|---|
|                                  |              | Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)       |                               |           |            |                           |   |
| ITALIAN-THAI DEVEL(FOREI)        | TH0438010Z10 | 1.441.200  | 0                             | 1.441.200 | 8,500000   | 242.658,42                | 0,62  |
| PRECIOUSSHIPPING(FOREI)          | TH0363010Z10 | 416.100  | 0                             | 416.100   | 24,300000  | 200.288,57                | 0,51  |
| PTTEXPL.+PROD.-FGN.-BA1          | TH0355A10Z12 | 173.700  | 0                             | 173.700   | 187,000000 | 643.418,59                | 1,65  |
| THANACHART CAP. (FOREIGN)        | TH0083A10Y12 | 1.117.200  | 0                             | 1.117.200 | 15,600000  | 345.229,34                | 0,88  |
|                                  |              | összesen   |                               |           |            | 2.022.075,22              | 5,17  |
|                                  |              | THB összesen 50,483310 árfolyamon átszámítva       |                               |           |            | 2.022.075,22              | 5,17  |
| USA dollárra szóló RÉSZVÉNYEK    |              |  |                               |           |            |                           |   |
| Kibocsátó ország KAJMÁN SZIGETEK |              |  |                               |           |            |                           |   |
| SHANDAINTEACT.E.                 | US81941Q2030 | 16.500   | 0                             | 16.500    | 32,470000  | 344.747,59                | 0,88  |
|                                  |              | összesen   |                               |           |            | 344.747,59                | 0,88  |
| Kibocsátó ország USA             |              |  |                               |           |            |                           |   |
| COGO GROUP NEW                   | US1924481088 | 27.000   | 0                             | 27.000    | 14,020000  | 243.582,90                | 0,62  |
| SOHU.COM INC.                    | US83408W1036 | 7.000  | 3.500                         | 3.500     | 87,520000  | 197.110,78                | 0,50  |
| YUM BRANDS                       | US9884981013 | 9.723  | 0                             | 9.723     | 39,700000  | 248.385,25                | 0,64  |
|                                  |              | összesen   |                               |           |            | 689.078,93                | 1,76  |
|                                  |              | USD összesen 1,554050 árfolyamon átszámítva        |                               |           |            | 1.033.826,52              | 2,64  |
|                                  |              | A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN |                               |           |            | 17.856.814,01             | 45,66                                       |

#### AZ ALAP VAGYONÁNAK TAGOLÓDÁSA

|                        |                      |               |
|------------------------|----------------------|---------------|
| ÉRTÉKPAPÍROK           | 34.316.093,72        | 87,74         |
| BANKBETÉTEK            | 4.792.329,64         | 12,25         |
| KAMATKÖVETELÉSEK       | 3.467,25             | 0,01          |
| <b>AZ ALAP VAGYONA</b> | <b>39.111.890,61</b> | <b>100,00</b> |

|  |      |           |
|--|------|-----------|
| FORGALOMBAN LÉVŐ OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK                     | db   | 70.405    |
| FORGALOMBAN LÉVŐ, FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK        | db   | 3.691.763 |
| FORGALOMBAN LÉVŐ, TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK | db   | 1.008.434 |
| OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE                               | euró | 8,20      |
| FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE                   | euró | 8,20      |
| TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE            | euró | 8,20      |

