

ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE

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

2007. évi féléves jelentés
(A 2007. június 18-tól 2007. november 30-ig tartó tört
elszámolási év)

Tartalomjegyzék

Általános információk a befektetési társaságról (a továbbiakban: Alapkezelő)

Az alap fejlődése

Az alap vagyonának összetétele

Vagyonkimutatás 2007. november 30-án

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

Általános információk a befektetési társaságról (a továbbiakban: Alapkezelő)

A társaság	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H. Habsburggasse 1a, A-1010 Wien Telefon: 05 0100-19881, Telefax: 05 0100-17102
Törzstőke	2,30 millió euró
Tagok	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (81,42 %) DekaBank Deutsche Girozentrale (2,87 %) Kärntner Sparkasse Aktiengesellschaft (2,87 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,37 %) Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (2,87 %) Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (2,87 %) Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (5,73 %)
Felügyelő bizottság	Direktor Mag. Wolfgang TRAINDL (elnök) Direktor Mag. Dr. Gerhard FABISCH (elnökhelyettes) Direktor Mag. Dr. Kurt STÖBER (elnökhelyettes) Direktor Mag. Rupert ASCHER Direktor Leopold BREITFELLNER Direktor Mag. Alois HOCHEGGER Abt.-Direktor Mag. Dr. Michael MALZER Direktor Franz RATZ az Üzemi Tanács küldöttei: Mag. Dieter KERSCHBAUM Mag. Franz KISSER 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 STOCK ASIA INFRASTRUCTURE, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alapnak a 2007. június 18-tól 2007. november 30-ig tartó tört félévre vonatkozó féléves jelentését.

Az alap fejlődése

Az alap mind az infrastruktúrát kiépítő üzletágakba, mind pedig olyan üzletágakba fektet be, amelyek ezek javításához és karbantartásához szükségesek: közművek, közlekedés és szállítás, telekommunikáció, építkezési- és vegyes konszernek és környezeti infrastruktúra.

Olyan országok, mint Kína és India – az elmúlt évek gyors gazdasági növekedése és az elmúlt évtizedek mulasztásai következtében autópályák, vasúti pályák, erőművek, kikötők, repülőterek, víztisztító művek, vízellátás stb. tekintetében le vannak maradva. Mivel a politika és a gazdaság teljes mértékben tudatában van ezen problémáknak, a következő évekre további több milliárd dolláros befektetések várhatóak. Főleg ezekből kellene az alapnak továbbra is átlagon felül profitálnia.

Közgazdaságilag tekintve egész Ázsia fellendülőben van. Mindenek előtt Kína és India, 8 %-os GDP-növekedéssel. A vállalatok szintjén nagyon jó a nyereségesség, a saját tőkére vetített hozam átlagban meghaladja a 12 %-ot Ázsiában. A részvénypiacokat ez a pozitív fejlődés irányította, a jelzálogkrízis által kiváltott első augusztusi bizonytalanságot egy példátlan rally követte október végéig. A volatilitás minden piacon jelentősen nőtt. A november újból negatív volt – a bankszektor világszerte gyenge teljesítménye és a világgazdaság gyengülésétől való félelem következtében. Ez olyan ciklikus szektorokat érintett leginkább, amelyek erőteljesen függenek a világkereskedelemtől, mint pl. a vízi szállítás. Az alap mégis jelentős teljesítményt (outperformance) ért el a vizsgált időszakban az MSCI Pacific ex Japan vagy az MSCI Asia-val ellentétben. Egyes címletek – főleg a vízi szállítás vagy olyan vállalatok, mint a Hong Kong Aircraft (repülőtér szolgáltatás, + 81 %) vagy Jaypee Group (építés, + 97 %) – különösen hozzájárultak a pozitív fejlődéshez.

