

Překlad z německého jazyka

Obsah

Všeobecné informace o investiční kapitálové společnosti	2
Přechod na euro	3
Vývoj fondu	4
Mezinárodní trhy obligací	4
Investiční politika	5
Skladba majetku fondu	5
Srovnávací přehled (v euru)	6
Srovnávací přehled (v ATS)	6
Výplata výnosů	6
Kalkulace výnosů a vývoj majetku fondu (v euru)	8
Kalkulace výnosů a vývoj majetku fondu (v ATS)	10
Seznam majetku k 30. listopadu 2000	12
Výrok auditora	17
Zpráva dozorčí rady	17
Statut fondu	18
Všeobecný statut fondu	18
Zvláštní statut fondu	21
Daňové zpracování výplat u podílových listů s výplatou výnosů (v euru)	28
Daňové zpracování výplat u podílových listů s výplatou výnosů (v ATS*)	29
Daňové zpracování výplat u podílových listů s reinvesticí výnosů (v euru)	30
Daňové zpracování výplat u podílových listů s reinvesticí výnosů (v ATS*)	31
Veřejné fondy ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H.	32

Všeobecné informace o investiční kapitálové společnosti

Společnost	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H. Habsburgergasse 1a, A-1010 Vídeň Telefon (01) 531-00, fax 531-00/7102
Základní jmění	17,490 mil. rakouských 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 Mgr. Ernst KARNER (předseda) ředitel August JOST (místopředseda) ředitel Mgr. Dr. Kurt STÖBER (místopředseda) ředitel odd. Werner BIDNER (do 3.5.2000) ředitel Leopold BREITFELLNER ředitel Gerhard FASCHING (od 5.4.2000) ředitel Mgr. Alois HOCHEGGER ředitel odd. Mgr. Dr. Michael MALZER (od 20.4.2000) ředitel Mgr. Josef STÖGER ředitel Dr. Martin THOMAS (do 31.1.2000)
Jednatelé	Wolfgang DORTEN Dr. Franz GSCHIEGL Mgr. Dr. Michael MALZER (do 19.4.2000) Dkfm. Herbert SCHOBER Mgr. Wolfgang TRAINDL Dr. Christoph WIESMAYR (od 20.4.2000)
Prokuristé	Mgr. Karl BRANDSTÖTTER Oskar ENTMAYR Mgr. Franz KISSER Dr. Günther SCHUPP Ernst SORGER Dr. Christoph WIESMAYR (od 3.1.2000 do 19.4.2000)
Státní komisaři	rada Mgr. Wolfgang PECHRIGGL AD Erwin GRUBER
Auditoři	Eidos Wirtschaftsberatung GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Depozitář	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Přechod na euro

Vliv euro na kapitálový trh

Členství Rakouska v evropské hospodářské a měnové unii a s tím spojený přechod na euro se dotýká vedle mnoha jiných oblastí i celého rakouského kapitálového trhu.

Rakouské banky používají euro jako účetní měnu od 1. 1. 1999 a nabízejí i vedení účtů v euro. Od stejného data může bezhotovostní platební styk probíhat v obou měnách. Rovněž Vídeňská burza přešla od 1. 1. 1999 na euro.

Zveřejňování ceny podílů v euro

Vzhledem k tomuto vývoji zveřejňují všechny rakouské investiční společnosti od 1. 1. 1999 ceny svých fondů v euro.

Udáváním ceny v euro podílník investičního fondu nic ze svého naspořeného majetku neztrácí, neboť se mění pouze název a účetní hodnota měny, nikoli kupní síla.

Směnný kurs národních měn k euru byl pevně stanoven 31. 12. 1998 Radou šéfů států a vlád zemí, které jsou členy Hospodářské a měnové unie. Ceny podílů uvedené v euru lze tedy kdykoli přepočítat na rakouské šilinky pomocí přepočítacího faktoru (13,7603 šilinků za 1 euro).

Výroční a pololetní zprávy

Od 1. 1. 1999 přešly všechny fondy investiční společnosti na účtování fondů v euru a centech. Veškeré hodnoty udávané doposud v šilincích a groších jsou od 1. 1. 1999 uváděny ve výročních (pololetních) zprávách uváděny v euru a centech s tím, že až do zrušení šilinků jakožto platidla budou nejdůležitější údaje jako např. vývoj majetku fondu a odvozování výše podílů na zisku fondu určeného k výplatě udávány rovněž v přepočtu na šilinky a groše.

Výplata podílů na zisku investiční společnosti

Vzhledem k tomu, že od 1. 1. 1999 je účetnictví fondu vedeno v euru, jsou vyplácené podíly připisovány na účet podílníků rovněž v euru, pokud jsou jejich účty na euro již převedeny, jinak v šilincích.

Výpočet výkonnosti

Hodnota investičního fondu se od 1. 1. 1999 stanovuje rovněž v euru. Výpočet výkonnosti se tím nepřerušuje ani nemění, nýbrž pokračuje průběžně podle přepočítacího kursu, který EU pevně stanovila 31. 12. 1998 (viz výše).

Historický výpočet výkonnosti se od 1. 1. 1999 provádí rovněž v euru.