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

| Értékpapír megjelölése                       | Kódszám      | milyen valutára szól? | Vásárlások/ Növekedések<br>Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva) | Eladások/<br>Csökkenések |
|--|--------------|-----------------------|---|--------------------------|
| <b>HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK</b> |              |                       |   |                          |
| ASEA BROWN BOVERI                            | INE117A01022 | INR                   | 9.100   | 9.100                    |
| BEIJING ENTERPRISES                          | HK0392006679 | HKD                   | 64.000  | 64.000                   |
| CATHAYFINLHLDG                               | TW0002882008 | TWD                   | 282.000   | 282.000                  |
| COMMERCEASSET                                | MYL102300000 | MYR                   | 199.800   | 199.800                  |
| CP ALL PCL                                   | TH0737010Y08 | THB                   | 1.389.400   | 1.389.400                |
| DLF LTD                                      | INE271C01023 | INR                   | 13.600  | 13.600                   |
| DONGBU INSURANCE                             | KR7005830005 | KRW                   | 6.600   | 6.600                    |
| EVA AIRWAYS                                  | TW0002618006 | TWD                   | 872.700   | 872.700                  |
| GAIL(INDIA)LTD.                              | INE129A01019 | INR                   | 43.550  | 43.550                   |
| GAMUDA BERHAD                                | MYL539800002 | MYR                   | 341.300   | 341.300                  |
| GOLDEN AGRI-RESOURCES                        | MU0117U00000 | SGD                   | 230.000   | 230.000                  |
| HANNSTAR DISPLAY                             | TW0006116007 | TWD                   | 784.000   | 784.000                  |
| HONGKONG EX-HK0388045442-                    | HK0388034859 | HKD                   | 43.500  | 43.500                   |
| HOUSING DEV.FINANCE                          | INE001A01028 | INR                   | 8.300   | 8.300                    |
| HUNG POO REAL ESTATE                         | TW0002536000 | TWD                   | 362.000   | 362.000                  |
| HYUNDAI DEVELOP.                             | KR7012630000 | KRW                   | 4.800   | 4.800                    |
| HYUNDAI MOBIS                                | KR7012330007 | KRW                   | 6.700   | 6.700                    |
| ITALIAN-THAI DEV.LOC                         | TH0438010Z02 | THB                   | 1.441.200   | 1.441.200                |
| JINDALSTEEL + POWER IR 5                     | INE749A01022 | INR                   | 3.600   | 3.600                    |
| KHON KAEN SUGAR                              | TH0828010007 | THB                   | 857.700   | 857.700                  |
| KNMGROUPBHD                                  | MYL716400006 | MYR                   | 200.800   | 200.800                  |
| KOREAN AIR                                   | KR7003490000 | KRW                   | 4.200   | 4.200                    |
| LARSEN+TOUBRO DEMAT.                         | INE018A01030 | INR                   | 4.700   | 4.700                    |
| LG PHILIPS LCD                               | KR7034220004 | KRW                   | 8.000   | 8.000                    |
| MALAYSIAN BULKCAR                            | MYL507700002 | MYR                   | 469.800   | 469.800                  |
| MANILA ELECTRIC                              | PHY5764J1483 | PHP                   | 179.200   | 179.200                  |
| MANILA WATERCO. INC.                         | PHY569991086 | PHP                   | 910.200   | 910.200                  |
| MIRAEASSETSEC.                               | KR7037620002 | KRW                   | 1.300   | 1.300                    |
| PHILEXMNG. CORP. PP 1                        | PHY689911352 | PHP                   | 2.237.400   | 2.237.400                |
| PHILIPPINELONG DISTANCE                      | PH7182521093 | PHP                   | 11.700  | 11.700                   |
| PRECIOUS SHIPPING                            | TH0363010Z02 | THB                   | 416.100   | 416.100                  |
| PTT EXPL.+PROD.(LOCAL)                       | TH0355A10Z04 | THB                   | 114.000   | 114.000                  |
| SHINING BUILDING                             | TW0005531008 | TWD                   | 169.000   | 169.000                  |
| SK TELECOM LTD                               | KR7017670001 | KRW                   | 2.600   | 2.600                    |
| STATE BANK OF INDIA                          | INE062A01012 | INR                   | 5.400   | 5.400                    |
| SUZLON ENERGY                                | INE040H01013 | INR                   | 48.600  | 48.600                   |
| SUZLON ENERGY                                | INE040H01021 | INR                   | 40.500  | 40.500                   |
| TAIWAN FERTILIZER                            | TW0001722007 | TWD                   | 166.500   | 166.500                  |
| TAT HONG HOLDINGS                            | SG1165883502 | SGD                   | 133.000   | 133.000                  |
| TENAGA NASIONAL BERHAD                       | MYL534700009 | MYR                   | 269.900   | 269.900                  |
| THANACHART CAPITAL PCL                       | TH0083A10Y04 | THB                   | 850.000   | 850.000                  |
| U-MING MARINE                                | TW0002606001 | TWD                   | 99.000  | 99.000                   |
| UNI-PRES.ENTERPRISES                         | TW0001216000 | TWD                   | 426.300   | 426.300                  |
| WINTEKCORP.                                  | TW0002384005 | TWD                   | 281.000   | 281.000                  |

