

ESPA STOCK GLOBAL

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

2007/08. évi féléves jelentés

Tartalomjegyzék

Általános információk a befektetési társaságról (a továbbiakban: Alapkezelő)

Az alap fejlődése

Az alap vagyonának összetétele

Vagyonkimutatás 2008. február 29-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 österreichischen 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 Ernst SORGER Ernst Rudolf THIER
Állami megbízottak	Rat Mag. Wolfgang PECHRIGGL AD Erwin GRUBER
Könyvvizsgáló	ERNST & YOUNG WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBHÜ
Letétkezelő	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Igen Tisztelt Befektetésijegy-tulajdonos!

Engedje meg, hogy az alábbiakban bemutassuk Önnek az ESPA STOCK GLOBAL, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap féléves jelentését a 2007. szeptember 1-től 2008. február 29-ig tartó időszakra.

Az alap fejlődése

Piaci áttekintés

A 2008. február 29-ig tartó 6 hónapos időszak alatt az MSCI World euróban számítva 15,7%-ot veszített. Ennek oka a subprime-jelzálogok és a hitelproblémák által a pénzügyi szektorban okozott turbulenciákban keresendő. A IV. negyedévben néhány ismert pénzügyi vállalat jelentős értékpapír leírásokról számolt be, miközben más cégek csalódást keltő negyedévi eredményeket hoztak nyilvánosságra. Ezenfelül a rekordmagas olaj-, fém-, és élelmiszerárak a befektetők kedvét éppúgy megterhelték, mint az amerikai jegybank (Fed) negatív korrektúrája a 2008-as növekedésre vonatkozólag. Januárban és februárban a piacok kénytelenek voltak a vállalatok csalódást keltő nyereségjelentéseit, valamint a romló gazdasági adatokat feldolgozni. Ennek ellenére a piacok a Fed és a Bank of England által bejelentett kamatcsökkentések sorára éppolyan pozitívan reagáltak, mint a különböző központi bankok által az adott bankrendszereik likviditásának biztosítására hozott intézkedésekre.

A féléves időtartamban a üzletági eredmények nem voltak egységesek. Így a történelmileg magas olaj-, és fémárak miatt az energia és a nyersanyag szektorok vezetőnek bizonyultak. Ezzel ellentétben a pénzügyi tételek más ágazatnál gyengébben tendáltak. A növekedési értékek jobban fejlődtek, mint az ú.n. Value-tételek, mivel az MSCI World Growth-Index 12,7 %-ra visszament, mialatt az MSCI World Value-Index 18,8% csökkent (valamennyi esetben euróban számítva).

Az értékalakulásra gyakorolt hatások

A 6 hónapos időtartam alatt a díjak előtti portfólió gyengébben fejlődött, mint a MSCI World-Index. Ennek oka a növekedési- és Value-pozícióinak kedvezőtlen fejlődése volt. A portfólió a Value-tételeknél és a növekedési értékekben csaknem egyformán magasán súlyozott.

A pénzügyi szektorból származó néhány portfóliópozíció a subprime-jelzálogok piacának problémái miatt csökkent. A portfólió Value-komponensein belül a Fannie Mae jelzálogcég veszített az értékéből, mivel az év első kilenc hónapjának nyereségei csökkentek. Ennek oka a jelzálogszerződéseknél lévő kiesések, valamint a hitelveszteségek voltak. Novemberben a testvérvállalat, a jelzálog-finanszírozó Freddie Mac is visszaesett, miután fennállásának legnagyobb veszteségéről számolt be és az osztalékcsökkentés lehetőségét jelentette be. Ezzel egyidejűleg az amerikai mobiltelefon-szolgáltató Sprint Nextel az alacsony forgalom, valamint az ügyfélszám-alakulás miatti aggodalom okán a IV. negyedévben veszített az értékéből. Ezen kívül a vállalat a 2008. valamint 2009. évre alacsonyabb nyereség-előrejelzéseket hozott nyilvánosságra.

A portfólió növekedési szegmensén belül néhány pénzügyi tétel, mint a Merrill Lynch és a Credit Suisse a subprime-jelzálogoknál történő kiesések miatt problémákkal küszködtek. Merrill Lynch a jelzálogi környezetből való papíroknál leírásokat eszközölt és ennek következményeként a III. negyedévre veszteséget jelzett. A Credit Suisse is a Subprime-veszteségekre vonatkozó jelentős leírás ellenére a IV. negyedévre váratlanul magas nyereségeket hozott nyilvánosságra. Ennek ellenére egy héttel később a pénzügyi szolgáltató a különböző értékpapírokkal biztosított befektetéseknél egy jelentős, még fennmaradó elkötelezettségről számolt be. A Value-csapat is elkötelezett volt a Merrill Lynch és a Credit Suisse tételekben. Egy további pénzügyi érték, amely az eredményeket megterhelte, a széles körű vállalat, az UBS volt. Ez a svájci bank a IV negyedévre és az egész évre egyaránt veszteségekről számolt be, amely a subprime-kölcsönkötvények jelentős leírásainak következménye. Ezen kívül a vállalatvezetés a 2008-as évre borús előrejelzést adott.

A nyersanyag szektorban a portfólió túlreprezentáltsága a féléves időtartamban a relatív eredményekre éppúgy pozitívan hatott, mint növekedési érték pozícióban a Rio Tinto valamint a Xstrata tétel, mely a portfólió mindkét komponensében képviselve volt. A bányavállalat Rio Tinto profitált a második félév masszív nyereségeiből, a magas vasércárakból, valamint a BHP Billiton két átvételi ajánlatából. Az széleskörű angolszász-svájci bányavállalat Xstrata részvényárfolyamainak is szárnyakat adtak a masszív nyersanyagárak és az üzletágon belüli további konszolidáció. Végül a IV. negyedévre vonatkozó örömteli eredmények beharangozása után erősödött a független energiavállalkozás EOG Resources. Február végén ez a cég Britt Columbia északkeleti

részén észlelt földgázkészlet felfedezéséről adott hírt, amely kb. 6 bio. köbláb, (körülbelül 170 milliárd köbméter) nagyságú, és így Kanada egyik legnagyobb földgázlelete. A növekedésértékekért felelős csoport az EOG Resources-ben volt elkötelezett.