Vážení podílníci,

dovolujeme si Vám v následující části přeložit zprávu podílového fondu cenných papírů COMBIRENT o účetním roce od 1. května 1999 až 30. dubna 2000.

Vývoj fondu *

Mezinárodní akcie

Hodnota majetku fondu se ve vykazovaném období snížila o 6,65 % z 1 461,28 mil. euro (20 107,66 mil. ATS) k 30. 11. 1999 na 1 365,38 mil. euro (18 788,11 mil. ATS) k 30. 11. 2000.

30. 11. 1999 bylo v oběhu 74 255 275 podílů s výplatou výnosů a 18 955 899 podílů s reinvesticí výnosů, 30. 11. 2000 pak 69 190 917 podílů s výplatou výnosů a 18 185 715 podílů s reinvesticí výnosů. Počet podílů s výplatou výnosů se tak ve vykazovaném roce snížil o 6,82 %. Počet podílů s reinvesticí výnosů poklesl o 4,06 %.

Hodnoty použité ve výpočtech byly získány použitím hodnoty 15,52 euro (213,56 ATS) u podílů s výplatou výnosů, resp. 16,31 euro (224,43 ATS) u podílů s reinvesticí výnosů k 30. 11. 1999 a 15,29 euro (210,39 ATS) u podílů s výplatou výnosů, resp. 16,89 euro (232,41 ATS) u podílů s reinvesticí výnosů k 30. 11. 2000. Za předpokladu celkové reinvestice výplaty výnosů ve výši 0,90 euro (12,38 ATS), resp. výplaty výnosů podle § 13 zákona o investičních společnostech ve výši zhruba 0,17 euro (2,34 ATS) se hodnota podílů ve vykazovaném roce zvýšila o 4,64 %, resp. 4,66 %. Minimální rozdíl ve vývoji hodnoty podílů s výplatou výnosů a podílů s reinvesticí výnosů je způsoben zaokrouhlením.

* Hodnoty v rakouských šilincích, resp. v euro byly přepočítány kurzem 13,7603 a zaokrouhleny.

Mezinárodní trhy obligací

Růst amerického hospodářství dosáhl svého vrcholu přibližně v polovině obchodního roku. Od té doby začal trvale a rychle oslabovat. Projevuje se úroková politika FED se zvýšením úrokové sazby o 175 základních bodů, jakož i růst ceny ropy. Dosavadní náznaky možného národohospodářského vývoje vzbuzují obavy, že by oslabení růstu ve Spojených státech mohlo dosáhnout rozměrů, které byly naposledy zaznamenány během recese v letech 1991 až 1992.

Bez ohledu na tento vývoj pokračovala Centrální evropská banka v Eurolandu se svojí agresivní monetární politikou. Naposledy 6. října 2000 zvýšila hlavní úrokové sazby ze 4,50 % na 4,75 % jakožto minimální nabídkovou sazbu. Hlavní úrokové sazby v Eurolandu vzrostly od 5. listopadu 1999 o 225 základních bodů, což představuje závratné zvýšení úrokových sazeb o 90 %. K tak obrovskému nárůstu úrokových sazeb v monetární politice během tak krátkého časového období ještě nikdy přinejmenším v německy mluvící oblasti nedošlo. Tato mocná úroková pěst nyní dopadá plnou silou na hospodářství Eurolandu. Následky by mohly být ještě zničující, než předpokládá řada ekonomů, resp. monetárních politiků Evropské centrální banky. Vezmeme-li v úvahu tzv. spill-over efekt, tedy efekt přelítí z americké hospodářské recese na

Euroland, lze v Evropě počítat přinejmenším se stejně silným oslabením konjunktury, což by mohlo znamenat nebezpečné přiblížení k recesi.

Pro trhy s úročenými cennými papíry to znamená, že křivka úroků se bude nadále pravděpodobně zplošťovat, přinejmenším do té doby, než Evropská centrální banka vyše nějaký signál směrem ke snížení úrokových sazeb. Kromě toho bude ozdravování veřejných rozpočtů v dlouhodobějším časovém horizontu posilovat trh státních dluhopisů tím, že se nabídka emisí především dlouhodobých a střednědobých cenných papírů v relativně krátké době výrazně sníží. Rizikové prémie obsažené v úrokových sazbách budou výrazně klesat nejen díky tak jako tak nízké inflaci eura, ale i díky rostoucím přebytkům veřejných rozpočtů.

Tento vývoj by mohla podpořit politika plynulého snižování úrokových sazeb ze strany centrálních bank, pomocí níž by bylo možné nastartovat trvalou konjunkturu cestou mohutné investiční činnosti díky nízkým reálným úrokovým sazbám a vysoké soukromé spotřebě, jakož i díky souběžně rostoucím daňovým příjmům.

Z těchto úvah vyplývá, že úrokový cyklus již překročil svůj vrchol. Úroková křivka je v souladu se silně oslabující konjunkturou a bude se dále zplošťovat, a tak Evropská centrální banka při svém dalším zásahu, k němuž dojde pravděpodobně v 1. čtvrtletí roku 2001, úrokové sazby sníží.

