

# ESPA STOCK EUROPE EMERGING

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

2007. évi féléves jelentés

# Tartalomjegyzék

Általános információk a befektetési társaságról (a továbbiakban: Alapkezelő)

A piac fejlődése és befektetési politika

Az alap vagyonának összetétele

Vagyonkimutatás 2007. november 30-án

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

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

A társaság	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H. Habsburgergasse 1a, A-1010 Wien Telefon: 05 0100-19881, Telefax: 05 0100-17102
Törzstőke	2,30 millió euró
Tagok	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (81,42 %) DekaBank Deutsche Girozentrale (2,87 %) Kärntner Sparkasse Aktiengesellschaft (2,87 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,37 %) Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (2,87 %) Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (2,87 %) Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (5,73 %)
Felügyelő bizottság	Direktor Mag. Wolfgang TRAINDL (elnök) Direktor Mag. Dr. Gerhard FABISCH (elnökkhelyettes) Direktor Mag. Dr. Kurt STÖBER (elnökkhelyettes) Direktor Mag. Rupert ASCHER Direktor Leopold BREITFELLNER Direktor Mag. Alois HOCHEGGER Abt.-Direktor Mag. Dr. Michael MALZER Direktor Franz RATZ az Üzemi Tanács küldöttei: Mag. Dieter KERSCHBAUM 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
Letétkezelő	WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

# Igen Tisztelt Befektetésijegy-tulajdonos!

Engedje meg, hogy az alábbiakban bemutassuk Önnek az ESPA STOCK EUROPE-EMERGING, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap féléves jelentését a 2007. június 1-től 2007. november 30-ig tartó időszakra.

## A piac fejlődése és befektetési politika

A hat hónapos beszámolási időszakra (2007. 06. 01-től 2007. 11. 30-ig) vonatkozóan a kelet-európai részvénytörzsek 24,9 % árfolyamnyereséget mutattak.

A gyors kedvező piaci alakulást követően (július közepéig kerekén 18 %-os árfolyamtöbblet) és a lengyelországi, csehországi, magyarországi, oroszországi és törökországi „all time highs“ (végig magas trend) után a likviditási félelmek (az USA-ban jelentkező subprime hitelproblémák miatt) júliusban egy -16 % mértékű árfolyam-korrekciót okoztak.

Augusztus közepétől kezdve az egész régióban újraerősödést tapasztaltunk (MSCI EM + 28 %), ez időszakban Törökország nyújtotta a legjobb teljesítményt (+43 %). Az üzletágak szintjén a fogyasztási szektor vállalatai voltak (31, 66 %-os fejlődéssel) a teljes piac messze legerősebb szegmense. A bankok teljesítménye nem érte el az indexet.

Nemzetgazdaságilag tekintve a régió fejlődése továbbra is pozitív képet mutat. Az erős gazdasági növekedésnek a jövőben is pozitív hatást kell gyakorolnia a vállalati nyereségekre és részvényárfolyamokra.

A beszámolási időszakban származékos ügyleteket is kötöttek az alapnál.

## Az alap vagyonának összetétele

	2007. november 30.		2007. május 31.	
	millió euró	%	millió euró	%
Az alábbi országokból származó részvények:				
Belgium	2,5	0,54	2,5	0,53
Bermuda	3,6	0,80	3,2	0,68
Brit Virgin Szigetek	15,7	3,42	18,2	3,85
Bulgária	0,4	0,08	2,7	0,57
Kajmán Szigetek	0,1	0,02	0,1	0,02
Németország	0,5	0,12	0,8	0,16
Nagy Britannia	5,6	1,21	11,8	2,49
Írország	-	-	1,6	0,35
Man Sziget	1,1	0,24	1,7	0,37
Jersey Szigetek	1,2	0,27	1,6	0,33
Kazahsztán	-	-	0,8	0,16
Luxemburg	1,3	0,29	6,0	1,26
Hollandia	0,6	0,13	5,7	1,21
Ausztria	8,2	1,78	49,4	10,41
Lengyelország	11,5	2,50	10,9	3,81
Románia	6,8	1,49	18,1	3,81
Oroszország	284,0	61,92	233,3	49,17
Szlovákia	0,0	0,00	0,0	0,00
Dél-Afrika	-	-	1,9	0,40
Cseh Köztársaság	16,0	3,50	10,1	2,12
Törökország	64,0	13,95	56,4	11,90
Magyarország	19,9	4,35	18,0	3,79
USA	-	-	1,4	0,30
Az alábbi országokból származó befektetési igazolások:				
Ausztria	6,7	1,47	7,4	1,57
Értékpapír állomány	449,8	98,07	463,9	97,74
Financial Futures [határidős pénzügyi termékek]	9,4	2,06	0,9	0,19
Bankbetétek/-kötelezettségek	- 0,6	- 0,13	9,6	2,03
Kamatkövetelések	0,0	0,01	0,2	0,04
<b>Az alap vagyona</b>	<b>458,7</b>	<b>100,00</b>	<b>474,6</b>	<b>100,00</b>