| Értékpapír megjelölése                           | Kódszám      | milyen valutára szól? | Vásárlások/ Növekedések<br>Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva) | Eladások/<br>Csökkenések |
|--|--------------|-----------------------|---|--------------------------|
| <b>A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK</b> |              |                       |   |                          |
| AIRCHINALTD.                                     | CNE1000001S0 | HKD                   | 226.000   | 226.000                  |
| BRILL. CHINAAUT.                                 | BMG1368B1028 | HKD                   | 1.614.000   | 1.614.000                |
| CHINA CMNCTS CONSTRUCT CO                        | CNE1000002F5 | HKD                   | 188.000   | 188.000                  |
| CHINA PETROLEUM & CHEMI.                         | CNE1000002Q2 | HKD                   | 348.000   | 348.000                  |
| CHINA ST.CONSTR.INTL                             | KYG216771025 | HKD                   | 188.000   | 188.000                  |
| GOME ELEC.APPL.HLDG LTD.                         | BMG3978C1082 | HKD                   | 145.000   | 145.000                  |
| HARBIN ELECTRIC                                  | US41145W1099 | USD                   | 11.600  | 11.600                   |
| HUANENG PWRINTL                                  | CNE1000006Z4 | HKD                   | 556.000   | 556.000                  |
| HUTCHISON TELECOMUNICATIO                        | KYG467141043 | HKD                   | 394.000   | 394.000                  |
| INCITECPIVOT                                     | AU000000IPL1 | AUD                   | 3.800   | 3.800                    |
| JASOLARHLDGS ADR/3                               | US4660901079 | USD                   | 12.800  | 12.800                   |
| JIANGSU EXPRESSWAY                               | CNE1000003J5 | HKD                   | 356.000   | 356.000                  |
| LEE&MAN PAPER MANUFACT.                          | KYG5427W1226 | HKD                   | 92.800  | 92.800                   |
| LI NINGCO.                                       | KYG5496K1242 | HKD                   | 121.500   | 121.500                  |
| LIFESTYLE INTL HLDGS SUB.                        | KYG548561284 | HKD                   | 92.500  | 92.500                   |
| NIPPONYUSEN                                      | JP3753000003 | JPY                   | 37.000  | 37.000                   |
| PERUSAHAAN GAS NEGARA                            | ID1000096308 | IDR                   | 357.200   | 357.200                  |
| PTINDOSATTBK                                     | ID1000097405 | IDR                   | 393.400   | 393.400                  |
| PTSAMPOERNAAGRO                                  | ID1000106107 | IDR                   | 413.000   | 413.000                  |
| QIN JIAYUAN MEDIA                                | KYG7304D1025 | HKD                   | 504.000   | 504.000                  |
| RIOTINTO   | GB0007188757 | GBP                   | 5.000   | 5.000                    |
| SEADRILLTD.                                      | BMG7945E1057 | NOK                   | 10.797  | 10.797                   |
| SEBFCORP INDUSTRIES                              | SG1R50925390 | SGD                   | 143.000   | 143.000                  |
| SHENGDATECH INC.                                 | US8232131032 | USD                   | 21.800  | 21.800                   |
| SHEUZHEN INVESTMENT                              | HK0604011236 | HKD                   | 700.000   | 700.000                  |
| SINOFERT HLDGS                                   | BMG8403G1033 | HKD                   | 524.000   | 524.000                  |
| STATE BANK OF INDIA                              | US8565522039 | USD                   | 440   | 440                      |
| SUMITOMO RTYDEV.                                 | JP3409000001 | JPY                   | 11.000  | 11.000                   |
| SUNTECH POWER HLDGS                              | US86800C1045 | USD                   | 3.300   | 3.300                    |
| TOWNGAS CHINA CO.                                | KYG8972T1067 | HKD                   | 1.094.000   | 1.094.000                |
| UNITED OVERSEAS LAND                             | SG1S83002349 | SGD                   | 170.000   | 170.000                  |
| XINAO GAS HOLDINGS                               | KYG9826J1040 | HKD                   | 204.000   | 204.000                  |
| YARA INTERNATIONAL                               | NO0010208051 | NOK                   | 3.985   | 3.985                    |