Investiční politika

Pro investiční politiku znamená tento vývoj i nadále silnější důraz na střednědobé a dlouhodobé segmenty. Prodloužení splatnosti dluhopisů je logickým důsledkem a z důvodů výkonnosti fondu nezbytné. Ze strategického hlediska sázíme i nadále na zploštění úrokové křivky, neboť agresivní monetární politika zažehnává nebezpečí inflace a s očekávanými přebytky veřejných rozpočtů v Eurolandu je spojen i pokles rizikových premií. K ovládní doby splatnosti byly a nadále budou používány úrokové termínové obchody.

Skladba majetku fondu

	30. listopadu 2000			30. listopadu 1999		
	mil. euro	mil. ATS ¹⁾	%	mil. euro	mil. ATS ¹⁾	%
Obligace znějící na						
německé marky	20,0	274,6	1,46	40,4	556,1	2,77
euro	1 070,1	14 725,0	78,37	1 129,1	15 536,6	77,27
rakouské šilinky	235,2	3 236,9	17,22	246,9	3 396,9	16,89
Majetek v cenných papírech	1 325,3	18 236,5	97,06	1 416,4	19 489,6	96,93
Termínované finanční obchody	--	--	--	0,8	10,6	0,05
Zůstatky na bankovních účtech	2,8	38,8	0,21	9,3	127,6	0,63
Úrokové pohledávky	37,3	512,8	2,73	34,9	479,8	2,39
Majetek fondu	1 365,4	18 788,1	100,00	1 461,3	20 107,7	100,00

¹⁾ Hodnoty v euro byly přepočteny na ATS kurzem 13,7603 a zaokrouhleny.

Srovnávací přehled (v euru*)

Účetní rok	Majetek fondu	Podíly s výplatou výnosů		Podíly s reinvesticí výnosů			Vývoj hodnoty v % ¹⁾
		Vypočítaná hodnota na podíl	Výplata na podíl	Vypočítaná hodnota	Výnos použitý k reinvestici	Výplata podle § 13 věta 3 zák. o IF	
1994/95	1 030 901 384,00	16,39	1,11	-	-	-	+ 12,81
1995/96	1 082 167 770,69	16,66	1,09	-	-	-	+ 8,83
1996/97	1 297 341 727,82	16,43	1,09	-	-	-	+ 5,44
1997/98	1 387 233 855,77	16,77	1,02	16,77	0,82	0,19	+ 9,18
1998/99	1 461 280 516,16	15,52	0,90	16,31	0,78	0,17	- 1,63 ²⁾
1999/2000	1 365 384 994,55	15,29	0,90	16,89	0,80	0,19	+ 4,64 ²⁾

* Hodnoty účetních let 1994/95 až 1997/98 byly přepočítány kurzem 13,7603 na euro a zaokrouhleny.

Srovnávací přehled (v ATS*)

Účetní rok	Majetek fondu	Podíly s výplatou výnosů		Podíly s reinvesticí výnosů			Vývoj hodnoty v % ¹⁾
		Vypočítaná hodnota na podíl	Výplata na podíl	Vypočítaná hodnota	Výnos použitý k reinvestici	Výplata podle § 13 věta 3 zák. o IF	
1994/95	14 185 512 314,24	225,48	15,25	-	-	-	+ 12,81
1995/96	14 890 953 175,02	229,18	15,00	-	-	-	+ 8,83
1996/97	17 851 811 377,33	226,04	15,00	-	-	-	+ 5,44
1997/98	19 088 754 025,54	230,77	14,00	230,77	11,35	2,65	+ 9,18
1998/99	20 107 658 286,52	213,56	12,38	224,43	10,73	2,34	- 1,63 ²⁾
1999/2000	18 788 107 140,51	210,39	12,38	232,41	11,01	2,61	+ 4,64 ²⁾

* Hodnoty účetních let 1998/99 a 1999/2000 byly přepočítány kurzem 13,7603 na ATS a zaokrouhleny.

¹⁾ Při zohlednění (reinvestici) výplat zisku v daném účetním roce.

²⁾ Vzhledem k zaokrouhlení se vývoj hodnoty podílů s reinvesticí výnosů mírně liší od vývoje hodnoty podílů s výplatou výnosů.

Výplata výnosů

V účetním roce 1999/2000 byla pro **podíly s výplatou výnosů** vyčleněna částka 0,90 euro (v účetním roce 1998/99 rovněž 0,90 euro) na podíl, tj. při 69 190 917 podílech s výplatou výnosů celkem 62 271 825,60 euro (přibližně 856 878 997,68 ATS). Částka výplaty na podíl přepočítaná na ATS činí v účetním roce 1999/2000 přibližně 12,38 šilinků stejně jako v účetním roce 1998/99).

Banka vyplácející kupóny je povinna srazit z této výplaty daň z kapitálových výnosů ve výši 0,17 euro, pokud nejsou splněny podmínky pro osvobození od této daně. Daň z kapitálových výnosů v částce 0,17 euro odpovídá přibližně 2,34 ATS.

Výnosy budou od čtvrtka 1. února 2001 vypláceny, resp. připisovány na účet

v Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft, Vídeň, a jejích pobočkách,
ve všech rakouských spořitelnách a jejích pobočkách,
v bance Bankhaus Krentschker & Co Aktiengesellschaft, Graz, a
v bance DGZ DeKaBank Deutsche Kommunalbank, Frankfurt nad Mohanem a Berlín,

případně v bankách, které vystupují jako depozitáři.