Az alap vagyonának összetétele

	2008. február 29.		2007. augusztus 31.	
	millió euró	%	millió euró	%
Részvények, amelyek				
ausztrál dollárra	0,8	2,05	1,3	1,84
angol fontra	4,2	10,26	7,0	10,21
euróra	6,9	16,85	12,7	18,41
honkongi dollárra	0,2	0,46	0,4	0,65
indonéz rúpiára	-	-	0,0	0,06
japán jenre	3,8	9,23	5,3	7,67
kanadai dollárra	1,3	3,26	2,0	2,86
norvég koronára	0,1	0,18	-	-
svéd koronára	0,2	0,48	0,2	0,33
svájci frankra	1,8	4,48	3,8	5,54
szingapúri dollárra	0,2	0,37	0,2	0,35
dél-afrikai randra	0,1	0,20	0,0	0,04
dél-koreai vonra	0,1	0,20	0,1	0,12
tajvani dollárra	0,0	0,08	0,1	0,19
török lírára	0,0	0,06	0,3	0,40
USA dollárra szólnak	19,8	48,39	34,9	50,66
Értékpapír állomány	39,5	96,54	68,5	99,34
Bankbetétek	1,4	3,45	0,4	0,65
Kamatkövetelések	0,0	0,01	0,0	0,01
Az alap vagyona	40,9	100,00	68,9	100,00

Vagyonkimutatás 2008. február 29-én

Az értékpapír állományban 2007. szeptember 1-től 2008. február 29-ig történt változásokkal együtt

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedések	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
		Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)					
HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK							
euróra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország BELGIUM							
FORTIS STRIP VVPR	BE0005591624	10.666	0	10.666	0,010000	106,66	0,00
				összesen		106,66	0,00
Kibocsátó ország NÉMETORSZÁG							
ADIDAS-SALOMON AG	DE0005003404	3.057	174	2.883	41,940000	120.913,02	0,30
ALLIANZ AG	DE0008404005	0	0	2.800	117,500000	329.000,00	0,80
BASF AG	DE0005151005	0	1.600	3.700	83,980000	310.726,00	0,76
DEUTSCHE BK NAMEN	DE0005140008	2.400	1.000	3.100	74,260000	230.206,00	0,56
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	DE0008232125	0	0	15.800	15,490000	244.742,00	0,60
E.ON AG	DE0007614406	0	3.000	2.500	124,200000	310.500,00	0,76
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	DE0008430026	0	1.700	1.957	116,390000	227.775,23	0,56
SIEMENS AG NAMEN	DE0007236101	886	1.142	2.634	85,420000	224.996,28	0,55
SUEDZUCKER MA/OCHS. O.N.	DE0007297004	3.600	0	3.600	14,500000	52.200,00	0,13
				összesen		2.051.058,53	5,01
Kibocsátó ország FINNORSZÁG							
NOKIA CORP	FI0009000681	2.118	7.317	8.553	24,100000	206.127,30	0,50
				összesen		206.127,30	0,50
Kibocsátó ország OLASZORSZÁG							
FIATORD.	IT0001976403	0	8.009	7.571	14,070000	106.523,97	0,26
				összesen		106.523,97	0,26
Kibocsátó ország HOLLANDIA							
ING GROEP	NL0000303600	0	6.400	15.687	22,250000	349.035,75	0,85
				összesen		349.035,75	0,85
Kibocsátó ország SPANYOLORSZÁG							
BANCO SANTANDER	ES0113900J37	18.921	2.413	16.508	11,930000	196.940,44	0,48
IBERDROLA RENOVABLES	ES0147645016	44.634	6.916	37.718	4,100000	154.643,80	0,38
REPSOL	ES0173516115	0	7.800	6.846	22,850000	156.431,10	0,38
TELEFONICA	ES0178430E18	1.873	1.657	4.170	19,240000	80.230,80	0,20
				összesen		588.246,14	1,44
				euró összesen		3.301.098,35	8,06
japán jenre szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország JAPÁN							
KYUSHU ELECTRIC PWR	JP3246400000	0	0	8.500	2.635,000000	141.718,83	0,35
				összesen		141.718,83	0,35
				JPY összesen 158,041810 árfolyamon átszámítva		141.718,83	0,35