## Vagyonkimutatás 2007. november 30-án

(Az értékpapír állományban 2007. június 1-től 2007. november 30-ig történt változásokkal együtt)

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedé- sek	Eladások/ Csökkené- sek	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	% -os részesedés az alap vagyonából	
		Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)						
<b>HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK</b>								
bolgár levára szóló RÉSZVÉNYEK								
Kibocsátó ország BULGÁRIA								
BULGARTABAK HOLDING	BG11BUSOGT14	0	10.000	7.000	33,000000	118.134,40	0,03	
PETROLJSC	BG11PESOBT13	0	0	120.000	4,360000	267.566,74	0,06	
				összesen		385.701,14	0,08	
		BGN összesen 1,955400 árfolyamon átszámítva					385.701,14	0,08
euróra szóló RÉSZVÉNYEK								
Kibocsátó ország AUSZTRIA								
STRABAG SE AKT. O.N.	AT000000STR1	89.000	58.136	30.864	48,500000	1.496.904,00	0,33	
				összesen		1.496.904,00	0,33	
				euró összesen		1.496.904,00	0,33	

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/	Eladások/	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	% -os észesedés az alap ragyonából
		Növekedé- sek	Csökkené- sek				
		Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)					
kanadai dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország BRIT VIRGIN SZIGETEK							
EUROPEAN MINERALS WTS10	VGG3192Y1262	0	0	1.415.250	0,650000	626.959,43	0,14
					összesen	626.959,43	0,14
CAD összesen 1,467260 árfolyamon átszámítva						626.959,43	0,14
lengyel zlotyira szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország LENGYELORSZÁG							
GLOBE TRADE CENTRE	PLGTC0000037	0	0	135.000	46,500000	1.737.740,31	0,38
					összesen	1.737.740,31	0,38
PLN összesen 3,612450 árfolyamon átszámítva						1.737.740,31	0,38
román lejre szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország ROMÁNIA							
BANCA TRANSILV.NAMENS AKT	ROTLVAACNOR1	1.028.148	3.482.852	9.219.290	0,825000	2.174.168,17	0,47
BCA ROM.PENT.NAM.NK	ROBRDBACNOR2	0	94.063	605.985	23,800000	4.122.688,67	0,90
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	ROTSELACNOR9	0	0	53.450	32,700000	499.616,96	0,11
SNP PETROM S.A.	ROSNPPACNOR9	315.952	60.003.874	315.952	0,490000	44.254,65	0,01
					összesen	6.840.728,45	1,49
RON összesen 3,498310 árfolyamon átszámítva						6.840.728,45	1,49
török lírára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország TÖRÖKORSZÁG							
ISGAYRIMENKULINC.	TRAIsgyo91Q3	349.228	96.003	1.213.225	1,790000	1.255.419,03	0,27
KOZA DAVETIYE MAGAZA	TREKOZA00014	316.800	32.000	604.800	9,800000	3.426.351,57	0,75
SEKERBANK	TRASKBNK91N8	1.969.660	100.000	2.864.976	4,500000	7.452.939,00	1,62
SINPAGAYRIM.YAT.ORT.	TRESNGY00019	400.000	0	400.000	7,900000	1.826.758,54	0,40
					összesen	13.961.468,14	3,04
TRY összesen 1,729840 árfolyamon átszámítva						13.961.468,14	3,04
USA dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország OROSZORSZÁG							
AKRON	RU0009028674	150.000	0	150.000	43,000000	4.394.181,97	0,96
BELGORODENERGO	RU000A0F7CY4	0	0	5.000	482,000000	1.641.857,14	0,36
BELGORODENERGO PFD	RU000A0F7CZ1	0	0	10.000	450,450000	3.068.774,06	0,67
CHELYABINSKIYE MAGISTR.	RU000A0H0X45	0	0	67.700.000	0,007750	357.444,56	0,08
IVANOVSKIYE MAGISTRAL.SET	RU000A0HGSS0	0	0	76.000.000	0,010200	528.119,36	0,12
KOLENERGO	RU0009075923	8.952.000	0	9.365.240	0,255000	1.626.962,02	0,35
KOLENERGO OAO PFD	RU0009090435	240.000	0	261.790	0,201000	35.848,21	0,01
KOMIENERGO	RU0009257133	0	0	80.000.000	0,037500	2.043.805,57	0,45
KUBANI OAO	RU0009046767	120.000	0	680.300	36,875000	17.090.344,72	3,73
LENENERGO OAO	RU0009034490	960.000	0	1.000.000	1,764900	1.202.370,81	0,26
LENENERGO PFD	RU0009092134	648.000	0	672.766	1,347300	617.513,80	0,13
MAGISTRAL.SET.KO.ROSTOVEN	RU000A0HMDH3	0	0	219.000.000	0,011000	1.641.175,87	0,36
MAGISTRAL- NAYA SETEVAYA	RU000A0ETV3	0	0	80.000.000	0,004300	234.356,37	0,05
MARIENERGO	RU0006758950	0	0	9.850.000	0,550000	3.690.772,22	0,80
MARIENERGOSBYT	RU000A0D8K33	0	0	8.500.000	0,090700	525.223,97	0,11
MARIYSKIYE MAGISTR.NIYE	RU000A0HMC45	0	0	8.500.000	0,080000	463.262,59	0,10
NIZHNOVENERGO	RU0009083299	48.000	0	56.606	122,000000	4.704.794,09	1,03
OMSKENERGOJSC	RU0009060685	0	0	46.000	59,280000	1.857.737,51	0,41
ORELENERGO	RU0006935780	0	0	3.215.919	0,592500	1.298.110,85	0,28

