

Obsah

Obecné informace o investiční společnosti	2
Přechod na měnu euro	3
Vývoj fondu	4
Vývoj trhů a investiční politika	4
Struktura majetku fondu	5
Seznam majetku ke dni 31. května 2000	5
Veřejné fondy ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	10

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 %) (do 16. prosince 1999: 81,38%) DGZ DekaBank Deutsche Kommunalbank (2,87 %) Kärntner Sparkasse Aktiengesellschaft (2,87 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m.b.H. (1,37 %) (do 16. prosince 1999: 1,41%) 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) Vedoucí odd. Werner BIDNER Ředitel Leopold BREITFELLNER Ředitel Gerhard FASCHING (od 5.4.2000) Ředitel Mag. Alois HOCHEGGER Vedoucí odd. Mag. Dr. Michel MALZER (od 20.4.2000) Ředitel Mag. Josef STÖGER Ředitel Dr. Martin THOMAS (do 31.1.2000)
Jednatelé	Wolfgang DORTEN Dr. Franz GSCHIEGL Mag. Dr. Michael MALZER (do 19.4.2000) Dkfm. Herbert SCHOBER Mag. Wolfgang TRAINDL Dr. Christoph WIESMAYR (od 20.4.2000)
Prokuristé	Mag. Karl BRANDSTÖTTER Oskar ENTMAYR Mag. Franz KISSER Dr. Günther SCHUPP Ernst SORGER Dr. Christoph WIESMAYR (od 3.1.2000 do 19.4.2000)
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 COMBIRENT za období od 1. prosince 1999 do 31. května 2000.

Vývoj trhů a investiční politika

Bouřlivý růst ekonomiky USA přetrvával i přes dosavadní navyšování úroků. Silný vliv stoupajících úroků v USA na úroky v Eurolandu ještě zesílil a výnosy desetiletých německých spolkových dluhopisů nadále stoupaly. Rozhodnutími v oblasti úroků v USA a v Eurolandu na začátku listopadu 1999 sice došlo na přechodnou dobu k uklidnění úrokových sazeb, ale hospodářský boom v USA, velká očekávání růstu v Eurolandu a také stále stoupající ceny surové ropy nadále přizivovaly obavy z inflace a úroků. Problém přechodu na rok 2000 byl další zátěží pro kapitálový trh. V polovině ledna 2000 bylo dosaženo výnosu 5,65 % u desetiletých německých spolkových dluhopisů, což byl doposud nejvyšší výnos v tomto úrokovém cyklu.

Nedostatečná průhlednost peněžní politiky v Eurolandu, pochybnosti ohledně velkých očekávání růstu, nedostatky ve struktuře, především v Německu, zatlačily měnu euro pod paritu k dolaru. Následkem toho bylo navýšení hlavních úrokových sazeb v únoru, březnu a dubnu 2000 vždy po 25 bps. Je spíše nutno se obávat, že překotná snaha o stabilitu cen v Eurolandu se může vyvinout díky ještě očekávaným navýšením úroků v příštích měsících a nadcházejícím zvýšením cen ropy v nekalkulovanou brzdu růstu. Evropa by mohla být takto odstrčena stranou z cesty růstu.

Extrémní podhodnocení dlouhodobého úrokového segmentu, měřeno na základních parametrech, a mezitím zřetelně viditelné zploštění úrokové křivky, podmiňují silnější zdůraznění dlouhodobého segmentu. Prodloužení durace se proto stalo nutným z důvodů výkonnosti. Strategicky sází investiční politika nadále na zplošťování úrokové křivky, protože díky agresivní peněžní politice, kterou lze očekávat, nevzniknou rizika inflace. Snížení rizikové premie v dlouhodobých úrocích bylo logickým důsledkem. I nadále se počítá s dalším zploštěním úrokové křivky, především v dlouhodobém horizontu. Pro ovlivňování durace byly a nadále budou použity úrokové deriváty.