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából		
kanadai dollárra szóló RÉSZVÉNYEK									
Kibocsátó ország KANADA									
ATCO LTD	CA0467894006	1.700	0	1.700	46,650000	53.338,31	0,13		
					összesen	53.338,31	0,13		
		CAD összesen 1,486830 árfolyamon átszámítva					53.338,31	0,13	
dél-koreai vonra szóló RÉSZVÉNYEK									
Kibocsátó ország DÉL-KOREA									
LOTTE SHOPPING	KR7023530009	354	0	354	321.500,000000	79.835,33	0,20		
					összesen	79.835,33	0,20		
		KRW összesen 1425,571910 árfolyamon átszámítva					79.835,33	0,20	
tajvani dollárra szóló RÉSZVÉNYEK									
Kibocsátó ország TAJVAN									
INNOLUX DISPLAY	TW0003481008	6.717	8.000	16.717	88,500000	31.506,04	0,08		
					összesen	31.506,04	0,08		
		TWD összesen 46,957800 árfolyamon átszámítva					31.506,04	0,08	
USA dollárra szóló RÉSZVÉNYEK									
Kibocsátó ország USA									
AETNA INC.	US00817Y1082	900	1.700	4.700	49,600000	153.560,37	0,38		
ALTRIA GRP INC.	US02209S1033	0	4.600	14.300	73,140000	688.954,61	1,68		
APPLE COMPUTER INC.	US0378331005	700	2.150	1.550	125,020000	127.647,06	0,31		
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	US0394831020	0	5.600	6.400	45,100000	190.132,40	0,46		
CATERPILLAR	US1491231015	2.400	0	2.400	72,330000	114.348,20	0,28		
DEERE CO.	US2441991054	2.000	2.000	1.500	85,210000	84.194,06	0,21		
DOW CHEMICAL	US2605431038	3.500	0	10.900	37,690000	270.615,24	0,66		
GEN ELECTRIC CO	US3696041033	1.600	34.100	13.800	33,140000	301.252,88	0,74		
MICROSOFT CORP	US5949181045	12.500	31.200	13.300	27,220000	238.473,09	0,58		
VERIZONCOMMINC	US92343V1044	2.100	500	3.200	36,320000	76.558,86	0,19		
					összesen	2.245.736,77	5,49		
		USD összesen 1,518100 árfolyamon átszámítva					2.245.736,77	5,49	
		HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN						5.853.233,63	14,30
A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK									
ausztrál dollárra szóló RÉSZVÉNYEK									
Kibocsátó ország AUSZTRÁLIA									
BHP BILLITON	AU000000BHP4	0	0	10.200	39,580000	248.755,96	0,61		
MACQUARIE GROUP LTD	AU000000MQG1	8.312	1.552	6.760	53,610000	223.300,68	0,55		
QBE INSURANCE GRP	AU000000QBE9	0	11.012	8.954	22,570000	124.522,03	0,30		
SIMS GROUP LTD.	AU000000SGM7	4.500	0	4.500	32,550000	90.252,87	0,22		
ZINIFEX LTD.	AU000000ZFX1	0	10.100	22.500	11,130000	154.303,30	0,38		
					összesen	841.134,84	2,05		
		AUD összesen 1,622940 árfolyamon átszámítva					841.134,84	2,05	

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
angol fontra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
3I GROUP PLC	GB00B1YW4409	0	4.781	8.828	8,180000	94.622,18	0,23
ANTOFAGASTA PLC	GB0000456144	0	0	16.400	8,125000	174.600,13	0,43
AVIVA PLC	GB0002162385	829	21.000	28.306	6,115000	226.804,83	0,55
BAE SYSTEMS PLC	GB0002634946	6.380	9.530	38.061	4,827500	240.757,50	0,59
BARCLAYS	GB0031348658	0	0	29.400	4,772500	183.852,95	0,45
GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	8.200	0	8.200	11,020000	118.405,75	0,29
HBOS PLC	GB0030587504	0	8.070	26.037	6,035000	205.894,89	0,50
HOME RETAIL GROUP PLC	GB00B19NKB76	0	19.100	35.200	2,590000	119.459,25	0,29
INTL PWR PLC	GB0006320161	23.930	26.738	66.638	3,802500	332.023,28	0,81
MAN GROUP	GB00B28KQ186	31.083	0	31.083	5,550000	226.044,14	0,55
RIO TINTO	GB0007188757	0	7.248	6.518	57,200000	488.526,05	1,19
ROYAL & SUN INS	GB0006616899	2.010	0	111.942	1,320000	193.617,38	0,47
ROYAL BK SCOTLD GRP	GB0007547838	1.128	9.700	54.800	3,850000	276.451,30	0,68
SABMILLER	GB0004835483	7.780	520	7.260	10,530000	100.171,08	0,24
TAYLOR WOODROW PLC	GB0008782301	0	0	52.111	1,721000	117.513,46	0,29
TESCO	GB0008847096	31.129	0	31.129	4,005000	163.359,75	0,40
VODAFONE GRP	GB00B16GWD56	61.906	85.907	197.015	1,627000	420.014,42	1,03
WOLSELEY PLC	GB0009764027	6.205	0	6.205	6,215000	50.531,28	0,12
XSTRATA PLC	GB0031411001	0	8.249	9.015	39,600000	467.776,35	1,14
összesen						4.200.425,97	10,26
GBP összesen 0,763172 árfolyamon átszámítva						4.200.425,97	10,26
euróra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország BELGIUM							
FORTIS UTS	BE0003801181	10.666	12.000	14.666	14,680000	215.296,88	0,53
összesen						215.296,88	0,53
Kibocsátó ország FINNORSZÁG							
STORA ENSO OYJ/R	FI0009005961	23.200	0	23.200	8,300000	192.560,00	0,47
összesen						192.560,00	0,47
Kibocsátó ország FRANCIAORSZÁG							
BNP PARI BAS	FR0000131104	0	2.500	4.100	59,570000	244.237,00	0,60
EUTELSAT COMMS	FR0010221234	688	0	688	18,190000	12.514,72	0,03
L'OREAL S.A.	FR0000120321	564	713	1.833	78,720000	144.293,76	0,35
MICHELIN	FR0000121261	0	1.600	3.500	65,610000	229.635,00	0,56
RENAULT S.A.	FR0000131906	0	3.200	3.537	71,200000	251.834,40	0,62
SANOFI-SYNTHELABO	FR0000120578	0	2.600	5.214	48,790000	254.391,06	0,62
STE AIR FRANCE S.A.	FR0000031122	0	0	11.600	17,920000	207.872,00	0,51
TECHNIP-COF.	FR0000131708	2.179	1.755	3.975	54,140000	215.206,50	0,53
TOTAL FINA S.A.	FR0000120271	0	17.184	3.000	49,990000	149.970,00	0,37
VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	4.258	763	3.495	58,870000	205.750,65	0,50
összesen						1.915.705,09	4,68
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
ROYAL DUTCH SHELL A	GB00B03MLX29	4.600	0	9.900	23,670000	234.333,00	0,57
összesen						234.333,00	0,57