A legnagyobb iparági súlypontot az építés jelentette (beleértve a hajóépítést is) legutóbb az alap vagyonának 29 %-ával, azt követően pedig a szállítás 26 %-kal és a közműellátás 13 %-kal. A részvények legnagyobb része Hong Kong-ban és Kínában van, abból kifolyólag, hogy ott lehet a legnagyobb növekedésre számítani vállalati szinten. Jelenleg túlnyomórészt magas növekedési kilátással rendelkező részvényekbe fektetünk be, (az 1. pontból előnyben részesített PEG-Ratio) amelyek azonban ésszerűen vannak árazva. Az alap menedzsere fenntartja a növekedési- és az értéktételek cseréjének lehetőségét, ha ezt célszerűnek tartja.

Kitekintés

Az ázsiai infrastruktúra-részvények kilátásai kitűnőek, főként annak fényében, hogy az erős belső kereslet a gyenge USA-gazdaság hatásait ellensúlyozhatja és az országokon belül nagy beruházásokat eszközölnek. Egyes részvények aktuális értékelése már nem méltányos, de gondosan figyelünk arra, hogy ne kerüljenek olyan vállalatok felvásárlásra, amelyek növekedési kilátásai nem tűnnek reálisnak. Az egész régió a következő évi 11-19 árfolyam/nyereség arányértékkal nem túlértékelt. A részvények más befektetési kategóriákkal ellentétben – mint pl. kötvények – összességében alulértékelték.

A nagyon pozitív összkép alapján, az ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE alap vételre ajánlott, ugyanakkor kockázati okok miatt ennek több lépésben célszerű történnie.

Az alap vagyonának összetétele

	2007. november 30.	
	millió euró	%
Részvények, amelyek		
ausztrál dollárra	3,6	3,62
euró	6,2	6,27
hongkongi dollárra	31,7	32,02
indai rúpiára	15,1	15,22
indonéz rúpiára	3,0	2,99
maláj ringgitre	9,4	9,52
Fülöp-szigeteki pesora	3,2	3,26
svájci frankra	1,6	1,62
szingapúri dollárra	9,1	9,18
dél-koreai vonra	9,8	9,89
tajvani dollárra	3,8	3,88
thaiöldi bahtra szólnak	2,6	2,63
Értékpapír állomány	99,1	100,10
Bankkötelezettségek	-0,1	-0,08
Kamatelhatárolások	-0,0	-0,02
Az alap vagyona	99,0	100,00

Vagyonkimutatás 2007. november 30-án

(Az értékpapír állományban 2007. június 18-tól 2007. november 30-ig történt változásokkal együtt)

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Eladások/		Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	% -os részesedés az alap vagyonából
		Növekedések	Csökkenések				
Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)							
HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK							
euróra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország NÉMETORSZÁG							
SIEMENS AG NAMEN	DE0007236101	24.600	3.600	21.000	103,720000	2.178.120,00	2,20
összesen						2.178.120,00	2,20
euró összesen						2.178.120,00	2,20
indiai rúpiára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország INDIA							
ASEA BROWN BOVERI	INE117A01022	54.000	0	54.000	1.557,600000	1.446.101,30	1,46
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	INE257A01018	38.500	9.500	29.000	2.680,250000	1.336.356,47	1,35
BHARTIAIRTELLTD.	INE397D01016	140.000	70.000	70.000	939,450000	1.130.630,59	1,14
IVRCL INF.&PROJECTS LTD	INE875A01025	145.000	0	145.000	467,850000	1.166.335,93	1,18
JAIPRAKASH ASSOCIATES	INE455F01017	65.000	20.000	45.000	1.812,700000	1.402.450,26	1,42
LANCO INFRATECH	INE785C01030	170.000	0	170.000	531,850000	1.554.487,04	1,57
LARSEN+TOUBRODEMAT.	INE018A01030	24.500	5.500	19.000	4.129,000000	1.348.799,83	1,36
NAGARJUNA CONSTRUCTION	INE868B01028	287.200	63.200	224.000	314,550000	1.211.397,65	1,22
PUNJ LLOYD LTD.	INE701B01021	220.000	20.000	200.000	509,950000	1.753.503,40	1,77
SUZLON ENERGY	INE040H01013	52.000	15.000	37.000	1.895,950000	1.206.084,19	1,22
UNITECH LTD	INE694A01020	265.100	35.100	230.000	381,700000	1.509.381,48	1,52
összesen						15.065.528,14	15,22
INR összesen 58,163560 árfolyamon átszámítva						15.065.528,14	15,22