Bécs, 2008. június

ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Mag. Bednar

Mag. Gasser

Dr. Gschiegl

# Az ERSTE-SPARINVEST nyíltvégű alapjai

## Törzspaletta (a magánbefektetők számára legfontosabb alapok)

|   |   |
|---|---|
| <b>Pénzpiaci alapok</b>                                 | ESPA CASH DOLLAR<br>ESPA CASH EMERGING-MARKETS<br>ESPA CASH EURO-PLUS<br>ESPA SELECT CASH   |
| <b>Nyugdíj/járadékalapok – euró</b>                     | ESPA BOND COMBIRENT<br>ESPA BOND EURO-CORPORATE<br>ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT*<br>ESPA BOND EURO-RENT<br>ESPA BOND EURO-TREND<br>ESPA BOND MORTGAGE<br>ESPA BOND USA-CORPORATE<br>ESPA SELECT BOND   |
| <b>Nyugdíj/járadékalapok – euró és külföldi valuták</b> | ESPA BOND DANUBIA<br>ESPA BOND DOLLAR<br>ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE<br>ESPA BOND EMERGING-MARKETS<br>ESPA BOND EUROPE<br>ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD<br>ESPA BOND USA-HIGH YIELD<br>ESPA PORTFOLIO BOND<br>ESPA SELECT BOND DYNAMIC   |
| <b>Részvényalapok – régiók</b>                          | ESPA BEST OF AMERICA<br>ESPA BEST OF EUROPE<br>ESPA BEST OF WORLD<br>ESPA SELECT STOCK<br>ESPA STOCK AMERICA<br>ESPA STOCK BRICK<br>ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE<br>ESPA STOCK EUROPE-EMERGING<br>ESPA STOCK GLOBAL<br>ESPA STOCK GLOBAL EMERGING-MARKETS<br>ESPA STOCK JAPAN<br>ESPA STOCK VIEN NA |
| <b>Részvényalapok – ágazatok és témák</b>               | ESPA STOCK ASIA-PACIFIC PROPERTY<br>ESPA STOCK BIOTEC<br>ESPA STOCK COMMODITIES<br>ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY<br>ESPA WWF STOCK UMWELT  |
| <b>Stratégiai alapok</b>                                | ESPA PORTFOLIO CREATIVE<br>ESPA PORTFOLIO LIFE CYCLE/19<br>ESPA PORTFOLIO TARGET<br>ESPA SELECT INVEST<br>ESPA SELECT MED   |
| <b>Alternatív befektetések</b>                          | ESPA ALTERNATIVE MULTISTRATEGIE   |
| <b>Konzervatív (tartózkodó) alapok</b>                  | ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT*<br>ESPA VINIS FONDS<br>ESPA WWF STOCK CLIMATE CHANGE<br>ESPA WWF STOCK UMWELT  |
| <b>Gondoskodási alapok</b>                              | ESPA VORSORGE CLASSIC 03 bis 07   |