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 OLASZORSZÁG							
ENI S.P.A.	IT0003132476	0	8.500	13.574	22,920000	311.116,08	0,76
FONDIARIA-SAI	IT0001463071	0	0	8.700	29,430000	256.041,00	0,63
				összesen		567.157,08	1,39
Kibocsátó ország LUXEMBURG							
ARCELORMITTAL S.A. NOUV.	LU0323134006	10.603	4.400	6.203	50,670000	314.306,01	0,77
SES GLOBAL FDRA	LU0088087324	760	0	760	16,380000	12.448,80	0,03
				összesen		326.754,81	0,80
Kibocsátó ország HOLLANDIA							
CORPORATE EXPRESS	NL0000852861	0	0	18.400	7,850000	144.440,00	0,35
				összesen		144.440,00	0,35
				euró összesen		3.596.246,86	8,78
hongkongi dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország BERMUDA							
ESPRIT HLDGS	BMG3122U1457	0	3.700	8.300	100,200000	70.409,19	0,17
				összesen		70.409,19	0,17
Kibocsátó ország KAJMÁN SZIGETEK							
ALIBABA.COM LTD	KYG017171003	13.500	0	13.500	18,860000	21.555,54	0,05
				összesen		21.555,54	0,05
Kibocsátó ország KÍNAI NÉPKÖZTÁRSASÁG							
CHINA SHENHUA ENERGY	CNE1000002R0	84.000	56.000	28.000	40,800000	96.716,76	0,24
				összesen		96.716,76	0,24
				HKD összesen 11,811810 árfolyamon átszámítva		188.681,49	0,46
japán jenre szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország JAPÁN							
DENSO CORPORATION	JP3551500006	0	1.800	4.100	3.950,000000	102.472,88	0,25
FUJITSU LTD	JP3818000006	34.000	0	34.000	754,000000	162.210,24	0,40
JFE HOLDINGS INC.	JP3386030005	0	1.900	8.700	4.740,000000	260.930,95	0,64
MITSUBISHI CHEM. HLDGS	JP3897700005	0	0	30.000	710,000000	134.774,46	0,33
MITSUBISHI CORPORATION	JP3898400001	0	2.200	8.000	3.270,000000	165.525,82	0,40
MITSUI + CO. LTD.	JP3893600001	0	5.000	15.000	2.330,000000	221.144,01	0,54
MITSUI CHEMICALS	JP3888300005	0	0	63.000	752,000000	299.768,78	0,73
MITSUI OSK LINES	JP3362700001	0	13.000	35.000	1.391,000000	308.051,39	0,75
NINTENDO CO LTD	JP3756600007	200	0	200	53.300,000000	67.450,51	0,16
NIPPON MINING HLDGS	JP3379550001	0	0	42.500	630,000000	169.417,19	0,41
NIPPON STEEL CORP	JP3381000003	26.000	0	26.000	560,000000	92.127,52	0,23
NIPPON YUSEN	JP3753000003	0	0	17.000	984,000000	105.845,41	0,26
NISSAN MOTOR	JP3672400003	0	0	40.100	964,000000	244.596,03	0,60
ORIX CORPORATION	JP3200450009	0	0	2.250	16.040,000000	228.357,29	0,56
SHARP CORP.	JP3359600008	0	7.000	22.000	1.928,000000	268.384,68	0,66
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JP3890350006	0	0	53 772.000,000000		258.893,52	0,63

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedé- sek	Eladások/ Csökkené- sek	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részese- dés az alap vagyonából
		Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)					
TOKYO ELECTRIC POWER CO.	JP358580000	0	0	16.700	2.695,000000	284.775,91	0,70
TOKYO ELECTRON LTD.	JP3571400005	700	0	700	6.600,000000	29.232,77	0,07
TOSHIBA CORPORATION	JP3592200004	0	0	26.000	797,000000	131.117,20	0,32
TOYOTA MOTOR	JP3633400001	0	4.000	2.800	5.750,000000	101.871,78	0,25
						összesen	8,88
JPY összesen 158,041810 árfolyamon átszámítva						3.636.948,34	8,88
kanadai dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország KANADA							
ADDAX PETROLEUM CORP.	CA00652V1022	1.091	2.830	5.794	45,000000	175.359,66	0,43
BOMBARDIER -B-	CA0977512007	0	0	50.300	5,630000	190.464,95	0,47
CIBC	CA1360691010	2.000	0	2.000	66,790000	89.842,15	0,22
ENCANACORP.	CA2925051047	0	0	2.400	75,030000	121.111,36	0,30
GERDAU AMERISTEEL CORP.	CA37373P1053	0	10.100	14.800	14,570000	145.030,70	0,35
HUDBAY MINERALS INC.	CA4436281022	0	0	5.800	18,800000	73.337,23	0,18
INMETMNGCORP.	CA4579831047	1.300	0	1.300	85,240000	74.529,03	0,18
METHANEXCORP.	CA59151K1084	0	0	5.800	28,450000	110.981,08	0,27
PETRO-CANADA	CA71644E1025	1.249	9.118	5.400	47,110000	171.098,24	0,42
ROYAL BANK OF CANADA	CA7800871021	0	0	2.700	49,390000	89.689,47	0,22
SUN LIFE FIN.SERV.	CA8667961053	3.300	2.100	1.200	47,150000	38.054,12	0,09
						összesen	3,13
CAD összesen 1,486830 árfolyamon átszámítva						1.279.497,99	3,13
norvég koronára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország NORVÉGIA							
STATOIL	NO0010096985	3.650	0	3.650	160,900000	74.163,48	0,18
						összesen	0,18
NOK összesen 7,918790 árfolyamon átszámítva						74.163,48	0,18
svéd koronára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország LUXEMBURG							
ORIFLAMECOSMETICSSDR	SE0001174889	1.205	293	912	414,000000	40.310,34	0,10
						összesen	0,10
Kibocsátó ország SVÉDORSZÁG							
ATLAS COPCO A FREE	SE0000101032	0	11.758	6.739	97,000000	69.789,24	0,17
ELECTROLUX/B	SE0000103814	8.100	0	8.100	100,000000	86.478,13	0,21
						összesen	0,38
SEK összesen 9,366530 árfolyamon átszámítva						196.577,71	0,48
svájci frankra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország SVÁJC							
ABB LTD.	CH0012221716	1.549	7.713	5.979	26,620000	100.443,00	0,25
BASILEA PHARMACEUTICA	CH0011432447	274	28	246	201,800000	31.328,48	0,08
CREDIT SUISSE NAM.	CH0012138530	0	6.989	21.847	52,000000	716.932,46	1,75
NESTLE NAMEN	CH0012056047	0	383	1.027	499,500000	323.734,53	0,79
NOBEL BIOCARE HLDG	CH0014030040	0	175	527	253,500000	84.308,56	0,21
NOVARTIS AG	CH0012005267 verl.*	0	3.326	1.383	51,450000	44.904,58	0,11
ROCHE HOLDING GEN.SCH.	CH0012032048 verl.*	0	571	1.682	204,900000	217.495,88	0,53
UBSNAM.	CH0024899483	0	7.045	14.569	34,360000	315.911,90	0,77
						összesen	4,48
CHF összesen 1,584590 árfolyamon átszámítva						1.835.059,39	4,48