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedése k	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)							
maláj ringgitre szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország MALAJZIA							
DIGI.COM BERHAD	MYL694700005	373.000	173.000	200.000	25,750000	1.042.809,88	1,05
GAMUDA BERHAD	MYL539800002	1.238.000	88.000	1.150.000	4,380000	1.019.928,81	1,03
IJM CORP.BERHAD	MYL333600004	880.000	200.000	680.000	8,300000	1.142.838,63	1,15
KNM GROUP BHD	MYL716400006	1.300.000	0	1.300.000	6,550000	1.724.179,82	1,74
MALAYSIAN BULKCAR	MYL507700002	2.050.000	350.000	1.700.000	4,520000	1.555.912,83	1,57
SARAWAK ENTERP.CORP.	MYL235600003	1.430.100	430.100	1.000.000	2,370000	479.895,03	0,48
TENAGA NASIONAL BERHAD	MYL534700009	948.700	570.000	378.700	9,250000	709.308,14	0,72
összesen						7.674.873,14	7,75
MYR összesen 4,938580 árfolyamon átszámítva						7.674.873,14	7,75
Fülöp-szigeteki pesora szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország FÜLÖP-SZIGETEK							
GLOBE TELECOM	PHY272571498	73.400	13.400	60.000	1.520,000000	1.452.522,81	1,47
INT.CONTAINERTERM.	PHY411571011	2.035.100	260.100	1.775.000	47,000000	1.328.692,06	1,34
MANILA ELECTRIC	PHY5764J1483	628.300	240.000	388.300	72,500000	448.366,88	0,45
összesen						3.229.581,75	3,26
PHP összesen 62,787310 árfolyamon átszámítva						3.229.581,75	3,26
szingapúri dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország SZINGAPÚR							
KS ENERGY SVCS LT.	SG1G91873040	727.000	177.000	550.000	3,280000	849.496,85	0,86
SIA ENGINEERING CO.	SG1I53882771	820.000	280.000	540.000	4,560000	1.159.534,94	1,17
összesen						2.009.031,79	2,03
SGD összesen 2,123610 árfolyamon átszámítva						2.009.031,79	2,03
dél-koreai vonra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország DÉL-KOREA							
DOOSAN HEAVY INDS	KR7034020008	10.500	2.500	8.000	140.000,000000	828.334,95	0,84
GS ENGIN.+CONSTR.	KR7006360002	7.000	0	7.000	161.500,000000	836.100,59	0,84
HAN JIN TRANSPORT.	KR7002320000	30.000	13.000	17.000	43.950,000000	552.580,77	0,56
HANJIN HEAVY IND.	KR7097230007	12.000	2.400	9.600	77.100,000000	547.411,07	0,55
HYUNDAI DEVELOP.	KR7012630000	18.000	3.000	15.000	82.400,000000	914.126,79	0,92
KOREA GAS CORP.	KR7036460004	34.500	6.000	28.500	72.500,000000	1.528.167,05	1,54
KOREA LINE CORP.	KR7005880000	5.300	1.300	4.000	215.000,000000	636.042,91	0,64
SAMSUNG ENGINEERING	KR7028050003	17.000	0	17.000	106.000,000000	1.332.731,77	1,35
összesen						7.175.495,90	7,25
KRW összesen 1352,110030 árfolyamon átszámítva						7.175.495,90	7,25
tajvani dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország TAJVAN							
CHINESE MARITIME TR.	TW0002612009	353.600	53.600	300.000	94,000000	597.323,74	0,60
EVERGR.MARINE(TAIW.)	TW0002603008	1.780.000	0	1.780.000	27,700000	1.044.384,54	1,06
U-MING MARINE	TW0002606001	722.000	122.000	600.000	86,400000	1.098.058,95	1,11
YANGMING MAR.TRAN.	TW0002609005	2.069.461	0	2.069.461	25,100000	1.100.250,65	1,11
összesen						3.840.017,88	3,88
TWD összesen 47,210580 árfolyamon átszámítva						3.840.017,88	3,88