U **podílů s reinvesticí výnosů** bude pro účetní rok 1999/2000 k reinvestování použita částka 0,80 euro (přibližně 11,01 šilinků) na podíl, tj. při 18 185 715 podílech s reinvesticí výnosů celkem 14 548 572,00 euro (zhruba 200 192 715,29 šilinků).

Podle ustanovení § 13 zákona o investičních fondech je k podílům s reinvesticí výnosů třeba uhradit částku odpovídající výši daně z kapitálových výnosů z ročního výnosu (0,19 euro na podíl, což odpovídá přibližně 2,61 šilinkům). Při 18 185 715 podílech s reinvesticí výnosů je to celkem 3 455 285,85 euro (přibližně 47 545 769,88 šilinků). Daň z kapitálových výnosů srazí a odvedou v této výši banky vykonávající funkci depozitářů, pokud nejsou splněny podmínky pro osvobození od této daně.

Kalkulace výnosů a vývoj majetku fondu (v euru)

1. Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu)

Kalkulace podle metody Rakouské kontrolní banky (OeKB):
na podíl v měně fondu (euro) bez zohlednění emisní přírážky

	Podíl s výplatou výnosů	Podíl s reinvesticí výnosů
Hodnota podílu na začátku účetního roku	15,52	16,31
Výplata dne 1. 2. 2000 ve výši 0,90 euro odpovídá 0,0622 podílu		
Výplata dne 1. 2. 2000 ve výši 0,17 euro odpovídá 0,0106 podílu		
Hodnota podílu na konci účetního roku	15,29	16,89
Celková hodnota včetně podílů získaných výplatou	16,24	17,07
Vývoj hodnoty podílu v účetním roce v % ¹⁾	+ 4,64	+ 4,66
Čistý výnos na podíl	+ 0,72	+ 0,76

2. Vývoj majetku fondu

Majetek fondu na začátku účetního roku ²⁾		1 461 280 516,16
s odečtením výplaty 1. 2. 2000		- 66 829 747,50
s odečtením výplaty 1. 2. 2000 podle § 13 zák. o IF		- 3 222 502,83
Změna prostředků		
Prodej certifikátů	91 329 991,27	
Zpětný odkup certifikátů	<u>- 172 866 599,62</u>	
		- 81 536 608,35
Výnosy (bez kurzovního výsledku)		67 273 568,29
Náklady		- 5 258 012,38
Kurzovní výsledek		
Realizované zisky	6 354 232,52	
Realizované ztráty	<u>- 45 075 619,93</u>	
Realizovaný kurzovní výsledek ³⁾	- 38 721 387,41	
Změna nerealizovaného kurzovního výsledku	<u>38 908 824,98</u>	
Vyšší nebo nižší hodnota investic		187 437,57
Vyrovnaní výnosů		<u>- 6 509 656,41</u>
Majetek fondu na konci účetního roku ⁴⁾		<u>1 365 384 994,55</u>

3. Výsledek hospodaření fondu určený k výplatě, resp. k reinvestování

Výnosy z úroků	67 273 568,29	
Výnosy z dividend	<u>0,00</u>	
Výnosy (bez kurzovního výsledku)		67 273 568,29
Realizované zisky ³⁾	6 354 232,52	
Zisky převedené v průběhu roku do majetku	<u>- 5 803 360,00</u>	550 872,52
Odměna pro investiční společnost	- 5 006 871,98	
Ostatní administrativní výdaje	<u>- 251 140,40</u>	
Náklady		- 5 258 012,38
Vyrovnaní výnosů		- 6 509 656,41
Převod z předchozího období		<u>78 843 638,08</u>
Výsledek fondu určený k výplatě, resp. k reinvestování		<u>134 800 410,10</u>

4. Použití výsledku hospodaření fondu

Výplata pro 69 190 917 podílů s výplatou výnosů, 0,90 euro na podíl		62 271 825,30
Výplata podle § 13 zák. o IF pro 18 185 715 podílů s reinvesticí výnosů, 0,19 euro na podíl	3 455 285,85	
Podíl výnosů za 18 185 715 podílů s reinvesticí výnosů po 0,80 euro určený pro reinvestování	<u>14 548 572,00</u>	
		18 003 857,85
Částka odvodu na reinvestování		0,00
Převod zisku do následujícího období		<u>54 624 726,95</u>
Výsledek fondu určený k výplatě, resp. k reinvestování		<u>134 600 410,10</u>

1) Rozdílný vývoj hodnoty u podílů s výplatou výnosů a podílů s reinvesticí výnosů je způsoben zaokrouhlením.

2) Na začátku účetního roku bylo vydáno 74 255 275 podílových listů s výplatou výnosů a 18 955 899 podílových listů s reinvesticí výnosů.

3) Realizované zisky a realizované ztráty nejsou časově rozlišeny, takže stejně jako změna nerealizovaného kurzovního výsledku nemusejí mít vztah k vývoji hodnoty fondu ve vykazovaném účetním období.

4) Počet podílů v oběhu na konci účetního roku: 69 190 917 podílových listů s výplatou výnosů a 18 185 715 podílových listů s reinvesticí výnosů.