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedések	Eladások/ Csökkené- sek	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%os részesedés az alap vagyonából
		Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)					
OTKRITYEINVESTI.GDRS	US47972M1062	205.744	685.072	97.844	35,300000	2.353.028,72	0,51
PERMENERGOPFD	RU0009028054	456.000	0	473.268	12,500000	4.030.282,39	0,88
PERMSKAYA MAGISTR.SET.KO	RU000A0JNGM0	0	0	1.650.000	1,150500	1.293.269,07	0,28
PERVAYA GEN.KOMP.OPT.RYN	RU000A0JNPM1	0	0	42.684.679	0,096500	2.806.193,77	0,61
PYATAYAGEN.KOM.REG.	RU000A0F5UN3	15.240.300	0	15.240.300	0,175250	1.819.574,60	0,40
RBK VON RU0005707834 X 4	US75523Q1022	0	0	27.000	38,000000	698.981,50	0,15
ROSTOVENERGO PFD	RU0009071096	14.664.000	0	15.340.000	0,100000	1.045.065,91	0,23
SBEREGATELNY BK.ROSS.FED.	RU0009029540	10.950.000	0	10.950.000	4,230000	31.555.336,04	6,88
STAVROPOL SKOYE ENERG.	RU0009100952	40.896.000	0	42.755.103	0,145000	4.223.517,35	0,92
STAVROPOL SKOYE ENERG.PFD	RU0009100960	25.320.000	0	26.460.648	0,120000	2.163.216,79	0,47
SVERDLOVSKIE MAGISTRALN	RU000A0JM4M1	0	0	36.000.000	0,143500	3.519.433,18	0,77
TERRITORIAL NAYA GEN.	RU000A0JKZF0	503.015.000	500.000.000	1.218.736.273	0,000925	768.015,17	0,17
TRANSNEFTVZG	RU0009091573	400	0	400	1.900,000000	517.764,08	0,11
TVERSKAYA ENERG.PFD	RU0009090443	1.968.000	88.321	1.968.000	0,226000	303.006,44	0,07
TVERSKAYA ENERGETICHESKAY	RU0009076921	10.416.000	10.483.676	416.000	0,251000	71.135,33	0,02
TVERSKIYE MAGISTRAL	RU000A0HHKZ0	0	0	20.000.000	0,041350	563.409,07	0,12
VOLOGADENERGO OAO	RU0007964896	0	0	202.000	14,775000	2.033.279,97	0,44
összesen						106.787.165,07	23,28
USD összesen 1,467850 árfolyamon átszámítva						106.787.165,07	23,28
magyar forintra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország MAGYARORSZÁG							
MAGYAR TAVKOZLESI	HU0000073507	0	0	500.000	905,000000	1.787.336,71	0,39
MOL NAA	HU0000068952	30.000	0	100.000	24.900,000000	9.835.289,32	2,14
ORSZAGOS TAKAR BK	HU0000061726	0	0	200.000	8.590,000000	6.785.954,64	1,48
RICHT. GEDEONNAC	HU0000067624	0	0	10.000	38.575,000000	1.523.679,86	0,33
összesen						19.932.260,53	4,35
HUF összesen 253,169980 árfolyamon átszámítva						19.932.260,53	4,35
HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN						151.768.927,07	33,09
A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK							
angol fontra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
ARICOM PLC	GB0033990283	0	525.000	2.200.000	0,725000	2.234.259,99	0,49
EUROPEAN NICKEL	GB0034265404	0	643.222	5.136.778	0,442500	3.184.029,58	0,69
összesen						5.418.289,57	1,18
Kibocsátó ország MAN SZIGET							
EQUEST BALKAN PROP. PLC	GB00B0QB4K42	0	0	950.000	0,835000	1.111.176,64	0,24
összesen						1.111.176,64	0,24
GBP összesen 0,713883 árfolyamon átszámítva						6.529.466,21	1,42
euróra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország BELGIUM							
CUMERIOS.A.	BE0003819365	0	12.245	87.755	28,000000	2.457.140,00	0,54
összesen						2.457.140,00	0,54
Kibocsátó ország NÉMETORSZÁG							
SEE REAL ESTATE	DE000A0KEZW0	0	0	100.000	5,480000	548.000,00	0,12
összesen						548.000,00	0,12