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

## **Összes ESPA-alap** (a teljes ESPA-alappaletta a tőrszalapokkal együtt)

|  |   |
|--|---|
| <b>ALPENFONDS</b>                        | Aktien Alpenraum  |
| <b>ESPA ALTERNATIVE EMERGING-MARKETS</b> | Alternatives Investment in Emerging-Markets   |
| <b>ESPA ALTERNATIVE MULTISTRATEGIE</b>   | Hedge Dachfonds, Alternatives Investment  |
| <b>ESPA BEST OF AMERICA</b>              | US-Aktien-Dachfonds   |
| <b>ESPA BEST OF EUROPE</b>               | Europäischer Aktien-Dachfonds   |
| <b>ESPA BESTOF HEALTHCARE</b>            | Anlage in ausgewählte Aktienfonds im Gesundheitswesen   |
| <b>ESPA BESTOF INNOVATION</b>            | Globaler Aktien-Dachfonds, Technologiebranche   |
| <b>ESPA BEST OF JAPAN</b>                | Anlage in ausgewählte japanischen Aktienfonds   |
| <b>ESPA BEST OF WORLD</b>                | Globaler Aktien-Dachfonds   |
| <b>ESPA BOND BRIK CORPORATE</b>          | Emerging Markets-Unternehmensanleihen, Fremdwährung<br>überwiegend gegenüber dem Euro abgesichert   |
| <b>ESPA BOND COMBIRENT</b>               | Euro-Renten, überwiegend Staatsanleihen   |
| <b>ESPA BOND CONVERTIBLE</b>             | Internationale Wandelanleihen, Fremdwährungen<br>vollständig abgesichert, gute bis mittlere Bonität |
| <b>ESPA BOND DANUBIA</b>                 | Schwerpunktzentral- und osteuropäische Renten   |
| <b>ESPA BOND DOLLAR</b>                  | Dollar-Renten, ohne Währungssicherung   |
| <b>ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE</b>        | Dollar-Unternehmensanleihen, ohne Währungssicherung   |
| <b>ESPA BOND EMERGING-MARKETS</b>        | Emerging Markets-Renten weltweit mit Währungssicherung<br>in Euro                                   |
| <b>ESPA BOND EURO-CORPORATE</b>          | Unternehmensanleihen in Euro  |
| <b>ESPA BOND EURO-LONGTERM</b>           | Euro-Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit von mehr als<br>7 Jahren                                 |
| <b>ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT*</b>        | Fonds für mündelsichere Veranlagung nach ethischen<br>Kriterien                                     |
| <b>ESPA BOND EUROPE</b>                  | Paneuropäische Renten, überwiegend in Euro  |
| <b>ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD</b>       | Hochrentierende Unternehmensanleihen mit<br>Währungssicherung in Euro                               |
| <b>ESPA BOND EURO-PRO*</b>               | Euro-Renten   |
| <b>ESPA BOND EURO-REAL</b>               | Euro-Staatsanleihen mit Inflationsschutz  |
| <b>ESPA BOND EURO-RENT</b>               | Euro-Renten, überwiegend Staatsanleihen   |
| <b>ESPA BOND EURO-RESERVA*</b>           | Euro-Renten   |
| <b>ESPA BOND EURO-TREND</b>              | Euro-Staatsanleihen   |
| <b>ESPA BOND FINANCIALS</b>              | Euro-Renten, überwiegend Bankanleihen, Absolute Return<br>Ansatz                                    |
| <b>ESPA BOND INTERNATIONAL</b>           | Internationale Renten   |
| <b>ESPA BOND MORTGAGE</b>                | US-Hypothekenanleihen mit bester Bonität und<br>vollständiger Währungssicherung in Euro             |
| <b>ESPA BOND PREFERRED</b>               | Nachrangige Unternehmensanleihen  |
| <b>ESPA BOND SYSTEM</b>                  | Euro-Rentenfonds mit Emissionen vor dem 01.03.2001  |
| <b>ESPA BOND USA-CORPORATE</b>           | Dollar-Unternehmensanleihen mit Währungssicherung in<br>Euro  |
| <b>ESPA BOND USA-HIGH YIELD</b>          | Hochrentierende Unternehmensanleihen mit<br>Währungssicherung in Euro                               |

