

ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE

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

2007. évi féléves jelentés

Tartalomjegyzék

Általános információk a befektetési társaságról

Az alap fejlődése

Az alap vagyonának összetétele

Vagyonkimutatás 2007. augusztus 31-én

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

Általános információk a befektetési társaságról (a továbbiakban: Alapkezelő)

| | |
|---------------------|---|
| A társaság | ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H. Habsburgergasse 1a, A-1010 Wien Telefon: 05 0100-19881, Telefax: 05 0100-17102 |
| Törzstőke | 2,30 millió euró |
| Tagok | Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (81,42 %) DekaBank Deutsche Girozentrale (2,87 %) Kärntner Sparkasse Aktiengesellschaft (2,87 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,37 %) Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (2,87 %) Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (2,87 %) Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (5,73 %) |
| Felügyelő bizottság | Direktor Mag. Wolfgang TRAINDL (Vorsitzender) Direktor Mag. Dr. Gerhard FABISCH (Vorsitzender-Stv.) Direktor Mag. Dr. Kurt STÖBER (elnökhelyettes) Direktor Mag. Rupert ASCHER Direktor Leopold BREITFELLNER Direktor Mag. Alois HOCHEGGER Abt.-Direktor Mag. Dr. Michael MALZER Direktor Franz RATZ az Üzemi Tanács küldöttei: Mag. Dieter KERSCHBAUM (2007. április 1-től) Mag. Franz KISSER Wolfgang MAYER (2007. március 31-ig) Mag. Gerhard RAMBERGER Herbert STEINDORFER |
| Ügyvezetők | Mag. Heinz BEDNAR Mag. Harald GASSER Dr. Franz GSCHIEGL |
| Céggjegyzők | 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. július 1-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 EUROPE-ACTIVE, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap féléves jelentését a 2007. március 1-től 2007. augusztus 31-ig tartó időszakra.

Az alap fejlődése

Részvénypiacok

Rögtön a számítási időszak elején a részvénypiacok egy árfolyamkorrektúrában mentek át, amelyet nagyon gyorsan leküzdöttek és a tőzsdék folytatták növekedési tendenciájukat. Az USA-ingatlanhitelekkel, némely Hedge-alapok problémáival kapcsolatos félelmek, amelyek már az első korrektúrát is kiváltották, júliusban és augusztusban a kötvények hozamainak különbözete növekedéséhez, szélsőséges pénzügyi mozgásokhoz és egy 10 %-os részvénypiaci korrektúrához vezettek. Ezen likviditási krízis legyőzése érdekében a Fed hosszú ideje először csökkentette a diszkontkamatlábát és a jegybankok Európában is likviditást pumpáltak a pénzügyrendszerbe. Ezzel egyelőre meg lehetett akadályozni a legrosszabbat és a részvénytőzsdék némiképp megerősödtek. A befektetők kockázatos tendenciája ezzel még nem ért véget és a pénzügyi-különbözet továbbra is magas maradt.

Befektetési politika

A piaci becslések szerint a részvénykvóta 90 % és 109 % között mozgott. A júliusi árfolyamkorrektúra elején még nem investáltunk teljes kapacitással és a nagy ingadozások augusztusi időszakában kihasználtuk a lehetőséget nyereséges vételre és eladások lebonyolítására. A Fed kamatcsökkentése után – Eurostoxx 50 Futures vásárlása által – a részvénykvótát majdnem 110 %-ra növeltük és aztán a részvényerősödést jól érvényesítettük.

Az év folyamán a Large Caps arányát tovább növeltük, mivel ezek a becslések alapján lényegesen vonzóbbnak tűntek mint a Mid Caps. A Futures long erőteljesebb alkalmazása is ebbe az irányba tolt el a súlypontot. Jelenleg a Small Caps is túlreprezentált, mivel ezeknél még találtunk néhány vonzó értéket.

A kívánt részvénykvóta elérése érdekében az FTSE 100, Eurostoxx 50 und DJ Stoxx 50 Futures befektetési eszközként vagy fedezetként kerültek alkalmazásra.