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedések	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)							
thai földi bahtra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország THAIFÖLD							
ITALIAN-THAI DEV.LOC	TH0438010Z02	5.600.000	0	5.600.000	7,900000	983.954,03	0,99
PRECIUSSHIPPING	TH0363010Z02	2.376.000	2.216.000	160.000	27,500000	97.861,61	0,10
összesen						1.081.815,64	1,09
THB összesen 44,961450 árfolyamon átszámítva						1.081.815,64	1,09
HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN						42.254.464,24	42,69
A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK							
ausztrál dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország AUSZTRÁLIA							
CENTENNIAL COAL CO.	AU000000CEY1	740.000	140.000	600.000	4,700000	1.699.092,01	1,72
UTD GRP LTD	AU000000UGL5	144.000	0	144.000	21,670000	1.880.135,69	1,90
összesen						3.579.227,70	3,62
AUD összesen 1,659710 árfolyamon átszámítva						3.579.227,70	3,62
euróra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország FRANCIAORSZÁG							
ALSTOM S.A.	FR0010220475	14.400	6.400	8.000	153,170000	1.225.360,00	1,24
összesen						1.225.360,00	1,24
Kibocsátó ország OLASZORSZÁG							
SAIPEM	IT0000068525	57.000	0	57.000	27,500000	1.567.500,00	1,58
összesen						1.567.500,00	1,58
Kibocsátó ország HOLLANDIA							
BOSKALIS W. CVA	NL0000852580	38.500	8.500	30.000	41,060000	1.231.800,00	1,24
összesen						1.231.800,00	1,24
euró összesen						4.024.660,00	4,07
hongkongi dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország BERMUDA							
CHINA WATER AFFAIRS GR	BMG210901242	2.750.000	750.000	2.000.000	4,640000	812.054,81	0,82
COSCO PACIFIC LTD	BMG2442N1048	755.400	315.000	440.400	21,600000	832.412,19	0,84
HKC (HLDGS) NEW	BMG4516H1209	3.052.767	0	3.052.767	2,450000	654.481,10	0,66
LUKS GROUP	BMG5700D1065	900.000	0	900.000	10,100000	795.428,69	0,80
NWSHLDGS	BMG668971101	530.000	200.000	330.000	27,000000	779.677,63	0,79
ORIENT OVERS. NEW	BMG677491539	209.300	124.300	85.000	59,550000	442.933,02	0,45
PACIFIC BASIN SHIPPING	BMG684371393	881.000	121.000	760.000	16,000000	1.064.071,82	1,07
ROAD KING INFRASTRUCTURE	BMG760581097	1.150.200	150.000	1.000.200	14,580000	1.276.091,29	1,29
összesen						6.657.150,55	6,73