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 NAGY BRITANNIA							
BETBULL-EUROPEAN BETTING	AT0000615331	0	0	30.000	4,740000	142.200,00	0,03
		összesen				142.200,00	0,03
Kibocsátó ország JERSEY SZIGETEK							
INT.MARK.&SALES	JE00B1YBMP41	615.000	0	615.000	1,980000	1.217.700,00	0,27
		összesen				1.217.700,00	0,27
Kibocsátó ország AUSZTRIA							
BACA C EAST CAP.EX 07/08	AT0000A04BH0	0	0	6.000	659,000000	3.954.000,00	0,86
BACA C UCP 07/08	AT0000A06WL3	418.000	0	418.000	6,460000	2.700.280,00	0,59
		összesen				6.654.280,00	1,45
Kibocsátó ország OROSZORSZÁG							
SBEREGAT.BANKROSSIYSKOY	US80529Q2057	0	0	8.600	360,500000	3.100.300,00	0,68
		összesen				3.100.300,00	0,68
		összesen				14.119.620,00	3,08
kanadai dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország BRIT VIRGIN SZIGETEK							
EUROPEAN MINERALS CORP.	VGG3192Y1007	0	1.350.000	16.150.000	1,370000	15.079.467,85	3,29
		összesen				15.079.467,85	3,29
		CAD összesen 1,467260 árfolyamon átszámítva				15.079.467,85	3,29
lengyel zlotyira szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország LENGYELORSZÁG							
BK POLSKA KASA OP	PLPEKAO0001€	0	0	100.000	246,100000	6.812.551,04	1,49
PKNORLENS.A.	PLPKN0000018	0	0	200.000	52,500000	2.906.614,62	0,63
		összesen				9.719.165,66	2,12
		PLN összesen 3,612450 árfolyamon átszámítva				9.719.165,66	2,12
cseh koronára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország BERMUDA							
CENTRAL EU.ME.A NEW DL-01	BMG200452024	0	0	50.000	1.917,000000	3.649.275,15	0,80
		összesen				3.649.275,15	0,80
Kibocsátó ország LUXEMBURG							
ECM REAL ESTATE INVESTM.	LU0259919230	0	0	28.000	1.235,000000	1.316.556,44	0,29
		összesen				1.316.556,44	0,29
Kibocsátó ország CSEH KÖZTÁRSASÁG							
C EZ AS	CZ0005112300	170.000	0	245.000	1.325,000000	12.359.373,46	2,69
UNIPETROLAS	CZ0009091500	0	0	300.000	321,800000	3.675.545,36	0,80
		összesen				16.034.918,82	3,50
		CZK összesen 26,265490 árfolyamon átszámítva				21.000.750,41	4,58