Az ágazatok súlypontját az év folyamán módosítottuk, az alapanyagot először csökkentettük aztán növeltük, földgáz továbbra is vásároltunk és a technológia folyamatosan túlreprezentált volt. A fogyasztó-ágazat folyamatosan alulreprezentált.

Aktuálisan kőolajat, technológiát, alapanyagot részesítünk előnyben, a fogyasztás erősen alulreprezentált.

Nagy-Britanniában továbbra is alulreprezentáltak, az euró-övezetben, különösen Németországban pedig túlreprezentáltak vagyunk.

Teljesítmény

Az árfolyamnövekedés (az osztalékok újrafelhasználásának figyelembevételével) 4,7 % körüli volt, ami 0,8 %-al jobb volt, mint a Benchmark MSCI Europe.

Kitekintés

A félév végén egy részvénykvótát 90 %-ra csökkentettünk, mivel a várt erősödési időszakban elértük a célárnyalatot és mivel ismét elővigyázatosabban akartunk befektetni.

A továbbra is kitűnő vállalati nyereségek a pozitív árfolyam-tendencia folytatására adnak reményt, ha a pénzügyi problémák megoldódtak és ha az Asset-Backed Securities újraértékelése lezárult.

Az alap vagyonának összetétele

| | 2007. augusztus 31. | | 2007. február 28. | |
|---|---------------------|--------|-------------------|--------|
| | millió euró | % | millió euró | % |
| Részvények, amelyek | | | | |
| angol fontra | 27,1 | 21,10 | 15,7 | 20,73 |
| euróra szólóknak | 67,1 | 52,27 | 33,3 | 44,00 |
| norvég koronára | 6,6 | 5,11 | 3,8 | 5,02 |
| svéd koronára | 1,1 | 0,84 | 0,6 | 0,81 |
| svájci frankra | 14,8 | 11,55 | 6,2 | 8,16 |
| török lírára | – | – | 1,1 | 1,47 |
| USA dollárra szólóknak | 0,7 | 0,53 | – | – |
| Befektetési igazolások, amelyek | | | | |
| euróra szólóknak | 4,5 | 3,51 | – | – |
| Értékpapír állomány | 121,9 | 94,93 | 60,7 | 80,18 |
| Financial Futures [határidős pénzügyi termékek] | 0,4 | 0,34 | - 0,2 | - 0,28 |
| Bankbetétek | 5,7 | 4,44 | 15,2 | 20,04 |
| Kamatkövetelések | 0,4 | 0,29 | 0,0 | 0,06 |
| Az alap vagyona | 128,4 | 100,00 | 75,7 | 100,00 |

Vagyonkimutatás 2007. augusztus 31-én

(Az értékpapír állományban 2007. március 1-től 2007. augusztus 31-ig történt változásokkal együtt)