Struktura majetku fondu

	31. květen 2000			30. listopad 1999		
	mil. EURO	mil. ATS*)	%	mil. EURO	mil. ATS*)	%
Dluhopisy, znějící na německé marky	12,9	178,1	0,93	40,4	556,1	2,77
EURO	1.099,0	15.122,9	78,85	1.129,1	15.536,6	77,27
rakouské šilinky	248,2	3.415,2	17,81	246,9	3.396,9	16,89
Majetek v cenných papírech	1.360,2	18.716,1	97,59	1.416,4	19.489,6	96,93
Finační termínové kontrakty	- 0,8	- 11,4	- 0,06	0,8	10,6	0,05
Zůstatky na bankovních účtech / bankovní závazky	- 4,7	- 64,9	- 0,34	9,3	127,6	0,63
Úrokové pohledávky	39,1	538,4	2,81	34,9	479,8	2,39
Majetek fondu	1.393,7	19.178,2	100,00	1.461,3	20.107,7	100,00

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

Seznam majetku fondu ke dni 31. května 2000

včetně změn majetku v cenných papírech od 1. prosince 1999 do 31. května 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 %
----------------------	-----------------	----------------	-----------------------------------------------------------------------	--------------------	----------	------	-------------------------	-------------------------------------

ÚŘEDNĚ OBCHODOVANÉ CENNÉ PAPIRY

DLUHOPISY znějící na německé marky

Země emise cenných papírů RAKOUSKO

KOMMKR 98-13	32995	5,250	0	0	10.000	92,7500	4.742.232,20	0,34
Součet DEM přepočteno v kurzu 1,95583							4.742.232,20	0,34

DLUHOPISY znějící na EURO

Země emise cenných papírů BELGIE

BELGIEN 99-09	291810	3,750	0	0	40.000	87,6500	35.060.000,00	2,52
BELGIQUE 98-28/31	230386	5,500	0	0	10.000	96,1500	9.615.000,00	0,69
Součet							44.675.000,00	0,34

Země emise cenných papírů NĚMECKO

AHYPBK PF 497/99-14	202797	4,250	45.000	0	45.000	84,9000	38.205.000,00	2,74
AHYPBK PF494/99-04	202794	3,750	0	0	20.000	92,9000	18.580.000,00	1,33
ALLG HYP PF/99-05	202798	3,750	0	0	5.000	91,7000	4.585.000,00	0,33
B.R.D. 98-28	113508	4,750	0	30.000	16.121	90,7400	14.628.243,92	1,05
BAY HYP U VEREIN 99-19	282912	5,000	0	0	10.000	99,8500	9.985.000,00	0,72
BAY.HYP-VERBK 99/10	282964	5,625	0	0	10.000	97,0000	9.700.000,00	0,70
DEPFA 98-08	229430	4,750	0	0	15.339	93,6600	14.366.279,28	1,03
DEPFA 98-14	229459	4,500	13.000	0	13.000	87,4100	11.363.300,00	0,82
DEUTSCHE HYO 98-09	296864	4,000	0	0	25.000	88,0600	22.015.000,00	1,58
DEUTSCHE HYPO 98-07	296848	4,000	0	0	23.282	90,6000	21.093.761,11	1,51
DEUTSCHLAND 98-08	113509	4,125	5.751	35.113	11.248	92,7800	10.436.285,37	0,75
DG OEFF PFBR 99-04	250475	3,250	0	0	10.000	92,2800	9.228.000,00	0,66
DSL 99-06	282752	3,875	0	0	5.000	91,4000	4.570.000,00	0,33
DT AUSGLBK 00-10	291226	5,750	5.000	0	5.000	99,6730	4.983.650,00	0,36
DT HYPO 99-06	259951	3,500	0	0	10.000	89,1300	8.913.000,00	0,64
EURHYP PF 777/99-05	259672	3,750	0	0	20.000	91,1100	18.222.000,00	1,31
EUROHYP PF743/98-08	259638	4,750	0	0	15.339	93,4500	14.334.067,88	1,03
EUROHYPO PFE 570/99-09	259203	4,000	0	0	14.000	87,6100	12.265.400,00	0,88