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedések	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
		Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)					
szingapúri dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország SZINGAPÚR							
NEPTUNE ORIENT LINES	SG1F90001388	0	0	102.000	3,140000	151.301,00	0,37
		összesen				151.301,00	0,37
		SGD összesen 2,116840 árfolyamon átszámítva				151.301,00	0,37
dél-afrikai randra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország DÉL-AFRIKA							
MTN GROUP LTD.	ZAE000042164	0	509	2.071	124,000000	21.781,90	0,05
SASOL LTD	ZAE000006896	1.894	165	1.729	402,500000	59.027,56	0,14
		összesen				80.809,46	0,20
		ZAR összesen 11,789790 árfolyamon átszámítva				80.809,46	0,20
török lírára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország TÖRÖKORSZÁG							
TURKCELL ILETISIM	TRATCELL91M1	3.804	0	3.804	12,100000	25.093,99	0,06
		összesen				25.093,99	0,06
		TRY összesen 1,834240 árfolyamon átszámítva				25.093,99	0,06
USA dollárra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország BERMUDA							
BUNGE LTD.	BMG169621056	0	2.300	2.100	110,840000	153.325,87	0,37
COOPER IND. A	BMG241821005	1.200	0	1.200	41,930000	33.144,06	0,08
MF GLOBAL LTD	BMG606421086	0	2.900	6.100	17,550000	70.519,07	0,17
TYCO ELECTRONICS	BMG9144P1059	2.600	0	2.600	32,900000	56.346,75	0,14
		összesen				313.335,75	0,77
Kibocsátó ország BRAZÍLIA							
BANCO ITAU HLDG.	US0596022014	10.800	10.000	6.400	25,340000	106.828,27	0,26
CIAVALEDOR.DOC. ADR	US2044122099	14.700	14.800	6.700	34,840000	153.763,26	0,38
CIA VALE DO RIO DOCE	US2044121000	16.200	8.700	15.600	29,320000	301.292,40	0,74
PETROL.BRAS.SAPFDADR	US71654V1017	5.100	5.600	1.300	97,930000	83.860,75	0,20
		összesen				645.744,68	1,58
Kibocsátó ország KAJMÁN SZIGETEK							
CTRIP.COM INTERNATIONAL	US22943F1003	0	1.100	1.200	60,620000	47.917,79	0,12
GARMIN LTD	KYG372601099	700	0	700	58,710000	27.071,34	0,07
SHANDA INTERACT.E.	US81941Q2030	1.600	0	1.600	33,080000	34.864,63	0,09
XL CAPITAL LTD	KYG982551056	0	1.300	6.500	36,060000	154.396,94	0,38
		összesen				264.250,70	0,65
Kibocsátó ország INDIA							
STERLITEIND.INDIA	US8597372072	9.000	2.200	6.800	20,850000	93.393,06	0,23
		összesen				93.393,06	0,23
Kibocsátó ország IZRAEL							
TEVA PHARMACEUTICAL IND	US8816242098	600	3.100	7.100	49,070000	229.495,42	0,56
		összesen				229.495,42	0,56