| Értékpapír megjelölése | Kódszám | Vásárlások/ Eladások/ | | Állomány | Árfolyam | Árfolyam érték euróban | % -os részesedés az alap vagyonából |
|---|--------------|-----------------------|------------------|----------|-----------|---------------------------|--|
| | | Növekedé- sek | Csökkené- sek | | | | |
| HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK | | | | | | | |
| angol fontra szóló RÉSZVÉNYEK | | | | | | | |
| Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA | | | | | | | |
| ANGLO AMERICAN | GB00B1XZS820 | 25.000 | 0 | 25.000 | 28,440000 | 1.051.988,50 | 0,82 |
| ASTRAZENECA PLC | GB0009895292 | 12.000 | 0 | 29.000 | 24,450000 | 1.049.103,30 | 0,82 |
| BARCLAYS | GB0031348658 | 26.000 | 0 | 62.000 | 6,135000 | 562.791,65 | 0,44 |
| BHP BILLITON | GB0000566504 | 73.000 | 70.000 | 103.000 | 14,590000 | 2.223.483,49 | 1,73 |
| BP PLC | GB0007980591 | 110.000 | 0 | 254.000 | 5,575000 | 2.095.173,44 | 1,63 |
| BRITISH LAND CO PLC | GB0001367019 | 116.000 | 0 | 116.000 | 12,930000 | 2.219.207,48 | 1,73 |
| GLAXOSMITHKLINE PLC | GB0009252882 | 60.000 | 0 | 151.475 | 12,950000 | 2.902.365,63 | 2,26 |
| HSBC HLDGS PLC | GB0005405286 | 56.000 | 0 | 131.600 | 8,970000 | 1.746.585,00 | 1,36 |
| KAZAKHYMS PLC | GB00B0HZPV38 | 90.000 | 0 | 140.000 | 12,690000 | 2.628.639,62 | 2,05 |
| LLOYDS TSB GROUP PLC | GB0008706128 | 73.000 | 0 | 173.000 | 5,450000 | 1.395.031,45 | 1,09 |
| RIO TINTO | GB0007188757 | 27.300 | 17.300 | 20.000 | 34,300000 | 1.014.998,75 | 0,79 |
| ROYAL BK SCOTLD GRP | GB0007547838 | 361.200 | 0 | 451.800 | 5,745000 | 3.840.410,53 | 2,99 |
| VODAFONE GRP | GB00B16GWD56 | 400.000 | 0 | 957.322 | 1,598000 | 2.263.477,64 | 1,76 |
| | | | | összesen | | 24.993.256,48 | 19,47 |
| Kibocsátó ország JERSEY SZIGETEK | | | | | | | |
| RANDGOLD RESOURCES | GB00B01C3S32 | 40.000 | 0 | 40.000 | 11,910000 | 704.876,68 | 0,55 |
| | | | | összesen | | 704.876,68 | 0,55 |
| GBP összesen 0,675863 árfolyamon átszámítva | | | | | | 25.698.133,16 | 20,02 |