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedé- sek	Eladások/ Csökkené- sek	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%os részesedés az alap vagyonából
		Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)					
török lírára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország TÖRÖKORSZÁG							
AKBANK TUERK	TRAAKBNK91N6	216.000	96.000	1.080.000	8,600000	5.369.282,71	1,17
AKSIGORTA	TRAAKGRT91O5	0	20.000	300.000	7,350000	1.274.684,36	0,28
ARCELIK A.S. NAMEN	TRAAARCLK91H5	0	19.000	173.000	8,200000	820.075,85	0,18
DOGAN YAYIN HLDG	TRADYHOL91Q7	0	64.000	576.000	5,100000	1.698.191,74	0,37
EREGLI DEM.CEL. NA	TRAEREGL91G3	0	32.000	521.599	9,750000	2.939.924,72	0,64
FORTIS BANK A.S.	TRADISBA91N4	0	165.897	1.493.076	2,300000	1.985.199,00	0,43
HACI OMER SABANCI	TRASAHOL91Q5	0	64.000	576.000	6,600000	2.197.659,90	0,48
HURRIYETGA.VEMAT.	TRAHURGZ91D9	0	64.000	576.000	3,700000	1.232.021,46	0,27
KOC HLDG NA	TRAKCHOL91Q8	243.200	64.000	819.200	6,000000	2.841.418,86	0,62
TUPRAS TURK. P.R.	TRATUPRS91E8	0	12.000	116.000	30,750000	2.062.040,42	0,45
TURKHAVAYOLLARIAS	TRATHYA091M5	0	64.000	576.000	7,900000	2.630.532,30	0,57
TURK SISE CAM	TRASISEW91Q3	500.706	44.800	903.906	2,300000	1.201.836,93	0,26
TURKCELL ILETISIM	TRATCELL91M1	0	64.000	576.000	12,800000	4.262.128,29	0,93
TURKIYE GAR.BANK.NA	TRAGARAN91N1	0	160.000	1.440.000	10,450000	8.699.070,43	1,90
TURKIYE IS BANKASI/C	TRAISCTR91N2	0	153.600	1.382.399	7,650000	6.113.485,84	1,33
TURKIYE VAKIFLAR BANK.	TREVKFB00019	610.978	126.000	1.124.978	3,840000	2.497.291,96	0,54
YAPI VE KREDIT BANKASI	TRAYKBNK91N6	0	96.000	866.025	4,400000	2.202.810,66	0,48
összesen						50.027.655,43	10,91
TRY összesen 1,729840 árfolyamon átszámítva						50.027.655,43	10,91
USA dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország KAJMÁN SZIGETEK							
INTEGRA GROUP	US45822B2051	0	0	8.000	14,910000	81.261,71	0,02
összesen						81.261,71	0,02
Kibocsátó ország HOLLANDIA							
EFES BREWERIES INTL.	US26843E2046	0	1.293	28.707	31,500000	616.051,03	0,13
összesen						616.051,03	0,13
Kibocsátó ország OROSZORSZÁG							
AKTSIONERNAYA FINANS.KOR.	US48122U2042	0	0	190.000	39,500000	5.112.920,26	1,11
CHERKIZOVO GRP	US68371H2094	0	50.000	150.000	13,900000	1.420.444,87	0,31
COMSTAR-OBYEDUNENNIYE	US47972P2083	0	340.098	859.902	11,100000	6.502.648,23	1,42
GMKNORILSKNICK.ADR	US46626D1081	40.000	0	70.000	286,000000	13.638.995,81	2,97
LUKOIL ADRIS	US6778621044	0	80.000	370.000	85,200000	21.476.308,89	4,68
MAGNITOGORSKIY METALLURG.	US5591892048	0	200.000	300.000	17,220000	3.519.433,18	0,77
MOBILE TELESYS.OJSC ADRS	US6074091090	0	25.000	275.000	90,700000	16.992.540,11	3,70
NOVATEK GDR REG. S	US6698881090	0	30.000	90.000	64,100000	3.930.238,10	0,86
NOVOLIPETSKIY METALLURG	US67011E2046	0	12.000	88.000	39,900000	2.392.070,03	0,52
OAO CONCERNSITRONICS	US46630F2065	100.000	0	900.000	5,550000	3.402.936,27	0,74
OAO GAZPROM	US3682872078	150.000	130.000	570.000	52,700000	20.464.625,13	4,46
POLYUS ZOLOTO OJSC ADR	US6781291074	0	0	100.000	42,750000	2.912.422,93	0,63
ROSTELEKOM ADR6	US7785291078	0	50.000	50.000	64,750000	2.205.606,84	0,48
SEVERSTAL	US8181503025	200.000	25.000	175.000	22,910000	2.731.375,82	0,60
STALNAYA GRUPPA MECHEL	US5838401033	30.000	0	60.000	90,980000	3.718.908,61	0,81
SURGUTNEFTEGAZ	US8688612048	7.500	40.000	267.500	57,400000	10.460.537,52	2,28
UN.ENERGY SYS RUSSIA	US9046882075	0	10.000	370.000	123,000000	31.004.530,44	6,76
VIMPELCOMMADR	US68370R1095	750.000	300.000	600.000	33,600000	13.734.373,40	2,99
VTB BANK	US46630Q2021	300.000	1.100.000	1.318.863	9,100000	8.176.348,61	1,78
YUKOSOIL ADR	US98849W1080	0	0	275.000	0,550000	103.041,86	0,02
összesen						173.900.306,91	37,92
USD összesen 1,467850 árfolyamon átszámítva						174.597.619,65	38,07
<b>A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN</b>						<b>291.073.745,21</b>	<b>63,46</b>