Kalkulace výnosů a vývoj majetku fondu (v ATS*)

1. Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu)

Kalkulace podle metody OeKB:

na podíl v měně fondu (euro) bez zohlednění emisní přírážky

	Podíl s výplatou výnosů	Podíl s reinvesticí výnosů
Hodnota podílu na začátku účetního roku	213,56	224,43
Výplata dne 1. 2. 2000 ve výši 12,38 ATS odpovídá 0,0622 podílu		
Výplata dne 1. 2. 2000 ve výši 2,34 ATS odpovídá 0,0106 podílu		
Hodnota podílu na konci účetního roku	210,39	232,41
Celková hodnota včetně podílů získaných výplatou	223,47	234,89
Vývoj hodnoty podílu v účetním roce v % ¹⁾	+ 4,64	+ 4,66
Čistý výnos na podíl	+ 9,91	+ 10,46

2. Vývoj majetku fondu

Majetek fondu na začátku účetního roku ²⁾		20 107 658 286,52
s odečtením výplaty 1. 2. 2000		- 919 597 374,52
s odečtením výplaty 1. 2. 2000 podle § 13 zák. o IF		- 44 342 605,69
Změna prostředků		
Prodej certifikátů	1 256 728 078,87	
Zpětný odkup certifikátů	<u>- 2 378 696 270,75</u>	
		- 1 121 968 191,88
Výnosy (bez kurzovního výsledku)		925 704 481,74
Náklady		- 72 351 827,75
Kurzovní výsledek		
Realizované zisky	87 436 145,74	
Realizované ztráty	<u>- 620 254 052,92</u>	
Realizovaný kurzovní výsledek ³⁾	- 532 817 907,18	
Změna nerealizovaného kurzovního výsledku	<u>535 697 104,37</u>	
Vyšší nebo nižší hodnota investic		2 579 197,19
Vyrovnaní výnosů		<u>- 89 574 825,10</u>
Majetek fondu na konci účetního roku ⁴⁾		<u>18 788 107 140,51</u>

3. Výsledek hospodaření fondu určený k výplatě, resp. k reinvestování

Výnosy z úroků	925 704 481,74	
Výnosy z dividend	<u>0,00</u>	
Výnosy (bez kurzovního výsledku)		925 704 481,74
Realizované zisky ³⁾	87 436 145,74	
Zisky převedené v průběhu roku do majetku	<u>- 79 855 974,61</u>	
		7 580 171,14
Odměna pro investiční společnost	- 68 896 060,51	
Ostatní administrativní výdaje	<u>- 3 455 767,25</u>	
Náklady		- 72 351 827,75
Vyrovnání výnosů		- 89 574 825,10
Převod z předchozího období		<u>1 084 912 113,07</u>
Výsledek fondu určený k výplatě, resp. k reinvestování		<u>1 856 270 113,10</u>

4. Použití výsledku hospodaření fondu

Výplata pro 69 190 917 podílů s výplatou výnosů, přibl. 12,38 ATS na podíl		856 878 997,68
Výplata podle § 13 zák. o IF pro 18 185 715 podílů s reinvesticí výnosů, přibl. 2,61 ATS na podíl	47 545 769,88	
Podíl výnosů za 18 185 715 podílů s reinvesticí výnosů po přibl. 11,01 ATS určený pro reinvestování	<u>200 192 715,29</u>	
		247 738 485,17
Částka odvodu na reinvestování		0,00
Převod zisku do následujícího období		<u>751 652 630,25</u>
Výsledek fondu určený k výplatě, resp. k reinvestování		<u>1 856 270 113,10</u>

* Hodnoty v euru byly přepočítány na šilinky kurzem 13,7603 a zaokrouhleny.

- 1) Rozdílný vývoj hodnoty u podílů s výplatou výnosů a podílů s reinvesticí výnosů je způsoben zaokrouhlením.
- 2) Na začátku účetního roku bylo vydáno 74 255 275 podílových listů s výplatou výnosů a 18 955 899 podílových listů s reinvesticí výnosů.
- 3) Realizované zisky a realizované ztráty nejsou časově rozlišeny, takže stejně jako změna nerealizovaného kurzovního výsledku nemusejí mít vztah k vývoji hodnoty fondu ve vykazovaném účetním období.
- 4) Počet podílů v oběhu na konci účetního roku: 69 190 917 podílových listů s výplatou výnosů a 18 185 715 podílových listů s reinvesticí výnosů.

Seznam majetku k 30. listopadu 2000

včetně změn v majetku v cenných papírech v období od 1. prosince 1999 do 30. listopadu 2000