| Értékpapír megjelölése | Kódszám | Vásárlások/ | Eladások/ | Állomány | Árfolyam | Árfolyam érték euróban | %os részesedés az alap vagyonából |
|---------------------------------|--------------|---|------------------|-----------|------------|---------------------------|--|
| | | Növekedé- sek | Csökkené- sek | | | | |
| | | Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.) | | | | | |
| euróra szóló RÉSZVÉNYEK | | | | | | | |
| Emissionsland DEUTSCHLAND | | | | | | | |
| ALLIANZ AG | DE0008404005 | 10.000 | 0 | 23.340 | 157,320000 | 3.671.848,80 | 2,86 |
| COLONIA REAL ESTATE AG | DE0006338007 | 59.000 | 0 | 59.000 | 29,850000 | 1.761.150,00 | 1,37 |
| CONERGY AG O.N. | DE0006040025 | 48.000 | 28.000 | 20.000 | 59,160000 | 1.183.200,00 | 0,92 |
| CONTINENTAL AG | DE0005439004 | 7.300 | 0 | 17.300 | 95,410000 | 1.650.593,00 | 1,29 |
| DEMAG CRANES AG | DE000DCAG010 | 10.000 | 0 | 10.000 | 33,950000 | 339.500,00 | 0,26 |
| DT.TELEKOM NAMEN | DE0005557508 | 41.000 | 0 | 97.200 | 13,640000 | 1.325.808,00 | 1,03 |
| E.ON AG | DE0007614406 | 3.700 | 0 | 8.800 | 123,150000 | 1.083.720,00 | 0,84 |
| ENRO AG | DE0005492821 | 40.000 | 0 | 102.499 | 3,950000 | 404.871,05 | 0,32 |
| ERSOL SOLAR ENERGY AG | DE0006627532 | 11.000 | 10.000 | 1.000 | 66,500000 | 66.500,00 | 0,05 |
| EUROMICRON AG | DE0005660005 | 0 | 0 | 12.646 | 19,000000 | 240.274,00 | 0,19 |
| MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N. | DE0008430026 | 6.000 | 0 | 14.000 | 126,780000 | 1.774.920,00 | 1,38 |
| PLAMBECK NEUE ENERGIEN | DE000AQBPG2 | 143.000 | 0 | 143.000 | 3,730000 | 533.390,00 | 0,42 |
| RWE STAMM O.N. | DE0007037129 | 11.000 | 0 | 26.000 | 82,540000 | 2.146.040,00 | 1,67 |
| SAP AG | DE0007164600 | 40.000 | 0 | 40.000 | 39,530000 | 1.581.200,00 | 1,23 |
| SIEMENS AG NAMEN | DE0007236101 | 17.300 | 0 | 27.300 | 92,190000 | 2.516.787,00 | 1,96 |
| SOLAR MILLENNIUM AG | DE0007218406 | 0 | 4.653 | 247 | 38,530000 | 9.516,91 | 0,01 |
| ZHONGDE WASTE TECHNOLOGY | DE000ZDWT018 | 68.000 | 10.000 | 58.000 | 27,700000 | 1.606.600,00 | 1,25 |
| összesen | | | | | | 21.895.918,76 | 17,05 |
| Kibocsátó ország FINNORSZÁG | | | | | | | |
| NOKIA CORP | FI0009000681 | 46.000 | 0 | 109.000 | 24,170000 | 2.634.530,00 | 2,05 |
| UPM KYMMENE OYJ | FI0009005987 | 29.000 | 0 | 69.000 | 16,630000 | 1.147.470,00 | 0,89 |
| összesen | | | | | | 3.782.000,00 | 2,95 |
| Kibocsátó ország FRANCIAORSZÁG | | | | | | | |
| ALCATEL S.A. | FR0000130007 | 36.000 | 0 | 86.000 | 8,030000 | 690.580,00 | 0,54 |
| FRANCE TELECOM | FR0000133308 | 27.000 | 0 | 64.000 | 22,140000 | 1.416.960,00 | 1,10 |
| LAFARGE | FR0000120537 | 15.000 | 0 | 15.000 | 113,990000 | 1.709.850,00 | 1,33 |
| SAFRAN S.A. | FR0000073272 | 44.000 | 0 | 104.000 | 17,330000 | 1.802.320,00 | 1,40 |
| SANOFI-SYNTHELABO | FR0000120578 | 6.500 | 0 | 15.500 | 59,920000 | 928.760,00 | 0,72 |
| TOTAL FINA S.A. | FR0000120271 | 31.000 | 0 | 46.000 | 55,250000 | 2.541.500,00 | 1,98 |
| összesen | | | | | | 9.089.970,00 | 7,08 |
| Kibocsátó ország GÖRÖGORSZÁG | | | | | | | |
| ALAPIS S.A. | GRS322003013 | 1.063.304 | 0 | 1.063.304 | 2,000000 | 2.126.608,00 | 1,66 |
| NEWSPHONE HELLAS | GRS457003002 | 0 | 100.000 | 129.500 | 1,380000 | 178.710,00 | 0,14 |
| összesen | | | | | | 2.305.318,00 | 1,80 |
| Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA | | | | | | | |
| ROYAL DUTCH SHELL A | GB00B03MLX29 | 100.000 | 0 | 175.900 | 28,400000 | 4.995.560,00 | 3,89 |
| összesen | | | | | | 4.995.560,00 | 3,89 |
| Kibocsátó ország OLASZORSZÁG | | | | | | | |
| BANCA ITALEASE | IT0000226503 | 67.000 | 0 | 67.000 | 16,750000 | 1.122.250,00 | 0,87 |
| BCA POP.SOC.COOPER. | IT0004231566 | 48.500 | 0 | 48.500 | 18,360000 | 890.460,00 | 0,69 |
| ENEL S.P.A. | IT0003128367 | 73.000 | 0 | 173.000 | 7,580000 | 1.311.340,00 | 1,02 |
| ENI S.P.A. | IT0003132476 | 20.000 | 0 | 34.700 | 25,380000 | 880.686,00 | 0,69 |
| TELECOM ITALIA RNC | IT0003497176 | 300.000 | 0 | 797.200 | 1,645000 | 1.311.394,00 | 1,02 |
| UNICREDITO ITALIANO | IT0000064854 | 120.000 | 0 | 275.000 | 6,290000 | 1.729.750,00 | 1,35 |
| összesen | | | | | | 7.245.880,00 | 5,64 |