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

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| <b>ESPA BOND USA-REAL</b>           | US Staatsanleihen mit Inflationsschutz, USD<br>währungsgesichert                                 |
| <b>ESPA BON D YEN</b>               | Renten in JPY, nicht währungsgesichert   |
| <b>ESPA CASH ASSET BACKED</b>       | Investitionen in globale Asset Backed Securities,<br>ausschließlich Investment Grade             |
| <b>ESPA CASH CORPORATE-PLUS</b>     | Geldmarktnaher Fonds in kurzlaufenden<br>Unternehmensanleihen                                    |
| <b>ESPA CASH DOLLAR</b>             | Geldmarktnaher Fonds in USD  |
| <b>ESPA CASH EMERGING-MARKETS</b>   | Geldmarktnaher Fonds in Emerging-Markets   |
| <b>ESPA CASH EURO</b>               | Geldmarktfonds in Euro   |
| <b>ESPA CASH EURO-MIDTERM*</b>      | Euro-Renten mittlerer Laufzeit   |
| <b>ESPA CASH EURO-PLUS</b>          | Geldmarktnaher Fonds in Euro   |
| <b>ESPA CASH FORINT</b>             | Geldmarktnaher Fonds in Ungarischen Forint ohne<br>Währungssicherung                             |
| <b>ESPA CASH SYSTEM-PLUS</b>        | Geldmarktnaher Fonds mit Emissionen vor dem<br>01.03.2001  |
| <b>ESPA GARANT ASIA</b>             | Anlage in Wachstumsmärkte mit Absicherung des<br>Aktienkursrisikos, Laufzeit bis 30.11.2012      |
| <b>ESPA GARANT BRIC</b>             | Anlage in die Wachstumsmärkte mit Absicherung des<br>Aktienkursrisikos, Laufzeit bis 12.11.2013  |
| <b>ESPA GARANT CHINA</b>            | Anlage in einem Wachstumsmarkt mit Absicherung des<br>Aktienkursrisikos, Laufzeit bis 29.02.2012 |
| <b>ESPA GARANT COMMODITIES</b>      | Anlage in die Rohstoffmärkte mit Kapitalgarantie bis<br>Laufzeitende, Laufzeit bis 29.03.2013    |
| <b>ESPA PORTFOLIO BOND</b>          | Internationale Renten gemäß Asset Allocation   |
| <b>ESPA PORTFOLIO CREATIVE</b>      | Alternatives Investment  |
| <b>ESPA PORTFOLIO LIFE CYCLE/19</b> | Gemischter Dachfonds (Laufzeit) mit<br>Wertsicherungskonzept                                     |
| <b>ESPA PORTFOLIO MED</b>           | Konservativer gemischter Fonds gemäß Asset Allocation,<br>bis zu 25 % Aktien                     |
| <b>ESPA PORTFOLIOM IX</b>           | Dynamischer gemischter Fonds gemäß Asset Allocation,<br>bis zu 35 % Aktien                       |
| <b>ESPA PORTFOLIO TARGET</b>        | Gemischter Dachfonds mit Wertsicherungskonzept   |
| <b>ESPA PORTFOLIO TARGET 4*</b>     | Gemischter Dachfonds mit Wertsicherungskonzept   |
| <b>ESPA PRO INVEST*</b>             | Gemischter Dachfonds, bis zu 50 % Aktien   |
| <b>ESPA PRO MIX*</b>                | Gemischter Fonds, bis zu 35 % Aktien   |
| <b>ESPA PRO TOP</b>                 | Offensiver, gemischter Fonds, etwa 75 % Aktien   |
| <b>ESPA PROTECT EUROPE</b>          | Sichere Erträge mit Wachstumsphantasie, Laufzeit bis<br>31.05.2012                               |
| <b>ESPA PROTECT NEW EUROPE</b>      | Sichere Erträge mit Wachstumsphantasie, Laufzeit bis<br>31.10.2012                               |
| <b>ESPA SELECT BOND</b>             | Anleihen-Dachfonds mit geldmarktnahen ESPA-Fonds   |
| <b>ESPA SELECT BOND DYNAMIC</b>     | Anleihen-Dachfonds   |
| <b>ESPA SELECT CASH</b>             | Dachfonds mit ESPA-Rentenfonds   |

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

|   |   |
|---|---|
| <b>ESPA SELECT INVEST</b>                         | Gemischter Dachfonds gemäß Asset Allocation, bis zu 50 % Aktienfonds                            |
| <b>ESPA SELECT MED</b>                            | Gemischter Dachfonds gemäß Asset Allocation, bis zu 25 % Aktienfonds                            |
| <b>ESPA SELECT STOCK</b>                          | Globaler Aktien-Dachfonds nach Asset Allocation   |
| <b>ESPA SELECT STOCK-PLUS</b>                     | Konzentrierter Asset Allocation Fonds (Regionen/Branchen/ Themen)                               |
| <b>ESPA SHORT TERM-PREFERRED</b>                  | Nachrangige Unternehmensanleihen mit Absicherung des Zinsrisikos auf geldmarktähnliche Laufzeit |
| <b>ESPA STOCK ADRIATIC</b>                        | Südosteuropäische Aktien  |
| <b>ESPA STOCK AGRICULTURE</b>                     | Globale Unternehmen der Rohstoff-Branche mit Schwerpunkt Landwirtschaft                         |
| <b>ESPA STOCK AMERICA</b>                         | Nordamerikanische Aktien  |
| <b>ESPA STOCK ASIA EMERGING</b>                   | Aktienfonds für Asien ex Japan  |
| <b>ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE</b>             | Aktienfonds, Schwerpunkt Infrastruktur  |
| <b>ESPA STOCK ASIA-PACIFIC PROPERTY</b>           | Aktienfonds, Anlage in asiatisch-pazifische Immobilienaktien                                    |
| <b>ESPA STOCK BIOTEC</b>                          | Globale Biotechnologie-Unternehmen  |
| <b>ESPA STOCK BRICK</b>                           | Emerging Market Aktienfonds   |
| <b>ESPA STOCK COMMODITIES</b>                     | Globale Unternehmen der Rohstoff-Branche  |
| <b>ESPA STOCK EUROPE</b>                          | Europäische Top 50-Aktien   |
| <b>ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE</b>                   | Paneuropäischer Aktienfonds mit aktiver Aktienauswahl   |
| <b>ESPA STOCK EUROPE-EMERGING</b>                 | Zentral- und osteuropäische Aktien  |
| <b>ESPA STOCK EUROPE-GROWTH</b>                   | Europäische Wachstums-Aktien  |
| <b>ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY</b>                 | Europäische Immobilienaktien  |
| <b>ESPA STOCK EUROPE-VALUE</b>                    | Europäische Substanzwert-Aktien   |
| <b>ESPA STOCK FINANCE</b>                         | Aktienfonds, globale Finanzdienstleistungs-Unternehmen  |
| <b>ESPA STOCK GLOBAL</b>                          | Weltweit großkapitalisierte Aktien  |
| <b>ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKET</b>          | Aktienfonds für Schwellenländern  |
| <b>ESPA STOCK INTERNET-INFRA</b>                  | Globaler Aktienfonds, Schwerpunkt Informationstechnologie (Infrastruktur)                       |
| <b>ESPA STOCK ISTANBUL</b>                        | Anlage in türkische Aktien  |
| <b>ESPA STOCK JAPAN</b>                           | Japanische Aktien   |
| <b>ESPA STOCK MIDDLE EAST AND AFRICAN MARKETS</b> | Aktienmärkte im Mittleren Osten, Afrika sowie wählte Länder wie Israel, Türkei                  |
| <b>ESPA STOCK NEW CONSUMER</b>                    | Weltweiter Aktienfonds (mit starkem Emerging Market Anteil)                                     |
| <b>ESPA STOCK NEW-EUROPE ACTIVE</b>               | Zentraleuropäische Aktien, aktiv gemanagter Fonds   |
| <b>ESPA STOCK NTX</b>                             | Zentraleuropäische Aktien (NTX Index), Index-Fonds, Handel über die Wiener Börse möglich        |
| <b>ESPA STOCK PHARMA</b>                          | Globale Pharma-Unternehmen  |
| <b>ESPA STOCK RUSSIA</b>                          | Aktienfonds für Russlands und GUS   |
| <b>ESPA STOCK TECHNO</b>                          | Globaler Aktienfonds, Schwerpunkt Informationstechnologie                                       |
| <b>ESPA STOCK VIENNA</b>                          | Österreichische Aktien  |
| <b>ESPA VINIS BOND</b>                            | Nachhaltigorientierte Euro-Anleihen   |