Označení cenného papíru	Identif. číslo	Úroková sazba	Nákup / přírůstky	Prodej / úbytky	Stav	Kurs	Tržní hodnota v euro	Podíl na maj. fondu v %
			ks / nom. hodn. (nom. v 1 000, zaokr.)					
ÚŘEDNĚ OBCHODOVANÉ CENNÉ PAPIRY								
OBLIGACE znějící na německé marky								
Země emise RAKOUSKO								
KOMMKR 98-13	32995	5,250	15 000	0	25 000	92,6500	<u>11 842 798,20</u>	0,87
Součet – DEM přepočítány kurzem 1,95583							<u>11 842 798,20</u>	0,87
OBLIGACE znějící na euro								
Země emise BELGIE								
BELGIEN 99-09	291810	3,750	0	20 000	20 000	89,4700	17 894 000,00	1,31
KRG.BELGIEN 98-28/31	230386	5,500	10 000	0	20 000	95,8700	<u>19 174 000,00</u>	1,40
Součet							<u>37 068 000,00</u>	2,71
Země emise NĚMECKO								
AHYPBK PF 497/99-14	202797	4,250	45 000	0	45 000	86,2500	38 812 500,00	2,84
ALLG HYP PF/99-05	202798	3,750	0	0	5 000	93,6800	4 684 000,00	0,34
BAY.HYP U VEREIN 99-19	282912	5,000	0	0	10 000	99,8500	9 985 000,00	0,73
BAY.HYP-VERBK 99/10	282964	5,625	0	0	10 000	98,1500	9 815 000,00	0,72
BAYR HYPO MTN 99/02	282953	4,250	0	0	10 000	100,8500	10 085 000,00	0,74
DEPFA 98-08	229430	4,750	0	0	15 339	95,1900	14 600 962,26	1,07
DEPFA 98-14/SER.505	229459	4,500	14 100	0	14 100	88,5500	12 485 550,00	0,91
DEUTSCHE HYPO 98-09	296864	4,000	0	0	25 000	89,9400	22 485 000,00	1,65
DEUTSCHE HYPO 98-07	296848	4,000	0	0	23 282	92,5900	21 557 078,82	1,58
DG OEFF PFBR 99-04	250475	3,250	0	0	10 000	94,2100	9 421 000,00	0,69
DSL 99-06	282752	3,875	0	0	5 000	93,1000	4 655 000,00	0,34
DT AUSGL.BK 00-10	291226	5,750	5 000	0	5 000	101,0000	5 050 000,00	0,37
DT HYPO 99-06/1303	259951	3,500	0	0	10 000	91,2100	9 121 000,00	0,67
EURHYP PF 777/99-05	259672	3,750	0	0	20 000	93,1300	18 626 000,00	1,36
EUROHYP PF743/98-08	259638	4,750	0	0	15 339	95,1100	14 588 691,24	1,07
EUROHYPO PFE 570/99-09	259203	4,000	0	0	14 000	89,6200	12 546 800,00	0,92
HYP ESSENPF533/99-09	257433	4,250	0	0	20 000	90,6100	18 122 000,00	1,33
HYPO ESSEN 99-06	257427	3,500	0	0	15 000	91,6500	13 747 500,00	1,01
HYPOVER. 98-07/717	222047	4,750	0	0	30 339	95,9300	29 103 969,05	2,13
K.F.W.ANL. 98-13	276079	5,125	10 000	0	10 000	94,9000	9 490 000,00	0,70
KFW 98-18	276419	5,500	20 000	0	20 000	96,4000	19 280 000,00	1,41
KFW ANL.99/04	276082	3,500	0	0	10 000	94,7000	9 470 000,00	0,69
LB RHL D PFLZ 00-11	100703	5,750	10 000	0	10 000	100,5900	10 059 000,00	0,74
NBG HYP PF379/99-04	335678	3,250	0	0	10 000	93,2300	9 323 000,00	0,68
NUERNB.HYP.PF./00-15	335691	6,000	7 000	0	7 000	101,0000	7 070 000,00	0,52
RHEINHYP PFE 792/99-06	313792	4,000	0	0	20 000	93,2400	18 648 000,00	1,37
SÜDBODEN PF517/99-09	321152	4,000	0	0	19 000	89,5000	17 005 000,00	1,25
SACHSEN-ANH.LS99/06	178569	4,750	0	0	20 000	97,2300	19 446 000,00	1,42
WESTF HYP PF 99-09	187039	4,350	0	0	15 000	95,7500	14 362 500,00	1,05
WESTF HYP PF 99-09	187041	4,375	0	0	20 000	95,7500	19 150 000,00	1,40
WESTLB KO 98-04	307508	3,500	0	10 565	15 000	94,1200	14 118 000,00	1,03
WESTLB PF 98-06	307506	4,750	0	0	12 782	96,6000	12 347 698,93	0,90
WESTLB R7507/98-07	307507	4,750	0	0	20 000	95,8900	19 178 000,00	1,40
Součet							<u>478 439 250,30</u>	35,04