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedé- sek	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából	
		Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)						
euróra szóló BEFEKTETÉSI IGAZOLÁSOK								
Kibocsátó ország AUSZTRIA								
ESPA STOCK ISTANBUL EB/T	AT0000704341	0	0	15.000	449,560000	6.743.400,00	1,47	
						összesen	6.743.400,00	1,47
						euró összesen	6.743.400,00	1,47
						BEFEKTETÉSI IGAZOLÁSOK ÖSSZESEN	6.743.400,00	1,47
NEM JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK								
orosz rubelre szóló RÉSZVÉNYEK								
Kibocsátó ország OROSZORSZÁG								
KUBANSKIYE MAG.NIYE S.	RU000A0JP252	0	0	140.000	50,000000	194.914,62	0,04	
						összesen	194.914,62	0,04
						RUB összesen 35,913160 árfolyamon átszámítva	194.914,62	0,04
szlovák koronára szóló RÉSZVÉNYEK								
Kibocsátó ország SZLOVÁKIA								
SLOVENSKE LODENICE	CS0005050954	0	0	1.266	28,000000	1.075,04	0,00	
						összesen	1.075,04	0,00
						SKK összesen 32,973780 árfolyamon átszámítva	1.075,04	0,00
						NEM JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN	195.989,66	0,04
						nem realizált eredmény euróban		
FINANCIAL FUTURES [HATÁRIDŐS PÉNZÜGYI TERMÉKEK]								
Határidős kontraktusok vásárlása								
WARSAW 20 STOCK 12/07	PLN			4.000		-737.549,29	-0,16	
				Summe PLN		-737.549,29	-0,16	
RUSSIAN TRADED I.12/07	USD			4.500		10.168.137,07	2,22	
				USD összesen		10.168.137,07	2,22	
						Határidős kontraktusok vásárlása összesen	9.430.587,78	2,06
						FINANCIAL FUTURES [határidős pénzügyi termékek] ÖSSZESEN	9.430.587,78	2,06

#### AZ ALAP VAGYONÁNAK TAGOLÓDÁSA

ÉRTÉKPAPÍROK	449.782.061,94	98,07
FINANCIAL FUTURES [HATÁRIDŐS PÉNZÜGYI TERMÉKEK]	9.430.587,78	2,06
BANKKÖTELEZETTSÉGEK	-605.717,78	-0,13
KAMATKÖVETELÉSEK	45.212,01	0,01
<b>AZ ALAP VAGYONA</b>	<b>458.652.143,95</b>	<b>100,00</b>

FORGALOMBAN LÉVŐ OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	600.819
FORGALOMBAN LÉVŐ, FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	1.112.742
FORGALOMBAN LÉVŐ, TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	345.860
OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	211,71	euró
FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	225,60	euró
TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	232,53	euró

