

Obsah

Obecné informace o investiční společnosti	2
Přechod na měnu euro	3
Vývoj fondu	4
Struktura majetku fondu	5
Seznam majetku ke dni 30. listopadu 2000	5
Veřejné fondy ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	8

Obecné informace o investiční společnosti

Společnost	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H Habsburgergasse 1a, A-1010 Wien Telefon (01) 531-00, fax 531-00/7102
Základní jmění	17,490 miliónů šilinků
Společníci	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (81,42 %) DGZ DekaBank Deutsche Kommunalbank (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 %)
Dozorčí rada	Ředitel Mag. Ernst KARNER (předseda) Ředitel August JOST (místopředseda) Ředitel Mag. Dr. Kurt STÖBER (místopředseda) Ředitel Leopold BREITFELLNER Ředitel Gerhard FASCHING Ředitel Mag. Alois HOCHEGGER Mag. Dr. Michael MALZER Ředitel Mag. Josef STÖGER
Jednatelé	Wolfgang DORTEN Dr. Franz GSCHIEGL Dkfm. Herbert SCHOBER Mag. Wolfgang TRAINDL Dr. Christoph WIESMAYR
Prokuristé	Mag. Karl BRANDSTÖTTER Oskar ENTMAYR Mag. Franz KISSER Dr. Günther SCHUPP Ernst SORGER
Státní komisaři	Rada Mag. Wolfgang PECHRIGGL AD Erwin GRUBER
Auditor	Eidos Wirtschaftsberatung GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Depozitář	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Přechod na měnu euro

Vliv měny euro na kapitálový trh

Účast Rakouska v evropské hospodářské a měnové unii a s tím spojený přechod na měnu euro se dotýká kromě mnoha jiných oblastí také celého rakouského kapitálového trhu.

Rakouské úvěrové instituty používají od 1.1.1999 měnu euro jako účetní měnu a nabízejí také účty v měně euro. Bezhotovostní platební styk může od této doby probíhat v obou měnách, stejně tak Vídeňská burza přešla od 1.1.1999 na měnu euro.

Zveřejnění ceny podílů v euro

Všechny rakouské investiční společnosti následovaly tento vývoj a od 1.1.1999 zveřejňují ceny fondů v euro.

Uváděním ceny v euro nepřichází podílník investičního fondu o nic z naspořené majetku, protože se mění pouze název a výpočetní hodnota měny, ale nikoliv kupní síla.

Přepočtový poměr národní měny na euro byl neodvolatelně stanoven dne 31.12.1998 Radou státních a ministerských předsedů států, které jsou účastníky hospodářské a měnové unie. Ceny podílů, uváděné v euro, lze tedy kdykoliv vypočítat v šilincích pomocí přepočtového koeficientu pro euro (ATS 13,7603 za jedno euro).

Výroční zpráva/Pololetní zpráva

Od 1.1.1999 bylo převedeno účetnictví všech fondů investiční společnosti na euro/cent. Veškeré hodnoty, uváděné doposud v šilincích/groších, jsou od 1.1.1999 uváděny ve výročních zprávách (pololetních zprávách) v euro/centech, přičemž až do ukončení platnosti šilinku jako platidla lze uvádět nejdůležitější údaje, jako např. vývoj majetku fondu a odvození zisku fondu, který lze vyplatit, po přepočtení také v šilincích/groších.

Výplata výnosů investičního fondu

Protože účetnictví fondu je od 1.1.1999 vedeno v měně euro, připisují se podílníkovi i vyplácené výnosy v euro, pokud byl jeho účet již na euro převeden. V ostatních případech jsou připisovány v šilincích.

Výpočet výkonnosti

Stanovení hodnoty investičního fondu se také provádí od 1.1.1999 na bázi měny euro. Výpočet výkonnosti tím není ani přerušeno, ani změněno, nýbrž je i nadále plynule prováděno pomocí přepočtového kurzu, který byl ze strany EU neodvolatelně stanoven ke dni 31.12.1998 (viz výše).

Historický výpočet výkonnosti se provádí od 1.1.1999 také na bázi euro.

Vážený podílníku,

dovolujeme si Vám předložit níže uvedenou pololetní zprávu spoluvlastnického fondu v cenných papírech EKA-DOLLAR-BOND za období od 1. června 2000 do 30. listopadu 2000.

Vývoj fondu

V období 1.6. - 30.11.2000, kterého se tato zpráva týká, zůstala hlavní úroková sazba nezměněna na 6,50 %. Poté, co růst ekonomiky USA ve 2. čtvrtletí byl ještě na 5,6 %, projevilo se ve 3. čtvrtletí zřetelné oslabení na nynějších 2,4 %.

Zisky firem za 3. čtvrtletí měly také klesající tendenci a byly vykázány jen ve výši plus 0,6 %. Zaznamenat bylo možno i další pokles důvěry spotřebitelů. I přes nadále vysoké ceny za elektrickou energii a s tím spojené riziko inflace sází trh stále více na snižování hlavních úrokových sazeb v 1. čtvrtletí 2001.