| Értékpapír megjelölése | Kódszám | Vásárlások/ | Eladások/ | Állomány | Árfolyam | Árfolyam érték euróban | % -os részesedés az alap vagyonából |
|----------------------------------|--------------|---|------------------|----------|------------|---------------------------|--|
| | | Növekedé- sek | Csökkené- sek | | | | |
| | | Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.) | | | | | |
| Kibocsátó ország LUXEMBURG | | | | | | | |
| TENARIS S.A. | LU0156801721 | 70.000 | 0 | 70.000 | 17,170000 | 1.201.900,00 | 0,94 |
| | | összesen | | | | 1.201.900,00 | 0,94 |
| Kibocsátó ország HOLLANDIA | | | | | | | |
| AEGON NV | NL0000303709 | 38.673 | 0 | 88.673 | 13,390000 | 1.187.331,47 | 0,92 |
| ASML HOLDING | NL0000334365 | 100.000 | 50.000 | 50.000 | 21,730000 | 1.086.500,00 | 0,85 |
| ING GROEP | NL0000303600 | 38.000 | 0 | 90.279 | 29,520000 | 2.665.036,08 | 2,08 |
| MITTAL STEEL | NL0000361947 | 20.000 | 19.000 | 20.000 | 48,310000 | 966.200,00 | 0,75 |
| SMARTRAC N.V. | NL0000186633 | 5.000 | 0 | 5.000 | 29,380000 | 146.900,00 | 0,11 |
| UNILEVER | NL0000009355 | 62.500 | 0 | 143.200 | 22,430000 | 3.211.976,00 | 2,50 |
| | | összesen | | | | 9.263.943,55 | 7,22 |
| Kibocsátó ország AUSZTRIA | | | | | | | |
| EVN STAMM | AT0000741053 | 0 | 0 | 4.000 | 86,400000 | 345.600,00 | 0,27 |
| OMV STAMM | AT0000743059 | 12.700 | 0 | 30.100 | 45,550000 | 1.371.055,00 | 1,07 |
| WR.STAEDTISCHE STAMM | AT0000908504 | 0 | 0 | 6.000 | 50,420000 | 302.520,00 | 0,24 |
| | | összesen | | | | 2.019.175,00 | 1,57 |
| Kibocsátó ország SVÁJC | | | | | | | |
| OPENLIMIT HOLDING AG | CH0022237009 | 0 | 0 | 35.000 | 2,650000 | 92.750,00 | 0,07 |
| | | összesen | | | | 92.750,00 | 0,07 |
| Kibocsátó ország SPANYOLORSZÁG | | | | | | | |
| BANCO SANTANDER | ES011390J37 | 33.000 | 0 | 78.000 | 13,400000 | 1.045.200,00 | 0,81 |
| TELEFONICA | ES0178430E18 | 120.000 | 0 | 120.000 | 18,220000 | 2.186.400,00 | 1,70 |
| | | összesen | | | | 3.231.600,00 | 2,52 |
| | | euró összesen | | | | 65.124.015,31 | 50,73 |
| norvég koronára szóló RÉSZVÉNYEK | | | | | | | |
| Kibocsátó ország NORVÉGIA | | | | | | | |
| FRED.OLSEN ENERGY | NO0003089005 | 22.000 | 0 | 52.000 | 269,000000 | 1.762.383,17 | 1,37 |
| PETROLEUM GEO-SERVICES | NO0010199151 | 74.000 | 0 | 104.000 | 137,000000 | 1.795.141,23 | 1,40 |
| STATOIL | NO0010096985 | 40.000 | 0 | 80.000 | 168,000000 | 1.693.339,28 | 1,32 |
| TGS NOPEC GEOPHYSICAL | NO0003078800 | 44.000 | 0 | 104.000 | 100,250000 | 1.313.597,87 | 1,02 |
| | | összesen | | | | 6.564.461,55 | 5,11 |
| | | NOK összesen 7,936980 árfolyamon átszámítva | | | | 6.564.461,55 | 5,11 |
| svéd koronára szóló RÉSZVÉNYEK | | | | | | | |
| Kibocsátó ország SVÉD ORSZÁG | | | | | | | |
| ERICSSON/B | SE0000108656 | 170.000 | 0 | 397.000 | 25,600000 | 1.082.359,06 | 0,84 |
| | | összesen | | | | 1.082.359,06 | 0,84 |
| | | SEK összesen 9,389860 árfolyamon átszámítva | | | | 1.082.359,06 | 0,84 |
| svájci frankra szóló RÉSZVÉNYEK | | | | | | | |
| Kibocsátó ország SVÁJC | | | | | | | |
| ADECCO SA | CH0012138605 | 20.000 | 0 | 40.000 | 78,750000 | 1.912.324,48 | 1,49 |
| NESTLE NAMEN | CH0012056047 | 10.000 | 0 | 10.000 | 525,500000 | 3.190.242,90 | 2,48 |