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

Értékpapír megjelölése	Kódszám	milyen valutára szól?	Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)	Eladások/ Csökkenések
<b>HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK</b>				
DZIAD	BG1100064036	BGN	0	15.000
ERSTE BANK STAMM	AT0000652011	euró	0	200.000
INT. MARK.&SALESIND.	IE00B0FLKF23	GBP	0	615.000
KOCHLDGNA-ANR.-	TRRKCHL00024	TRY	640.000	640.000
OTKRITYEINVESTI.GDRS	US6708172043	USD	102.872	102.872
SEKERBANK T.A.S. -ANR.-	TRRSKBK00025	TRY	895.316	895.316
SOPHARMAAD	BG11SOSOBT18	BGN	0	262.000
TELEKOM AUSTRIAO.N.	AT0000720008	euró	0	10.000
<b>A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK</b>				
BACACRUSS.UTILITI.06/07	AT0000A038T2	euró	0	25.263
BACA C UCP CHEMICAL 06/07	AT0000A02ZA8	euró	0	418
CESKY TELECOM A.S.	CZ0009093209	CZK	0	200.000
CTC MEDIA INC.	US12642X1063	USD	0	75.000
EVRAZ GROUP	US30050A2024	USD	0	165.000
GOLD FIELDS LTD.	ZAE000018123	ZAR	0	150.000
JSC HALYK BK	US46627J3023	USD	0	50.000
KAZAKHGOLD GROUP	US48667H1059	USD	0	106.751
KAZAKHYMS PLC	GB00B0HZPV38	GBP	0	200.000
URALKALIY	US91688E2063	USD	133.422	133.422
X5RETAILGR. GDR S 0,25	US98387E2054	USD	0	115.000
ZENTIVA N.V.	NL0000405173	CZK	0	50.000
<b>BEFEKTETÉSI IGAZOLÁSOK</b>				
HYPO S-EAST EUROP. VLBG/T	AT0000495890	euró	0	7.500
<b>NEM JEGYZETT ÉRTÉKPAPÍROK</b>				
ECO EASTERN EUROPE	ATECOEASTRE8	euró	0	250.000
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	TREVKFB00050	TRY	0	610.978
OKIRATBA FOGLALT JOGOK				
SNP PETROM S.A. -ANR.-	ROSNPPRGH011	RON	0	27.000.000

Bécs, 2007. december

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	Anleihen-Dachfonds mit ESPA-Rentenfonds
ESPA SELECT CASH	Dachfonds mit geldmarktnahen ESPA-Fonds
ESPA SELECT INVEST	Gemischter Dachfonds gemäß Asset Allocation, bis zu 50 % Aktienfonds
ESPA SELECT MED	Gemischter Dachfonds gemäß Asset Allocation, bis zu 25 % Aktienfonds
ESPA SELECT STOCK	Globaler Aktien-Dachfonds nach Asset Allocation
ESPA SELECT STOCK-PLUS	Konzentrierter Asset Allocation Fonds (Regionen/ Branchen/Themen)
ESPA SHORT THERM-PREFERRED	Nachrangige Unternehmensanleihen mit Absicherung des Zinsrisikos auf geldmarktähnliche Laufzeit
ESPA STOCK AMERICA	Nordamerikanische Aktien
ESPA STOCK AMERICA-SMALL CAP	Amerikanische Aktien
ESPA STOCK ASIA-PACIFIC PROPERTY	Aktienfonds, Anlage in asiatisch-pazifische Immobilienaktien
ESPA STOCK BIOTEC	Globale Biotechnologie-Unternehmen
ESPA STOCK BRICK	Emerging Market Aktienfonds

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

ESPA STOCK COMMODITIES	Globale Unternehmen der Rohstoff-Branche
ESPA STOCK EUROPE	Europäische Top 50-Aktien
ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE	Paneuropäischer Aktienfonds mit aktiver Aktienauswahl
ESPA STOCK EUROPE-EMERGING	Zentral- und osteuropäische Aktien
ESPA STOCK EUROPE-GROWTH	Europäische Wachstums-Aktien
ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY	Europäische Immobilienaktien
ESPA STOCK EUROPE-VALUE	Europäische Substanzwert-Aktien
ESPA STOCK FINANCE	Aktienfonds, globale Finanzdienstleistungs-Unternehmen
ESPA STOCK GLOBAL	Weltweit großkapitalisierte Aktien
ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING 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.