Dvouleté až pětileté státní tituly klesly o 99 bps na 5,60 %, příp. na 5,42 %. Výnos v oblasti desetiletých dluhopisů klesl ze 6,19 % na 5,47 %. Třicetiletý segment vykázal pokles výnosů z 5,95 % na 5,61 %.

Ve sledovaném období byly australské dluhopisy vyměněny za kanadské tituly, protože základní údaje se přesunuly ve prospěch CAD. Stupeň zajištění v USD se nyní pohybuje na 50 %. K ovlivnění durace byly použity úrokové termínové kontrakty.

Struktura majetku fondu

	30. listopad 2000			31. květen 2000		
	mil. EURO	mil. ATS 1)	%	mil. EURO	mil. ATS 1)	%
Dluhopisy, znějící na australské dolary	-	-	-	7,1	97,2	5,75
kanadské dolary	10,1	138,8	8,29	3,7	51,1	3,02
USD	107,6	1.480,4	88,44	108,6	1.494,7	88,37
Majetek v cenných papírech	117,7	1.619,2	96,73	119,4	1.643,0	97,14
Devizové termínové obchody	- 0,6	- 8,0	- 0,48	- 1,4	- 19,5	- 1,15
Finanční termínové kontrakty	-	-	-	0,2	2,5	0,15
Zůstatky na bankovních účtech	2,9	40,3	2,41	3,0	41,5	2,45
Úrokové pohledávky	1,6	22,5	1,35	1,7	23,8	1,41
Majetek fondu	121,7	1.674,0	100,00	122,9	1.691,3	100,00

1) Hodnoty EURO byly přepočteny kurzem 13,7603 na ATS.

Seznam majetku fondu ke dni 30. listopadu 2000

včetně změn majetku v cenných papírech od 1. června 2000 do 30. listopadu 2000

Název cenného papíru	Ident. číslo	Úrok. sazba	Nákupy/ přírůstky ks/nominále	Prodeje/ úbytky	Zůstatek	Kurz	Kurz. hodnota v EURO	Podíl na majetku fondu v %
----------------------	--------------	-------------	-------------------------------	-----------------	----------	------	----------------------	----------------------------

(nominále v 1.000, zaokrouhl.)

ÚŘEDNĚ OBCHODOVANÉ CENNÉ PAPIRY

DLUHOPISY znějící na kanadské dolary

Země emise cenných papírů KANADA

CANADA 98-29	197449	5,750	3.700	0	3.700	103,0400	2.850.452,34	2,34
ONTARIO 00/05 FRN	451443	5,845	4.900	400	9.700	99,7500	7.234.205,61	5,95
Součet CAD přepočteno v kurzu 1,33750							10.084.657,95	8,29

DLUHOPISY znějící na USD

Země emise cenných papírů NĚMECKO

BAY.HYP..96/01DL	207884	6,875	0	0	1.900	99,9447	2.186.721,90	1,80
BAY.HYP.MTN99/04	282940	6,90188	0	450	350	99,8000	402.233,99	0,33
Součet							2.588.955,89	2,13

Emitent EVROPSKÁ INVESTIČNÍ BANKA (EIB)

EIB.BK 98/01 MTN	197128	5,375	0	1.000	500	99,6977	574.030,98	0,47
Součet							574.030,98	0,47

Země emise cenných papírů VELKÁ BRITÁNIE

ABBEY NAT.TR.97/02	190518	6,375	0	0	500	99,6265	573.621,03	0,47
ABBEY TREASURY 93/03	410486	6,500	0	0	1.900	100,0370	2.188.741,36	1,80
Součet							2.762.362,39	2,27

Emitent MEZINÁRODNÍ ORGANIZACE

EIB.97/01	191103	6,625	420	0	420	99,8069	482.714,16	0,40
Součet							482.714,16	0,40