| Értékpapír megjelölése | Kódszám | Vásárlások/ | Eladások/ | Állomány | Árfolyam | Árfolyam érték euróban | % -os részesedés az alap vagyonából |
|--|--------------|---|------------------|----------|--------------|---------------------------|--|
| | | Növekedé- sek | Csökkené- sek | | | | |
| | | Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.) | | | | | |
| NOVARTIS AG | CH0012005267 | 15.000 | 0 | 50.380 | 63,750000 | 1.949.796,93 | 1,52 |
| ROCHE HOLDING GEN.SCH. | CH0012032048 | 20.000 | 0 | 27.400 | 210,000000 | 3.493.179,38 | 2,72 |
| SCHW RČCKV NAMEN | CH0012332372 | 21.000 | 0 | 50.800 | 101,700000 | 3.136.430,69 | 2,44 |
| UBS NAM. | CH0024899483 | 13.000 | 0 | 30.100 | 63,000000 | 1.151.219,33 | 0,90 |
| összesen | | | | | | 14.833.193,71 | 11,55 |
| CHF összesen 1,647210 árfolyamon átszámítva | | | | | | 14.833.193,71 | 11,55 |
| USA dollárra szóló RÉSZVÉNYEK | | | | | | | |
| Kibocsátó ország OROSZORSZÁG | | | | | | | |
| VTB BANK | US46630Q2021 | 100.000 | 0 | 100.000 | 9,340000 | 685.127,45 | 0,53 |
| összesen | | | | | | 685.127,45 | 0,53 |
| USD összesen 1,363250 árfolyamon átszámítva | | | | | | 685.127,45 | 0,53 |
| SUMME AMTLICH GEHANDELTE WERTPAPIERE | | | | | | 113.987.290,24 | 88,79 |
| A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK | | | | | | | |
| angol fontra szóló RÉSZVÉNYEK | | | | | | | |
| Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA | | | | | | | |
| MARKS SPENCER GRP | GB0031274896 | 60.000 | 0 | 151.000 | 6,250000 | 1.396.363,08 | 1,09 |
| összesen | | | | | | 1.396.363,08 | 1,09 |
| GBP összesen 0,675863 árfolyamon átszámítva | | | | | | 1.396.363,08 | 1,09 |
| euróra szóló RÉSZVÉNYEK | | | | | | | |
| Emissionsland DEUTSCHLAND | | | | | | | |
| ARQUES INDUSTRIES AG | DE0005156004 | 20.000 | 20.000 | 50.000 | 31,250000 | 1.562.500,00 | 1,22 |
| SILICON SENSOR INT. | DE0007201907 | 0 | 0 | 13.140 | 18,560000 | 243.878,40 | 0,19 |
| összesen | | | | | | 1.806.378,40 | 1,41 |
| euró összesen | | | | | | 1.806.378,40 | 1,41 |
| A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN | | | | | | 3.202.741,48 | 2,49 |
| euróra szóló BEFEKTETÉSI IGAZOLÁSOK | | | | | | | |
| Kibocsátó ország AUSZTRIA | | | | | | | |
| ESPA CASH EURO EB/T | AT0000724307 | 4.000 | 0 | 4.000 | 1.127,460000 | 4.509.840,00 | 3,51 |
| összesen | | | | | | 4.509.840,00 | 3,51 |
| euró összesen | | | | | | 4.509.840,00 | 3,51 |
| BEFEKTETÉSI IGAZOLÁSOK ÖSSZESEN | | | | | | 4.509.840,00 | 3,51 |
| NEM JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK | | | | | | | |
| euróra szóló RÉSZVÉNYEK | | | | | | | |
| Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA | | | | | | | |
| BETBULL-EUROPEAN BETTING | AT0000615331 | 0 | 0 | 37.758 | 4,050000 | 152.919,90 | 0,12 |
| összesen | | | | | | 152.919,90 | 0,12 |
| Kibocsátó ország HOLLANDIA | | | | | | | |
| AEGON NV -ANR.- | NL0000871275 | 88.673 | 0 | 88.673 | 0,255000 | 22.611,62 | 0,02 |
| összesen | | | | | | 22.611,62 | 0,02 |
| euró összesen | | | | | | 175.531,52 | 0,14 |
| NEM JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN | | | | | | 175.531,52 | 0,14 |