Pololetní zpráva 1999/2000

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 %
HYP ESSENPF533/99-09	257433	4,250	0	0	20.000	89,0200	17.804.000,00	1,28
HYPO ESSEN 99-04	257425	3,250	0	0	20.000	92,6400	18.528.000,00	1,33
HYPO ESSEN 99-06	257427	3,500	0	0	15.000	89,5900	13.438.500,00	0,96
HYPOVEREIN 98-07	222047	4,750	0	0	30.339	94,2000	28.579.108,57	2,05
HYPOVEREIN 99/02	282953	4,250	0	0	10.000	100,8500	10.085.000,00	0,72
K.F.W.ANL. 98-13	276079	5,125	10.000	0	10.000	93,8000	9.380.000,00	0,67
KFW ANL.99/04	276082	3,500	0	0	10.000	93,1000	9.310.000,00	0,67
LÄNDER JUMBO 99-09/6	124005	4,250	10.000	0	20.000	89,9000	17.980.000,00	1,29
NBG HYP PF379/99-04	335678	3,250	0	0	10.000	90,9500	9.095.000,00	0,65
RHEINHYP PFE 792/99-06	313792	4,000	0	0	20.000	91,3000	18.260.000,00	1,31
SACHSEN-ANH.LS99/06	178569	4,750	0	0	20.000	96,0500	19.210.000,00	1,38
SÜDBODEN PF517/99-09	321152	4,000	0	0	19.000	87,6500	16.653.500,00	1,19
WESTF HYP PFE 99-09	187039	4,350	0	0	15.000	96,2500	14.437.500,00	1,04
WESTF.HYPO 99-09	187041	4,375	0	0	20.000	96,2500	19.250.000,00	1,38
WESTLB KO 98-04	307508	3,500	0	10.565	15.000	92,2500	13.837.500,00	0,99
WESTLB PF 98-06	307506	4,750	0	0	12.782	95,0200	12.145.738,64	0,87
WESTLB R7507/98-07	307507	4,750	0	0	20.000	94,3300	18.866.000,00	1,35
						Součet	514.333.834,77	36,90
Země emise cenných papírů FRANCIE								
LA POSTE 99-09	292882	4,000	0	0	5.000	88,4300	4.421.500,00	0,32
OAT 98-09/APR.	175973	4,000	0	0	15.000	91,0000	13.649.999,09	0,98
						Součet	18.071.499,09	1,30
Země emise cenných papírů NIZOZEM. ANTILY								
WESTLB FIN.CURAC.99/19	352340	7,000	0	0	20.000	101.5000	20.300.000,00	1,46
						Součet	20.300.000,00	1,46
Země emise cenných papírů NIZOZEMÍ								
ABN AMRO 99/09 MTN	351651	5,375	0	0	5.000	95,7500	4.787.500,00	0,34
COLONNADE SEC 99/09	308232	4,250	0	0	15.000	92,0000	13.800.000,00	0,99
NEDERLAND 99-09	284347	3,750	1.200	15.000	26.200	88,6500	23.226.300,00	1,67
						Součet	41.813.800,00	3,00
Země emise cenných papírů RAKOUSKO								
Spolek, země a města								
BUND 97-27/6	38386	6,250	35.000	0	35.000	105,8000	37.030.000,00	2,66
BUND 98-08/1	38422	5,000	0	10.000	73.572	96,5000	70.996.507,15	5,09
BUND 99-09/2	38482	4,000	0	24.000	76.000	89,2500	67.830.000,00	4,87
BUND 99-10/4	38493	5,500	45.000	0	80.000	99,7000	79.760.000,00	5,72
BUND 99-14/1	38474	4,125	5.000	0	40.000	85,5000	34.200.000,00	2,45
ÖSTERR KAPITAL 97-27	38387	0	0	0	4.360	18,7000	815.391,06	0,06
ÖSTERR STRIP 97-25	38415	0	0	0	4.360	21,0550	918.078,01	0,07
SCHIENENINF 98-10	31581	5,125	0	0	30.490	109,7500	33.462.559,29	2,40
						Mezisoučet	325.012.535,51	23,32
Dluhopisy bank								
BGLD PFE 65/99-04	11465	4,250	0	0	8.000	94,8000	7.584.000,00	0,54
ERSTE BOND 99-14	27335	4,7008	0	0	20.000	100,0000	20.000.000,00	1,43
ERSTE CALLABLE 99/09 VAR.	27341	4,125	0	0	5.000	100,0000	5.000.000,00	0,36
ERSTE ZEROB 99-19/DIP 32	27344	0	0	0	5.000	99,9683	4.998.416,65	0,36
INVESTKR 99-14/7	32233	5,46468	0	0	5.000	100,0000	5.000.000,00	0,36
KOMMKR MTN 99-/19	32090	8,150	10.000	0	10.000	100,0290	10.002.900,00	0,72
KOMMKR NTS 99-11	32998	4,500	0	0	3.000	100,0000	3.000.000,00	0,22

COMBIRENT

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 %
NOE HYPO 99-09	17264	5,250	0	0	16.500	98,6600	16.278.900,00	1,17
OOE.PF.R.142/99-09 VAR.	13342	3,994	4.000	0	4.000	100,0000	4.000.000,00	0,29
RZB OBL 97-07/2	28357	6,000	0	0	1.453	100,0700	1.454.477,42	0,10
SPK SBG 99-19/1	46654	8,900	5.000	0	5.000	100,0000	5.000.000,00	0,36
STMK.SCHV.99-14/VAR	33896	6,500	0	0	20.000	100,0000	20.000.000,00	1,43
							<u>Mezisoučet</u>	7,34
							<u>Součet</u>	30,66
							<u>Součet EUR</u>	76,52