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 KANADA							
RESEARCH IN MOTION	CA7609751028	2.400	500	1.900	103,800000	129.912,39	0,32
				összesen		129.912,39	0,32
Kibocsátó ország MEXIKÓ							
AMERICA MOVIL	US02364W1053	0	2.200	1.400	60,460000	55.756,54	0,14
				összesen		55.756,54	0,14
Kibocsátó ország HOLLANDIA							
X5RETAILGR. GDR S 0,25	US98387E2054	1.336	0	1.336	33,700000	29.657,60	0,07
				összesen		29.657,60	0,07
Kibocsátó ország OROSZORSZÁG							
OA0 GAZPROM	US3682872078	0	11.045	3.979	50,800000	133.148,80	0,33
VIMPELCOMM ADR	US68370R1095	0	3.100	2.400	34,730000	54.905,47	0,13
				összesen		188.054,27	0,46
Kibocsátó ország SVÁJC							
ALCON INC.	CH0013826497	200	900	1.600	144,730000	152.538,04	0,37
				összesen		152.538,04	0,37
Kibocsátó ország SZINGAPÚR							
FLEXTRONICS INTERNAT.	SG9999000020	0	0	19.300	10,140000	128.912,46	0,31
				összesen		128.912,46	0,31
Kibocsátó ország TAJVAN							
HON HAI PRECIS IND. GDRS	US4380902019	0	9.057	4.659	11,900000	36.520,72	0,09
TAIWAN SEMICON.MANU. ADR	US8740391003	11.900	2.100	9.801	9,740000	62.882,38	0,15
				összesen		99.403,10	0,24
Kibocsátó ország USA							
ABBOT LABORATORIES	US0028241000	2.100	1.500	4.200	53,550000	148.152,30	0,36
ADOBE SYST INC	US00724F1012	1.000	2.600	3.457	33,650000	76.627,40	0,19
AIR PROD.& CHEM	US0091581068	0	2.600	4.900	91,330000	294.787,56	0,72
AMERINT GROUP	US0268741073	0	9.200	5.500	46,860000	169.771,42	0,41
AMERISOURCEBERGEN CORP.	US03073E1055	0	0	7.400	41,720000	203.364,73	0,50
AMPHENOLCORP.	US0320951017	1.600	0	1.600	36,970000	38.964,50	0,10
AMYLIN PHARM.	US0323461089	900	200	700	26,470000	12.205,39	0,03
APOLLO GROUP INC.	US0376041051	900	2.500	4.000	61,380000	161.728,48	0,40
APPLIED MATERIALS	US0382221051	2.300	0	2.300	19,170000	29.043,54	0,07
AT + TINC.	US00206R1023	12.800	200	12.600	34,830000	289.083,72	0,71
BAKER HUGHES INC	US0572241075	2.300	4.700	7.287	67,290000	322.997,32	0,79
BANK OF AMERICA	US0605051046	0	0	5.506	39,740000	144.133,09	0,35
BECTON, DICKINSON & CO.	US0758871091	300	1.200	1.800	90,420000	107.210,33	0,26
BLACK + DECKER	US0917971006	0	2.400	2.400	68,770000	108.720,11	0,27
BROADCOM CORP./A	US1113201073	2.600	4.700	3.600	18,910000	44.842,90	0,11
CAMERON INTL	US13342B1052	9.800	2.900	6.900	42,500000	193.169,09	0,47
CBS CORP.(NEW)	US1248572026	0	7.000	14.600	22,820000	219.466,44	0,54
CHEVRONTEXACO	US1667641005	0	2.900	7.700	86,660000	439.550,75	1,07
CISCO SYSTEMS	US17275R1023	4.600	12.400	12.760	24,370000	204.835,78	0,50
CITIGROUP INC	US1729671016	0	9.900	5.700	23,710000	89.023,78	0,22
CME GROUP INC.	US12572Q1058	242	615	518	513,300000	175.146,17	0,43