Označení cenného papíru	Identif. číslo	Úroková sazba	Nákup / přírůstky	Prodej / úbytky	Stav	Kurs	Tržní hodnota v euro	Podíl na maj. fondu v %
ks / nom. hodn. (nom. v 1 000, zaokr.)								
Země emise FRANCIE								
CAISSE NAT A 99-14	304403	4,375	10 000	0	10 000	86,5000	8 650 000,00	0,63
LA POSTE 99-09	292882	4,000	0	0	5 000	89,3300	4 466 500,00	0,33
						Součet	<u>13 116 500,00</u>	0,96
Země emise NIZOZEMSKÉ ANTILY								
WESTLB FIN.CURAC.99/19	352340	7,000	0	0	20 000	101,2000	20 240 000,00	1,48
						Součet	<u>20 240 000,00</u>	1,48
Země emise NIZOZEMÍ								
COLONNADE SEC 99/09	308232	4,250	0	0	15 000	92 000	13 800 000,00	1,01
						Součet	<u>13 800 000,00</u>	1,01
Země emise RAKOUSKO								
Spolková vláda, země a města								
BUND 97-27/6	38452	6,250	142 000	0	142 000	106,6500	151 443 000,00	11,09
BUND 98-08/1	38343	5,000	0	63 000	20 572	98,4500	20 252 651,60	1,48
BUND 99-09/2	38368	4,000	0	34 000	66 000	91,1400	60 152 400,00	4,41
BUND 99-10/4	38435	5,500	45 000	17 000	63 000	101,2000	63 756 000,00	4,67
BUND 99-14/1	38422	4,125	5 000	7 000	33 000	87,4000	28 842 000,00	2,11
ÖSTERR KAPITAL 97-27	38486	0	0	0	4 360	21,3500	930 941,13	0,07
ÖSTERR STRIP 97-25	38482	0	0	0	4 360	24,4600	1 066 548,95	0,08
SCHIENENINF 98-10	38493	5,125	0	0	30 490	100,5300	<u>30 651 399,41</u>	2,24
						Mezisosoučet	<u>357 094 941,09</u>	26,15
Obligace úvěrových institucí								
BGLD PFE 65/99-04	11465	4,250	0	0	8 000	95,6000	7 648 000,00	0,56
ERSTE BOND 99-14	27335	4,7008	0	0	20 000	100,0000	20 000 000,00	1,46
ERSTE CALLABLE 99/09	27341	4,125	0	0	5 000	100,0000	5 000 000,00	0,37
ERSTE ZEROB 99-19/DIP 32	27344	0	0	0	5 000	99,968333*	4 998 416,65	0,37
HYPO ALPE ADR 00-04/1	32747	5,700	8 000	0	8 000	99,9100	7 992 800,00	0,59
KOMMKR MTN 99-/19	32090	8,150	10 000	0	10 000	100,0290	10 002 900,00	0,73
NOE HYPO 99-09	17264	5,250	0	0	16 500	95,5000	15 757 500,00	1,15
OOE LBK CMS-FLR/99-19	13346	7,375	0	0	10 000	100,0000	10 000 000,00	0,73
OOE PFE 142/99-09	13342	6,037	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	99,5000	1 446 192,70	0,11
SPK SBG 99-19/1	46654	8,900	5 000	0	5 000	100,0000	5 000 000,00	0,37
STMK.SCHV.99-14/VAR	33896	6,500	0	0	20 000	100,0000	<u>20 000 000,00</u>	1,46
						Mezisosoučet	<u>111 845 809,35</u>	8,19
						Součet	<u>468 940 750,44</u>	34,34
						Součet v euro	<u>1 031 604 500,74</u>	75,55
* Denní kurs po odečtení součástí výnosů								
OBLIGACE znějící na rakouské šilinky								
Země emise RAKOUSKO								
KAERNTEN SV 95-03/P	16791	6,900	0	0	33 000	104,5000	2 506 122,69	0,18
						Mezisosoučet	<u>2 506 122,69</u>	0,18

Účetní rok 1999/2000

Označení cenného papíru	Identif. číslo	Úroková sazba	Nákup / přírůstky	Prodej / úbytky	Stav	Kurs	Tržní hodnota v euro	Podíl na maj. fondu v %
ks / nom. hodn. (nom. v 1 000, zaokr.)								
Obligace úvěrových institucí								
00 KP GIRO 92-02/2	29580	0	0	0	171 000	90,3000	11 221 630,35	0,82
00 KP GIRO 93-03/6	29590	0	0	0	139 000	53,455589*	5 399 829,13	0,40
BA ANL 88-03/2+4	18560	4,625	60 000	0	60 000	98,0000	4 273 162,65	0,31
BA PFE R 102/96-08	14902	5,000	0	0	100 000	97,7500	7 103 769,54	0,52
BANK AUSTRIA 95-07	14895	5,125	0	0	40 000	98,7500	2 870 576,95	0,21
BGLD SV 93/03	33608	6,000	0	0	33 000	100,7000	2 414 990,95	0,18
ERSTE BSV 98-13/2	27264	5,375	0	0	243 000	94,0000	16 599 928,78	1,22
ERSTE EKAP 98-10/3	27303	5,250	0	0	390 000	91,5000	25 933 300,87	1,90
GC KB R 72/93-03	13772	5,375	337 000	287 000	312 000	101,0000	22 900 663,50	1,68
GC KB R 79/94-09	13779	5,250	45 000	0	90 000	101,3000	6 625 582,29	0,49
GC PFE R 56/93-08	13656	5,375	285 000	255 000	255 000	101,1500	18 744 685,80	1,37
INV KREDIT 87-02/1	16602	4,000	0	10 000	20 000	100,0000	1 453 456,68	0,11
INVESTKR ANL 97/07	16588	5,025	52 000	0	230 000	99,1000	16 564 319,09	1,21
KTN KB R 114/96-02	11214	4,750	0	0	75 000	98,7000	5 379 606,55	0,39
OÖ PFE R 115/97-07	13315	4,29187	0	0	130 000	100,0000	9 447 468,44	0,69
PSK OBL 95-05/10	42987	5,000	50 000	0	82 000	97,8500	5 831 050,20	0,43
SBG HYPO 97-05/1	45914	4,375	0	0	100 000	97,1500	7 060 165,84	0,52
STMK KB R 67/86-01	12367	4,500	0	0	9 000	99,3000	649 477,12	0,05
STMK PFE R109/94-04	12409	5,125	0	0	30 000	100,0000	2 180 185,03	0,16
TIR PFE R 106/96-06	14106	4,750	0	0	20 000	99,0000	1 438 922,12	0,11
VBG LHB BKS 96-06	30509	4,334	0	0	25 000	100,0000	1 816 820,85	0,13
WR NEUST.KO/97-02	442348	4,375	50 000	0	50 000	100,0000	3 633 641,71	0,27
						Mezisoučet	<u>179 543 234,44</u>	13,15
						Součet	<u>182 049 357,13</u>	89,75
						ÚŘEDNĚ OBCHODOVANÉ CENNÉ PAPIŘY CELKEM	<u>1 225 496 656,07</u>	89,75