| Értékpapír megjelölése | Állomány | nem realizált eredmény euróban | %-os részesedés az alap vagyonából | |
|---|----------|--|---|------|
| FINANCIAL FUTURES [HATÁRIDŐS PÉNZÜGYI TERMÉKEK] | | | | |
| Határidős kontraktusok vásárlása | | | | |
| DJ EURO STOXX 50 09/07 | EUR | 525 | 442.820,68 | 0,34 |
| | | euró összesen | 442.820,68 | 0,34 |
| | | HATÁRIDŐS KONTRAKTUSOK VÁSÁRLÁSA ÖSSZESEN | 442.820,68 | 0,34 |
| | | FINANCIAL FUTURES [határidős pénzügyi termékek] ÖSSZESEN | 442.820,68 | 0,34 |

AZ ALAP VAGYONÁNAK TAGOLÓDÁSA

| | | | |
|---|--|----------------|--------|
| ÉRTÉKPAPÍROK | | 121.875.403,24 | 94,93 |
| FINANCIAL FUTURES [HATÁRIDŐS PÉNZÜGYI TERMÉKEK] | | 442.820,68 | 0,34 |
| BANKBETÉTEK | | 5.698.751,47 | 4,44 |
| KAMATKÖVETELÉSEK | | 368.699,35 | 0,29 |
| AZ ALAP VAGYONA | | 128.385.674,74 | 100,00 |

| | | |
|---|------|---------|
| FORGALOMBAN LÉVŐ OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK | db. | 34.243 |
| FORGALOMBAN LÉVŐ, FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK | db. | 720.458 |
| OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE | euró | 145,42 |
| FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE | euró | 171,29 |