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/	Eladások/	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	% -os részesedés az alap vagyonából
		Növekedések	Csökkenések				
		Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)					
COCA-COLA CO	US1912161007	4.200	0	4.200	58,460000	161.736,38	0,40
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	0	0	8.600	82,710000	468.550,16	1,14
DANAHER CORP	US2358511028	0	3.500	1.200	74,150000	58.612,74	0,14
EATON CORP.	US2780581029	1.100	0	1.100	80,630000	58.423,69	0,14
EBAY INC	US2786421030	3.400	2.400	8.500	26,360000	147.592,39	0,36
ELI LILLY	US5324571083	0	900	3.000	50,020000	98.847,24	0,24
EMC CORP	US2686481027	8.392	2.000	6.392	15,540000	65.431,58	0,16
EMERSON ELECTRIC	US2910111044	0	3.400	4.900	50,960000	164.484,55	0,40
EOG RESOURCES	US26875P1012	6.600	1.500	5.100	118,990000	399.742,44	0,98
ESTEE LAUDER COS	US5184391044	1.900	0	1.900	42,580000	53.291,61	0,13
EXXON MOBIL	US30231G1022	0	0	2.300	87,010000	131.824,65	0,32
FED.HOME LOAN MORTGAGE	US3134003017	0	0	10.600	25,180000	175.817,14	0,43
FED.NATLMTGEASS.	US3135861090	0	3.400	8.300	27,650000	151.172,52	0,37
FLUOR CORP. (NEW)	US3434121022	1.400	200	1.200	139,250000	110.071,80	0,27
GENENTECH INC.	US3687104063	0	1.200	2.300	75,750000	114.765,17	0,28
GENWORTH FINANCIAL	US37247D1063	0	0	9.700	23,180000	148.110,14	0,36
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	0	2.600	5.000	47,320000	155.852,71	0,38
GOOGLE INC. CLASS A	US38259P5089	65	260	672	471,180000	208.571,87	0,51
HARTFORD FINANCIAL	US4165151048	0	0	2.700	69,900000	124.319,87	0,30
HEWLETT PACKARD CO.	US4282361033	1.200	4.900	5.100	47,770000	160.481,52	0,39
HOLOGICINC.	US4364401012	3.100	900	2.200	60,310000	87.400,04	0,21
HONEYWELL INTL	US4385161066	2.800	0	2.800	57,540000	106.127,40	0,26
IBM CORP	US4592001014	1.600	9.300	2.500	113,860000	187.504,12	0,46
INTEL CORP	US4581401001	5.700	17.700	8.500	19,950000	111.702,13	0,27
JANUS CAPITAL GROUP	US47102X1054	0	4.700	8.900	24,220000	141.991,96	0,35
JP MORGAN CHASE	US46625H1005	0	13.700	30.346	40,650000	812.571,57	1,98
JUNIPER NETWORKS INC	US48203R1041	2.400	4.200	3.800	26,820000	67.133,92	0,16
KOHL'S CORP.	US5002551043	0	5.300	4.100	44,440000	120.021,08	0,29
LAM RESEARCH	US5128071082	1.600	400	1.200	40,240000	31.808,18	0,08
LEHMAN BROTH. HLDGS	US5249081002	0	7.800	16.000	50,990000	537.408,60	1,31
LOCKHEED MARTIN	US5398301094	3.100	800	2.300	103,200000	156.353,34	0,38
LOWE'S COMPANIES	US5486611073	3.600	0	3.600	23,970000	56.842,11	0,14
MACYS INC.	US55616P1049	0	0	2.900	24,680000	47.145,77	0,12
MARATHON OIL GROUP	US5658491064	5.200	0	9.800	53,160000	343.171,07	0,84
MBIACORP.	US55262C1009	10.500	3.900	10.500	12,970000	89.707,53	0,22
MCKESSON CORP.	US58155Q1031	2.500	0	6.700	58,760000	259.332,06	0,63
MEDCO HEALTH SOL.	US58405U1025	3.900	2.800	3.400	44,310000	99.238,52	0,24
MEMC ELECTRONIC MATERIALS	US5527151048	600	0	600	76,280000	30.148,21	0,07
MERCK & CO	US5893311077	4.800	5.500	8.500	44,300000	248.040,31	0,61
MERRILL LYNCH	US5901881087	6.300	2.900	15.800	49,560000	515.807,92	1,26
METLIFE INC.	US59156R1086	0	1.500	6.400	58,260000	245.612,28	0,60
MONSANTO CO.	US61166W1018	5.700	2.300	4.100	115,680000	312.422,11	0,76
MORGAN STANLEY DW	US6174464486	2.700	4.000	13.700	42,120000	380.109,35	0,93
NOBLE ENERGY	US6550441058	800	5.000	6.162	77,400000	314.168,24	0,77
NORTHROP GRUMMAN CORP.	US6668071029	0	0	5.400	78,610000	279.621,90	0,68
NVIDIA CORP.	US67066G1040	4.800	4.900	3.100	21,390000	43.678,94	0,11
NYSE EURONEXT INC.	US6294911010	0	1.000	2.000	65,670000	86.516,04	0,21
ORACLE SYSTEM	US68389X1054	3.300	8.000	7.628	18,800000	94.464,40	0,23
PARKER-HANNIFIN	US7010941042	4.950	1.100	3.850	64,630000	163.905,87	0,40
PFIZER INC	US7170811035	0	8.600	26.000	22,280000	381.582,24	0,93
SAFEWAY INC.	US7865142084	100	20.200	6.700	28,740000	126.841,45	0,31
SALESFORCE.COM	US79466L3024	1.800	0	1.800	59,720000	70.809,56	0,17
SCHERING-PLOUGH	US8066051017	900	7.500	6.600	21,700000	94.341,61	0,23
SPRINT CORP	US8520611000	0	0	34.100	7,110000	159.706,87	0,39
SUPERVALU INC.	US8685361037	4.100	0	4.100	26,250000	70.894,54	0,17
TEREX CORP.	US8807791038	4.300	0	4.300	67,450000	191.051,31	0,47
TIME WARNER INC.	US8873171057	0	14.300	17.100	15,610000	175.832,29	0,43
TRAVELERS COS INC.	US89417E1091	0	0	7.806	46,410000	238.638,07	0,58
UNITED PARCEL SERV B	US9113121068	1.800	0	1.800	70,240000	83.283,05	0,20
UNITED TECH CORP	US9130171096	300	2.200	4.600	70,510000	213.652,59	0,52

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)	Eladások/ Csökkenések	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részese- dés az alap vagyonából
VIACOM INC.(NEW)	US92553P2011	1.400	0	1.400	39,750000	36.657,66	0,09
VMWAREINC.CLASSA	US9285634021	300	1.200	900	58,670000	34.782,29	0,08
WAL-MART STORES	US9311421039	3.100	0	3.100	49,590000	101.264,08	0,25
WALT DISNEY CO	US2546871060	3.800	0	3.800	32,410000	81.126,41	0,20
WELLPOINT INC.	US94973V1070	0	2.300	4.700	70,080000	216.965,94	0,53
WRIGLEY-WM-JR.	US9825261053	1.100	2.900	6.100	59,860000	240.528,29	0,59
WYNDHAM WORLDWIDE DL -,01	US98310W1080	9.700	1.700	8.000	22,170000	116.830,25	0,29
		összesen				15.235.268,44	37,21
		USD összesen 1,518100 árfolyamon átszámítva				17.565.722,45	42,90
		A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN				33.671.662,97	82,24

AZ ALAP VAGYONÁNAK TAGOLÓDÁSA

ÉRTÉKPAPÍROK	39.524.896,60	96,54
BANKBETÉTEK	1.413.081,95	3,45
KAMATKÖVETELÉSEK	3.194,35	0,01
AZ ALAP VAGYONA	40.941.172,90	100,00

FORGALOMBAN LÉVŐ OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	241 682
FORGALOMBAN LÉVŐ, FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	275 679
FORGALOMBAN LÉVŐ, TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	103 914
OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	59,92
FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	69,68
TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	69,78

* A vagyonskimutatásban „verl.” (kikölcsönzött) szóval jelölt és az alábbiakban felsorolt értékpapírokat 2008. február 29-én az alább felsorolt részösszegekkel és az alább felsorolt díjakkal adták kölcsön az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG értékpapír-kölcsönzési rendszerében:

Értékpapír megjelölése	Kódszám	névérték kölcsönzött részösszege (1.000-ben)	Díjtétel %- ban
NOVARTIS AG	CH0012005267	1200	4,49
ROCHE HOLDING GEN.SCH.	CH0012032048	1300	3,77