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedések	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)							
Kibocsátó ország KAJMÁN SZIGETEK							
CHINAST.CONSTR.INTL	KYG216771025	900.000	0	900.000	13,420000	1.056.896,34	1,07
COMBA TELECOM	KYG229721066	2.000.000	0	2.000.000	2,250000	393.776,58	0,40
ENRIC ENERGY EQUIP.	KYG306701064	300.000	0	300.000	8,900000	233.640,77	0,24
HOPEWELL HIGHWAY INFRASTR	KYG459951003	2.214.000	650.000	1.564.000	6,680000	914.219,71	0,92
TOWNGAS CHINA CO.	KYG8972T1067	3.300.000	0	3.300.000	4,400000	1.270.585,76	1,28
XINAO GAS HOLDINGS	KYG9826J1040	850.000	0	850.000	14,440000	1.074.047,50	1,08
összesen						4.943.166,66	4,99
Kibocsátó ország KÍNAI NÉPKÖZTÁRSASÁG							
CHINA CMNCTS CONSTRUCT CO	CNE100002F5	590.000	50.000	540.000	22,550000	1.065.559,43	1,08
CHINA CMNCTS SRVCS CORP	CNE100002G3	2.910.000	200.000	2.710.000	6,750000	1.600.701,80	1,62
CHINA CONSTRUCTION BANK	CNE100002H1	1.650.000	340.000	1.310.000	7,480000	857.452,88	0,87
CHINA COSCO HOLDINGS	CNE100002J7	230.000	0	230.000	29,000000	583.664,40	0,59
CHINA SHIP.DEVELOP.CO.	CNE100002S8	640.000	40.000	600.000	21,100000	1.107.824,78	1,12
CHINA SHIPPINGCONT.	CNE10000536	1.500.975	400.000	1.100.975	6,990000	673.429,29	0,68
HARBIN POWER EQUIPMENTCO	CNE100003C0	444.300	0	444.300	26,200000	1.018.626,51	1,03
HUANENG PWR INTL	CNE100006Z4	1.570.300	570.000	1.000.300	8,270000	723.890,95	0,73
JIANGSU EXPRESSWAY	CNE100003J5	1.886.100	400.000	1.486.100	7,920000	1.029.936,82	1,04
SHENZHEN DONJIANG ENV.	CNE100001B6	710.000	0	710.000	5,000000	310.645,97	0,31
SHENZHEN EXPRESSWAY	CNE10000478	1.624.000	0	1.624.000	7,810000	1.109.875,92	1,12
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO	CNE100004S4	1.100.000	0	1.100.000	11,140000	1.072.297,38	1,08
összesen						11.153.906,13	11,27
Kibocsátó ország HONGKONG							
BEIJING ENTERPRISES	HK0392006679	350.000	0	350.000	39,050000	1.195.986,98	1,21
CHINA MOBILE LTD.	HK0941009539	60.000	0	60.000	140,400000	737.149,76	0,74
CHINA POWER INTL DEV.	HK2380027329	5.500.000	3.000.000	2.500.000	3,890000	850.994,94	0,86
CHINA RES POWER HLDGS	HK0836012952	427.700	0	427.700	26,700000	999.281,58	1,01
HONG KONG AIRCRAFT	HK0044000302	153.600	28.800	124.800	241,600000	2.638.450,10	2,67
HUTCHISON WHAMPOA	HK0013000119	330.000	30.000	300.000	92,200000	2.420.413,38	2,45
SINOTRANSSHIPPING	HK0368041528	50.000	0	50.000	6,860000	30.014,53	0,03
SINOTRUK HONG KONG	HK3808041546	66.670	0	66.670	12,220000	71.291,71	0,07
összesen						8.943.582,98	9,03
HKD összesen 11,427800 árfolyamon átszámítva						31.697.806,32	32,02
indonéz rúpiára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország INDONÉZIA							
BERLIAN LAJU	ID1000099906	4.000.000	0	4.000.000	2.150,000000	625.283,83	0,63
PERUSAHAAN GAS NEGARA	ID1000096308	1.900.000	0	1.900.000	16.900,000000	2.334.635,31	2,36
összesen						2.959.919,14	2,99
IDR összesen 13753,754140 árfolyamon átszámítva						2.959.919,14	2,99
maláj ringgitre szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország MALAJZIA							
MMCCORP.	MYL21940O008	1.000.000	0	1.000.000	8,650000	1.751.515,62	1,77
összesen						1.751.515,62	1,77
MYR összesen 4,938580 árfolyamon átszámítva						1.751.515,62	1,77