DLUHOPISY znějící na šilinky**Země emise cenných papírů RAKOUSKO****Spolek, země a města**

KAERNTEN 96-06/P	30945	6,780	0	0	25.000	109,2500	1.984.876,78	0,14
KAERNTEN SV 95-03/P	16791	6,900	0	0	33.000	113,4000	2.719.562,80	0,20
							<u>Mezisoučet</u>	0,34

Dluhopisy bank

OO KP GIRO 92-02/2	29580	0	0	0	171.000	87,7500	10.904.740,45	0,78
OO KP GIRO 93-03/6 *	29590	0	0	0	139.000	54,70021	5.525.554,81	0,40
BA ANL 88-03/2+4	18560	4,625	60.000	0	60.000	97,0000	4.229.558,95	0,30
BA PFE 60/88-00	14660	4,250	0	0	10.000	100,0000	726.728,34	0,05
BA PFE R 102/96-08	14902	4,750	0	0	100.000	99,0000	7.194.610,58	0,52
BANK AUSTRIA 95-07	14895	4,875	0	0	40.000	99,5000	2.892.378,80	0,21
BGLD SV 93/03	33608	6,000	0	0	33.000	100,4000	2.407.796,34	0,17
ERSTE BS 98/13-2	27264	5,375	0	0	243.000	92,8000	16.388.014,80	1,18
ERSTE EKAP 98-10/3	27303	5,250	0	0	390.000	90,7500	25.720.732,83	1,85
ERSTE SCHV 93-03/5	27213	4,500	0	0	74.800	99,7000	5.419.620,21	0,39
GC KB R 72/93-03	13772	5,125	312.000	287.000	287.000	101,9000	21.253.388,37	1,52
GC KB R 79/94-09	13779	4,750	45.000	0	90.000	101,9500	6.668.095,90	0,48
GC PFE R 56/93-08	13656	5,125	285.000	255.000	255.000	102,0000	18.902.204,17	1,36
INV KREDIT 87-02/1	16602	4,000	0	0	64.000	100,0000	4.651.061,39	0,34
INVESTKR ANL 97/07	16588	4,000	52.000	0	230.000	99,5000	16.631.178,10	1,19
KTN KB R 114/96-02	11214	4,750	0	0	75.000	98,8000	5.385.057,01	0,39
LHB TIROL ANL 95-02/11	33935	6,625	0	0	20.000	99,9000	1.452.003,23	0,10
OÖ PFE R 115/97-07	13315	4,21233	0	0	130.000	100,0000	9.447.468,44	0,68
PSK OBL 95-05/10	42987	3,750	50.000	0	82.000	98,7000	5.881.703,16	0,42
SBG HYPO 97-05/1	45914	4,375	0	0	100.000	99,0000	7.194.610,58	0,52
STMK KB R 67/86-01	12367	4,500	0	0	9.000	99,5000	650.785,23	0,05
STMK PFE R109/94-04	12409	5,125	0	0	30.000	100,5000	2.191.085,95	0,16
TIR PFE R 106/96-06	14106	4,750	0	0	20.000	99,0000	1.438.922,12	0,10
VBG LHB BKS 96-06	30509	4,334	0	0	25.000	100,0000	1.816.820,85	0,13
							<u>Mezisoučet</u>	13,27
							<u>Součet ATS přepočteno v kurzu 13,76030</u>	13,61
							<u>SOUČET ÚŘEDNĚ OBCHODOVANÝCH CP</u>	90,47

CENNÉ PAPIŘY, ZAHRNUTÉ DO ORGANIZOVANÝCH TRHŮ**DLUHOPISY znějící na německé marky****Země emise cenných papírů RAKOUSKO**

INVKREDIT 97-07	16591	4,0594	0	0	5.000	95,5000	2.441.418,73	0,18
PSK SPREAD 96-06/1	42826	7,750	0	0	10.000	112,6000	5.757.146,58	0,41
							<u>Součet DEM přepočteno v kurzu 1,95583</u>	0,59

* Ve sloupci „Kurz“ tohoto cenného papíru je uveden denní kurz po odečtení výnosu

Pololetní zpráva 1999/2000

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 %
----------------------	--------------	-------------	--------------------------------------------------------------	-----------------	----------	------	----------------------	----------------------------