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| <b>ESPA VINIS CASH</b>               | Nachhaltig orientierte geldmarktnahe Anleihen |
| <b>ESPA VINIS STOCK AUSTRIA</b>      | Nachhaltigorientierte österreichische Aktien  |
| <b>ESPA VINIS STOCK EUROPE</b>       | Nachhaltig orientierte europäische Aktien     |
| <b>ESPA VINIS STOCK GLOBAL</b>       | Weltweit nachhaltig orientierte Aktien        |
| <b>ESPA VORSORGE CLASSIC/03</b>      | Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge         |
| <b>ESPA VORSORGE CLASSIC/04</b>      | Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge         |
| <b>ESPA VORSORGE CLASSIC/05</b>      | Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge         |
| <b>ESPA VORSORGE CLASSIC/06-07</b>   | Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge         |
| <b>ESPA VORSORGE CLASSIC/08</b>      | Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge         |
| <b>ESPA WWF STOCK CLIMATE CHANGE</b> | Themenfonds mit nachhaltigem Investmentansatz |
| <b>ESPA WWF STOCK UMWELT</b>         | Globale Unternehmen der Umwelt-Branche        |

### **A takarékpénztárak alapjai**

A Salzburgi Takarékpénztár alapjai:

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

A Steiermärkische Bank und Sparkassen AG alapjai:

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

Sonstige Fonds der Sparkassen:

|  |   |
|--|---|
| <b>DELPHIN INVEST</b>  | Globaler Aktien-Dachfonds, Waldviertler Sparkasse |
| <b>GLOBAL-PERFORMER Aktiendachfonds der Sparkasse Knittelfeld AG</b> | Globaler Aktien-Dachfonds                         |
| <b>PIZ BUIN GLOBAL</b>   | Aktien-Dachfonds, Vorarlberger Sparkasse          |
| <b>SELECT AKTIEN-DACHFONDS</b>                                       | Dachfonds, Wiener Neustädter Sparkasse            |
| <b>SELECT ANLEIHEN-DACHFONDS</b>                                     | Dachfonds, Wiener Neustädter Sparkasse            |
| <b>WILDER KAISER</b>   | Dachfonds, Sparkasse Kufstein                     |

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