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedések	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)							
svájci frankra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország SVÁJC							
ABB LTD.	CH0012221716	110.000	30.000	80.000	33,180000	1.601.660,55	1,62
összesen						1.601.660,55	1,62
CHF összesen 1,657280 árfolyamon átszámítva						1.601.660,55	1,62
szingapúri dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország DÉL-KOREA							
STX PAN OCEAN	KR7028670008	800.000	0	800.000	3,140000	1.182.891,40	1,19
összesen						1.182.891,40	1,19
Kibocsátó ország SZINGAPÚR							
COSCO CORP.	SG1S76928401	410.000	120.000	290.000	7,100000	969.575,39	0,98
EPURE INTERNATIONAL	SG1T96932168	489.200	0	489.200	2,000000	460.724,90	0,47
HYFLUX LTD	SG1J47889782	300.000	0	300.000	3,480000	491.615,69	0,50
KEPPEL CORP.	SG1U68934629	260.000	0	260.000	13,400000	1.640.602,56	1,66
SEMBCORP INDUSTRIES	SG1R50925390	560.000	160.000	400.000	5,600000	1.054.807,62	1,07
SEMBCORP.MARINE	SG1H97877952	780.000	500.000	280.000	4,400000	580.144,19	0,59
YANGZIJIANG SHIP.HLDGS	SG1U76934819	1.130.000	380.000	750.000	1,980000	699.280,94	0,71
összesen						5.896.751,29	5,96
SGD összesen 2,123610 árfolyamon átszámítva						7.079.642,69	7,15
dél-koreai vonra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország DÉL-KOREA							
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KR7009540006	4.100	600	3.500	470.000,000000	1.216.616,96	1,23
SAMSUNG HEAVY IND.	KR7010140002	45.000	0	45.000	42.150,000000	1.402.807,43	1,42
összesen						2.619.424,39	2,65
KRW összesen 1352,110030 árfolyamon átszámítva						2.619.424,39	2,65
thai földi bahtra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország THAIFÖLD							
PRECIUSSHIPPING	TH0363010Z10	1.120.000	0	1.120.000	27,500000	685.031,29	0,69
THOR.THAI AGENCIES	TH0535010Z13	730.000	0	730.000	51,500000	836.160,76	0,84
összesen						1.521.192,05	1,54
THB összesen 44,961450 árfolyamon átszámítva						1.521.192,05	1,54
A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN						56.835.048,46	57,41

AZ ALAP VAGYONÁNAK TAGOLÓDÁSA

ÉRTÉKPAPÍROK	99.089.512,70	100,10
BANKKÖTELEZETTSÉGEK	- 81.488,33	- 0,08
KAMATELHATÁROLÁSOK	- 17.394,18	- 0,02
AZ ALAP VAGYONA	98.990.630,19	100,00

FORGALOMBAN LÉVŐ OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	936.151
FORGALOMBAN LÉVŐ, FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	7.439.245
OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	11,82
FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	11,82