DLUHOPISY znějící na EURO

Země emise cenných papírů RAKOUSKO

Dluhopisy bank

HYPO OÖ EUROFLOATER/99-19	13346	7,375	0	0	10.000	100,0000	10.000.000,00	0,72
HYPO TIR BKS V 99-19	33992	8,300	0	0	5.000	100,0000	5.000.000,00	0,36
KOMMKR EK ANL 99-12	32089	5,875	0	0	7.500	100,0000	7.500.000,00	0,54
OOE.PF.R.97/99-14	13197	7,150	10.000	0	10.000	100,0000	10.000.000,00	0,72
Součet EUR							<u>32.500.000,00</u>	2,33

DLUHOPISY znějící na rakouské šilinky

Země emise cenných papírů RAKOUSKO

Dluhopisy bank

GC 95-00/6/P	29644	3,438	0	0	130.000	100,0000	9.447.468,44	0,68
GC 95-00/8/P	29649	4,625	0	0	200.000	100,0000	14.534.566,83	1,04
HYP.KTN 97-07	32720	5,250	0	0	70.000	103,2000	5.249.885,54	0,38
INV KR 97-12/5/P	16590	6,200	0	0	95.000	102,7000	7.090.325,07	0,51
INVKREDIT 97-07/4	16589	3,500	0	0	15.000	98,7500	1.076.466,36	0,08
KOMM KR 98-11	32996	5,188	0	0	70.000	100,0000	5.087.098,39	0,36
RZB STEP-UP 97-04	28398	5,250	0	0	60.000	101,3000	4.417.054,86	0,32
SPK VOITSBG KO 98-03	31940	4,100	0	0	50.000	100,0000	3.633.641,71	0,26
Mezisoučet							<u>50.536.507,20</u>	3,63

Ostatní dluhopisy

SBG STADTWK 96-06/P	46681	5,600	0	15.000	105.000	104,5000	7.974.026,73	0,57
Mezisoučet							<u>7.974.026,73</u>	0,57
Součet ATS přepočteno v kurzu 13,76030							<u>58.510.533,93</u>	4,20
SOUČET CP ZAHRNUTÝCH DO ORG. TRHŮ							<u>99.209.099,24</u>	7,12

FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY

nerealizovaný
zisk v EURO

Úrokové termínové kontrakty na prodej

FGBL EURO BD JUNOO RXMO EUR					750		- 827.500,00	- 0,06
Součet							<u>- 827.500,00</u>	- 0,06
SOUČET FIN. TERMÍN. KONTRAKTŮ							<u>- 827.500,00</u>	- 0,06

STRUKTURA MAJETKU FONDU

CENNÉ PAPIRY							1.360.155.255,07	97,59
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY							- 827.500,00	- 0,06
ZŮSTATKY NA BANKOVNÍCH ÚČTECH/BANKOVNÍ ZÁVAZKY							- 4.718.149,25	- 0,34
ÚROKOVÉ POHLEDÁVKY							39.126.086,71	2,81
MAJETEK FONDU							<u>1.393.735.692,53</u>	100,00
(ATS							19.178.221.249,92)	

PODÍLY S VÝPLATOU VÝNOSŮ	ks	72.968.877						
PODÍLY S REINVESTICÍ VÝNOSŮ	ks	18.967.737						
HODNOTA PODÍLU S VÝPLATOU VÝNOSŮ	EUR	14,84	(ATS			204,20)		
HODNOTA PODÍLU S REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	16,40	(ATS			225,67)		

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 v 1.000, zaokrouhl.)
ÚŘEDNĚ OBCHODOVANÉ CENNÉ PAPIŘY					
BSPK ANL97-12/1/P	17332	ATS	5,96000	100.000	100.000
HYPO STMK 97-00/0	33862	ATS	4,00000	0	80.000
HYPO TIR KB104/97-04	14404	ATS	5,50000	0	30.000
KTN KS R 80/88-00	11180	ATS	6,50000	0	20.000
OEVAG SV 97-04/8	43385	ATS	5,12500	0	70.000
KOMMKR 98-08	32987	DEM	5,87500	0	20.000
VERBUN 98-08	39626	DEM	4,75000	0	36.250
AHYPBK PFE 496/99-09	202796	EUR	4,00000	0	43.000
ALLG.HYPOBK 99-09	202951	EUR	5,00000	0	10.000
BUND 97-02/2	38368	EUR	4,37500	41.000	41.000
BUNDESUBL 98/03/128	114128	EUR	3,75000	0	20.000
DG HYP OE.PF.99-09	350904	EUR	5,25000	0	10.000
EUROHYP PF 99/04-1784	259679	EUR	4,00000	0	15.000
VERBUND 98-03	39627	EUR	4,25000	0	15.000

Vídeň, červen 2000

ERSTE-SPARINVEST
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

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