Az elszámolási 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				
ADVANCED SEMICONDUCTOR	TW0002311008	TWD	62.000	62.000
AM ER. STANDARD COS	US0297121065	USD	0	4.900
ARCELORMITTAL S.A.	LU0307198241	euró	10.603	10.603
ASML HOLDING	NL0000334365	euró	775	2.533
AU OPTRONICS CORP.	TW0002409000	TWD	34.000	34.000
BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.	ES0113211835	euró	0	20.802
FONDIARIA-SAI	IT0001463089	euró	0	3.900
FORTIS-ANR.-	BE0099992829	euró	16.000	16.000
INDITEX	ES0148396015	euró	1.819	10.212
LARGAN PRECISION	TW0003008009	TWD	60	60
MEDIATEKINC.	TW0002454006	TWD	0	6.000
MITTAL STEEL	NL0000361947	euró	0	10.603
NIPPON ELECTRIC GLASS	JP3733400000	JPY	5.000	5.000
NOBEL BIOCARE OS 29.11.07	CH0034508470	CHF	667	667
NORDSTROM INC.	US6556641008	USD	2.200	4.700
NOVATEK MICROELECTRONICS	TW0003034005	TWD	0	279
PHARMERICACORP.	US71714F1049	USD	0	616
PORSCHE AG VZO O.N.	DE0006937733	euró	0	102
PUBL.POWERGR.INH.	GRS434003000	euró	0	10.450
SAMSUNG EL.	KR7005930003	KRW	0	183
ST.GOBAIN	FR0000125007	euró	0	2.637
SUN MICROS INC	US8668101046	USD	4.200	40.790
WABCO HLDGS INC. DL-,01	US92927K1025	USD	0	1.633
A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK				
ACCORS.A.	FR0000120404	euró	745	4.657
ASML HOLDING	NL0006034001	euró	2.251	2.251
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GBP	0	10.000
AXIS CAPITAL HOLD.	BMG0692U1099	USD	0	4.900
BOEING CO	US0970231058	USD	0	4.300
BORGWARNER INC.	US0997241064	USD	3.800	5.700
BRIT.AMER.TOBACCO	GB0002875804	GBP	0	953
CAP GEMINI	FR0000125338	euró	1.738	1.738
CELGENECORP.	US1510201049	USD	0	2.500
CHINASHENHUAENERGY	CN000A0ERK49	HKD	0	101.000
CITRIX SYSTEMS INC.	US1773761002	USD	700	4.700
CLOROX CO	US1890541097	USD	0	6.000
COGNIZANT TECH. SOL.A	US1924461023	USD	0	800
COMCAST CORP. NEWA	US20030N1019	USD	0	17.850
COMCAST CORP.NEWA	US20030N2009	USD	0	10.650
CONTL AIRLINES	US2107953083	USD	0	6.500
FRANKLIN RESOURCES INC.	US3546131018	USD	0	2.100
GENPACT LTD	BMG3922B1072	USD	0	2.100
GREENE KING PLC	GB00B0HZP136	GBP	0	13.600
INFOSYS TECH.LTD. ADR/1/4	US4567881085	USD	500	1.800
ING CANADA INC.	CA44982K1057	CAD	0	3.700
INTEGRATED DEVICE TECHN.	US4581181066	USD	0	4.400
KLA-TENCOR CORP.	US4824801009	USD	0	900
KONICA CORP.	JP3300600008	JPY	1.500	7.500
KRAFT FOODS INC. A	US50075N1046	USD	0	7.612
KROGER CO	US5010441013	USD	0	13.500

Értékpapír megjelölése	Kódszám	milyen valutára szól?	Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva)	Eladások/ Csökkenések
LAB. CORP. AMER.	US50540R4092	USD	0	2.858
LADBROKES PLC	GB00B0ZSH635	GBP	23.383	42.391
LUKOIL ADRæS	US6778621044	USD	0	2.855
MACQUARIE BANK	AU000000MBL3	AUD	0	6.651
MCDONALD'S	US5801351017	USD	0	7.100
MURATA MANUFACT	JP39144400001	JPY	300	1.400
PEPSICO INC	US7134481081	USD	0	3.000
PROCTER GAMBLE	US7427181091	USD	0	8.900
PTTELEKOMUNIKASIIND.TBK	ID1000099104	IDR	0	51.000
PUNCH TAVERNS	GB0031552861	GBP	0	16.513
QUALCOMM INC.	US7475251036	USD	0	4.000
QUANTA SVCS	US74762E1029	USD	2.200	2.200
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MM408	GBP	0	3.173
SANDISK CORP	US80004C1018	USD	900	900
SCHLUMBERGER N.V.	AN8068571086	USD	6.100	6.100
SCHWR&CKV NAMEN	CH0012332372	CHF	0	5.405
STAND CHARTERED	GB0004082847	GBP	7.287	21.921
SUN MICROSYSTEMS	US8668102036	USD	8.122	8.122
SUZUKI	JP3397200001	JPY	0	4.500
TAKEDA CHEMICAL IND	JP3463000004	JPY	0	1.800
TECKCOMINCOBSUB.VTG	CA8787422044	CAD	0	11.400
TENARIS S.A.	US88031M1099	USD	0	4.800
TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	USD	0	4.862
TRANE INC.	US8928931083	USD	3.700	3.700
TURKIYE IS BANKASI/C	TRAI5CTR91N2	TRY	0	77.009
UNICREDITO ITALIANO	IT0000064854	euró	0	54.802
V.F. CORP.	US9182041080	USD	0	1.400
WALGREEN CO	US9314221097	USD	900	4.900
WYETH	US9830241009	USD	0	4.800

Bécs, 2008. március

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 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.