A tört félév során az értékpapírokban 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
HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK				
BABCOCK+BROWN POWER	AU000000BBP7	AUD	401.000	401.000
COMFORTDELGRO	SG1N31909426	SGD	750.000	750.000
GAMMON INDIA	INE259B01020	INR	68.000	68.000
HKC (HLDGS) LTD	BMG4516H1043	HKD	1.227.000	1.227.000
INFRASTRUCTURE DEV.FIN.	INE043D01016	INR	355.000	355.000
KT CORP	KR7030200000	KRW	24.600	24.600
LG DACOM CORP.	KR7015940000	KRW	24.500	24.500
LINGKARAN TRANS KOTA HLD	MYL66450O0005	MYR	957.000	957.000
MANILA ELECTRIC	PHY5764J1145	PHP	283.000	283.000
NTPC LTD.	INE733E01010	INR	460.000	460.000
PATEL ENGINEERING	INE244B01030	INR	49.200	49.200
SINO-ENVIRONMENTTECH.	SG1T27930083	SGD	343.000	343.000
SMRT CORPORATION	SG1I86884935	SGD	685.000	685.000
THORESEN THAI	TH0535010Z05	THB	730.000	730.000
A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK				
BABCOCK+BROWN INFRASTR.	AU000000BBI2	AUD	797.800	797.800
BAOYE GROUP	CN0008128620	HKD	616.000	616.000
BEIJINGC.INTLAIR.	CN0009324749	HKD	599.000	599.000
BEIJINGCAP.INT.AIRPORT	CNE10000221	HKD	599.000	599.000
CHEUNG KONG INFRASTR.	BMG2098R1025	HKD	410.000	410.000
CHINA CMNCTS CONSTRUCT.	CN000A0LFFW0	HKD	942.800	942.800
CHINA CMNCTSSRVCS	CN000A0LE1L1	HKD	2.400.000	2.400.000
CHINA CONSTR. BANK HYC1	CN000A0HF1W3	HKD	600.000	600.000
CHINA COSCO HLDGS	CN000A0ERWH6	HKD	382.700	382.700
CHINA SHIPPING CONTAINER	CN000A0B5MC3	HKD	1.660.975	1.660.975
CHINA SHIPPINGDEV.	CN0008932385	HKD	357.400	357.400
DAEWOO SHIPB.+M.E.	KR7042660001	KRW	15.500	15.500
GUANGSHENRAILWAYCO	CN0009007393	HKD	751.700	751.700
GUANGZHOU SHIP.INTL	CN0008879313	HKD	156.000	156.000
GUANGZHOU SHIPYARDINT.	CNE100000395	HKD	156.000	156.000
HAINANMEILANINTLAIR.	CN0007788689	HKD	440.000	440.000
HARBIN POWER EQUIPMENT	CN0008935511	HKD	518.300	518.300
HUADIAN POWER INTL	CN0009185819	HKD	1.646.000	1.646.000
HUANENG POWER INTERN.	CN0009115410	HKD	1.276.300	1.276.300
JIANGSU EXPRESSWAYCO	CN0009076356	HKD	1.206.100	1.206.100
LABROY MARINE LTD	SG1I43882493	SGD	1.360.000	1.360.000

Értékpapír megjelölése	Kódszám	milyen valutára szól?	Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)	Eladások/ Csökkenések
MAANSHAN IRON AND STEEL	CN0008881962	HKD	998.000	998.000
MAANSHAN IRON AND STEEL	CNE1000003R8	HKD	1.400.000	1.400.000
PYI CORP. LTD.	BMG7304P1059	HKD	2.400.000	2.400.000
SEASPAN CORP.	MHY756381098	USD	34.500	34.500
SHENZHENDONGJIANGENV.	CN0001899359	HKD	710.000	710.000
SHENZHEN EXPRESSWAY CO	CN0009058701	HKD	1.200.000	1.200.000
SUNTECH POWER HLDGS	US86800C1045	USD	22.000	22.000
TRINA SOLAR ADR/100	US89628E1047	USD	7.000	7.000
XIAMEN INT.PORT	CN000A0HNCJ6	HKD	1.361.700	1.361.700
YINGLI GREEN	US98584B1035	USD	27.000	27.000
ZHEJIANG EXPRESSWAY	CN0009068411	HKD	1.100.000	1.100.000

Bécs, 2007. december

ERSTE-SPARINVEST
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Mag. Bednar

Mag. Gasser

Dr. Gschiegl

Az ERSTE-SPARINVEST nyíltvégű alapjai

Törzslista (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 ESPASTOCK 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 TERM-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.