Pololetní zpráva 2000

Název cenného papíru	Ident. číslo	Úrok. sazba	Nákupy/ přírůstky ks/nominále (nominále v 1.000, zaokrouhl.)	Prodeje/ úbytky	Zůstatek	Kurz	Kurz. hodnota v EURO	Podíl na majetku fondu v %
Země emise cenných papírů KANADA								
EXP.DEV.CORP.98/03MTN	231558	6,000	0	0	3.800	99,0380	4.333.767,85	3,56
						Součet	<u>4.333.767,85</u>	3,56
Země emise cenných papírů NIZOZEMÍ								
KON.KPN 00/01 FRN	246628	6,810	1.200	100	1.100	99,8900	1.265.304,01	1,04
NED GASUNIE 99/02	292960	5,125	0	0	1.900	98,2500	2.149.643,02	1,77
UNILEVER FLR 00/02	571201	6,881	2.500	0	2.500	99,9400	2.877.130,35	2,37
						Součet	<u>6.292.077,38</u>	5,17
Země emise cenných papírů RAKOUSKO								
INVEST 99/04 FNR	16599	6,87563	0	0	300	99,8500	344.944,73	0,28
						Součet	<u>344.944,73</u>	0,28
Země emise cenných papírů ŠVÉDSKO								
SPINTAB 97/02	190200	6,500	0,	0	480	99,7200	551.193,00	0,45
						Součet	<u>551.193,00</u>	0,45
Země emise cenných papírů USA								
BMW US00/03 FLR	451327	6,88438	0	100	2.400	99,7500	2.756.794,10	2,27
DAIM.CHR.02FLR	328698	7,02063	0	0	2.100	100,0300	2.418.965,91	1,99
FNMA 98-01	230494	5,625	300	0	700	99,7200	803.823,12	0,66
US TREASURY 96-01	135224	5,875	100	0	4.300	99,7812	4.940.801,01	4,06
US TREASURY 97/07	194390	6,125	0	0	12.600	103,3590	14.996.814,83	12,33
US TREASURY 97-02	190545	6,250	0	0	1.900	100,3120	2.194.758,18	1,80
US TREASURY 97-27	196021	6,125	0	0	11.300	105,1640	13.684.398,89	11,25
US TREASURY 98-08	197743	5,500	0	0	3.900	99,9218	4.487.505,99	3,69
US TREASURY 99-01	296711	4,875	7.000	0	7.000	99,5117	8.021.440,58	6,59
USA BONDS 96/26	131485	6,000	1.200	0	6.900	103,0000	8.184.016,58	6,73
USA NOTES 93-23	411572	6,250	2.650	0	6.450	105,7340	7.853.342,93	6,46
USA NOTES 98-08	176859	4,750	2.400	0	2.400	95,1406	2.629.403,96	2,16
USA TREAS.96-06	131452	5,625	0	0	9.600	100,4530	11.104.891,75	9,13
USA TREASURY 98-28	175162	5,500	0	0	5.000	96,8672	5.577.337,63	4,58
						Součet	<u>89.654.295,46</u>	73,70
						Součet USD přepočteno v kurzu 0,86840	<u>107.584.341,84</u>	88,44
						SOUČET ÚŘEDNĚ OBCHODOVANÝCH CP	<u>117.668.899,79</u>	96,73

DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY

Otevřené položky

USD	48.500	- 581.239,59	- 0,00
	Součet	- 581.239,59	- 0,48
	SOUČET DEVIZ. TERMÍN. OBCHODŮ	<u>- 581.239,59</u>	<u>- 0,48</u>

nerealizovaný
zisk v EURO

STRUKTURA MAJETKU FONDU

CENNÉ PAPIRY	117.668.999,79	96,73
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY	- 581.239,59	- 0,48
ZŮSTATKY NA BANKOVNÍCH ÚČTECH	2.927.139,47	2,41
ÚROKOVÉ POHLEDÁVKY	1.637.569,53	1,35
MAJETEK FONDU	<u>121.652.469,20</u>	<u>100,00</u>

(ATS 1.673.974.471,93)

PODÍLY S VÝPLATOU VÝNOSŮ	ks	1.212.148		
PODÍLY S REINVESTICÍ VÝNOSŮ	ks	99.749		
HODNOTA PODÍLU S VÝPLATOU VÝNOSŮ	EUR	92,03	(ATS	1.266,36)
HODNOTA PODÍLU S REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	101,28	(ATS	1.393,64)

Přírůstky a úbytky v cenných papírech, ke kterým došlo v průběhu účetního pololetí, pokud nejsou uvedeny v seznamu majetku fondu

Název cenného papíru	Identif. číslo	znějící na	Úroková sazba	Nákupy/přírůstky ks/nominále (nominále v 1.000, zaokrouhl.)	Prodeje/úbytky
----------------------	----------------	------------	---------------	---	----------------

ÚŘEDNĚ OBCHODOVANÉ CENNÉ PAPIRY

BAY.HYP.V.99/02AD	282904	AUD	5,37500	0	7.100
QUEENSLD TREA 98/09	138720	AUD	6,00000	0	4.800
CANADA 98-03	197700	USD	5,62500	0	1.900
FED.HOME.BKS98/03MTN	197205	USD	5,50000	0	2.300
FNMA MTN 98-08	197537	USD	5,75000	0	2.300
ITALIEN 98/2008	248055	USD	6,00000	0	5.200
ITALY REP. 98/03 MTN	177055	USD	5,00000	0	1.900
US TREASURY 98/2000	176682	USD	4,00000	0	10.700
US TREASURY BILL 08/17/00	329212	USD	0	0	4.000
US TREASURY BILL 09/21/00	505885	USD	0	5.460	5.460

Vídeň, prosinec 2000

ERSTE-SPARINVEST
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Dorten Dr. Gschiegl Dkfm. Schober Mag. Traindl Dr. Wiesmayr