A beszámolási időszak alatt 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 | | | | |
| ALAPIS S.A. -ANR.- | GRX322003013 | euró | 143.884 | 143.884 |
| ANTOFAGASTA PLC | GB0000456144 | GBP | 160.000 | 260.000 |
| BCA POP.DIVERON.+NOVARA | IT0003262513 | euró | 48.500 | 48.500 |
| CAPITALIA SPA | IT0003121495 | euró | 75.000 | 180.000 |
| DEUTSCHE BK NAMEN | DE0005140008 | euró | 22.700 | 0 |
| HYPO REAL ESTATE HLDG ST | DE0008027707 | euró | 34.000 | 34.000 |
| KONINKLIJKE NUMICO | NL0000375616 | euró | 36.240 | 46.240 |
| LAMDA DETERGENT | GRS462003021 | euró | 0 | 133.100 |
| LOGICACMG PLC | GB0005227086 | GBP | 220.000 | 520.000 |
| MAYR-MELNHOF STAMM | AT0000938204 | euró | 0 | 5.000 |
| NORSK HYDRO | NO0005052605 | NOK | 16.000 | 37.500 |
| RODRIGUEZ GRP INH. | FR0000062994 | euró | 0 | 8.000 |
| SOCIETE GENERALE S.A. | FR0000130809 | euró | 6.500 | 15.500 |
| TURKIYE GAR.BANK.NA | TRAGARAN91N1 | TRY | 0 | 280.000 |
| TURKIYE IS BANKASI/C | TRAICTR91N2 | TRY | 0 | 84.000 |
| VETERIN SA | GRS322003005 | euró | 143.884 | 143.884 |
| XSTRATA PLC | GB0031411001 | GBP | 27.300 | 47.300 |
| A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK | | | | |
| ERSOL SOLAR ENERGY AG BZR | DE000A0TGHZ7 | euró | 10.000 | 10.000 |
| PLAMBECK N.ENERG.AG BZR | DE000A0TGLG9 | euró | 130.000 | 130.000 |
| PORSCHE AG VZO O.N. | DE0006937733 | euró | 0 | 1.000 |
| NEM JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK | | | | |
| AEGON NV -ANR.- | NL0000335834 | euró | 87.000 | 87.000 |
| ENRO AG BZR | DE000A0NK325 | euró | 62.499 | 62.499 |
| KONIN.NUMICO -ANR.- | NL0000335826 | euró | 46.000 | 46.000 |
| UNILEVER -ANR.(CVA)- | NL0000853836 | euró | 140.700 | 140.700 |

Bécs, 2007. szeptember

ERSTE-SPARINVEST
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Mag. Bednar

Mag. Gasser

Dr. Gschiegl

Az ERSTE-SPARINVEST nyíltvégű alapjai

Törzspaletta (a magánbefektetők számára legfontosabb alapok)

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

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

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

A *-gal jelölt alapok a 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 | Euro-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 |
| 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 nyugdíjartalék 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 Salzburgi Takarékpénztár alapjai:

SALZBURGER SPARKASSE BOND AUSTRIA*
SALZBURGER SPARKASSE BOND GERMANY
SALZBURGER SPARKASSE SELECT INVEST
SALZBURGER SPARKASSE SELECT TREND
SALZBURGER SPARKASSE TOP OF WORLD

EURO-Renten, österreichische Emittenten
EURO-Renten, überwiegend deutsche Emittenten
Gemischter Dachfonds, ca. 50 % Aktienfonds
Gemischter Dachfonds, ca. 25 % Aktienfonds
Globaler Aktien-Dachfonds

A Steiermärkische Bank und Sparkassen AG alapjai:

TOP I-DER STABILE
TOP II-DER FLEXIBLE
TOP III-DER AKTIVE
TOP IV-DER PLANENDE*
TOP V-DER OFFENSIVE

Gemischter Dachfonds, ca. 20 % Aktienfonds
Gemischter Dachfonds, bis zu 70 % Aktienfonds
Aktien-Dachfonds
Dachfonds
Branchen-Dachfonds

A takarékpénztárak egyéb alapjai:

DELPHIN INVEST
A Sparkasse Knittelfeld AG „GLOBAL-PERFORMER”
részvény-gyűjtőalapja
PIZ BUJIN GLOBAL
SELECT AKTIEN-DACHFONDS
SELECT ANLEIHEN-DACHFONDS
WILDER KAISER

Globaler Aktien-Dachfonds, Waldviertler Sparkasse
Globaler Aktien-Dachfonds
Aktien-Dachfonds, Vorarlberger Sparkasse
Dachfonds, Wiener Neustädter Sparkasse
Dachfonds, Wiener Neustädter Sparkasse
Dachfonds, Sparkasse Kufstein

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