* Denní kurs po odečtení součástí výnosů

CENNÉ PAPIŘY ZAHRNUTÉ DO ORGANIZOVANÝCH TRHŮ

OBLIGACE znějící na německou marku

Země emise USA

INVKREDIT 97-07	16591	4,32167	0	0	5 000	95,5000	2 441 418,73	0,18
PSK SPREAD 96-06/1	42826	7,750	0	0	10 000	111,0000	<u>5 675 339,88</u>	0,42
						Součet – DEM přepočítány kurzem 1,95583	<u>8 116 758,61</u>	0,59

OBLIGACE znějící na euro

Země emise RAKOUSKO

Obligace úvěrových institucí

HYPO TIR BKS V 99-19	33992	8,300	0	0	5 000	100,0000	5 000 000,00	0,37
INVESTKR 99-14/7	32233	5,46468	5 000	0	10 000	100,0000	10 000 000,00	0,73
KOMMKR EK ANL 99-12	32089	5,875	0	0	7 500	100,0000	7 500 000,00	0,55
KOMMKR NTS 99-11	32998	4,500	3 000	0	6 000	100,0000	6 000 000,00	0,44
OOE.PF.R.97/99-14	13197	7,150	10 000	0	10 000	100,0000	<u>10 000 000,00</u>	0,73
						Součet	<u>38 500 000,00</u>	2,82

OBLIGACE znějící na rakouské šilinky

Země emise RAKOUSKO

Obligace úvěrových institucí

GC 95-00/8/P	29649	4,625	0	0	200 000	100,0000	14 534 566,83	1,06
HYP.KTN 97-07	32720	5,250	0	0	70 000	103,2000	<u>5 249 885,54</u>	0,38

Označení cenného papíru	Ident. číslo	Úroková sazba	Nákup / přírůstky	Prodej / úbytky	Stav	Kurs	Tržní hodnota v euro	Podíl na maj. fondu v %
ks / nom. hodn. (nom. v 1 000, zaokr.)								
INV KR 97-12/5-P	16590	6,200	0	0	95 000	103,7500	7 162 816,22	0,52
INVKREDIT 97-07/4	16589	4,875	0	0	15 000	98,0000	1 068 290,66	0,08
KOMM KR 98-11	32996	5,188	0	0	70 000	100,0000	5 087 098,39	0,37
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	<u>3 633 641,71</u>	0,27
						Mezisoučet	<u>41 153 354,71</u>	0,27
Ostatní obligace								
SBG STADTWK 96-06/P	46681	5,600	0	15 000	105 000	103,5000	7 897 720,25	0,58
						Mezisoučet	<u>7 897 720,25</u>	0,58
						Součet – ATS přepočítány kurzem 13,76030	<u>49 051 074,46</u>	3,59
CENNÉ PAPIRY ZAHRNUTÉ DO ORGANIZOVANÝCH TRHŮ CELKEM							<u>95 667 833,07</u>	7,01

NEKOTOVANÉ CENNÉ PAPIRY**OBLIGACE znějící na rakouské šilinky****Země emise RAKOUSKO****Spolková vláda, země a města**

KAERNTEN 96-06/Ú	30945	6,780	0	0	25 000	107,5000	<u>1 953 082,42</u>	0,14
						Mezisoučet	<u>1 953 082,14</u>	0,14

Obligace úvěrových institucí

VKR BK KO 96-01	441000	5,155	30 000	0	30 000	100,0000	<u>2 180 185,03</u>	0,16
						Mezisoučet	<u>2 180 185,03</u>	0,16
						Součet – ATS přepočítány kurzem 13,76030	<u>4 133 267,45</u>	0,30
NEKOTOVANÉ CENNÉ PAPIRY CELKEM							<u>4 133 267,45</u>	0,30

ČLENĚNÍ MAJETKU FONDU

CENNÉ PAPIRY							1 325 297 756,59	97,06
ZŮSTATKY NA BANKOVNÍCH ÚČTECH							2 818 617,74	0,21
ÚROKOVÉ POHLEDÁVKY							37 268 620,22	2,73
MAJĚTEK FONDU							1 365 384 994,55	100,00
							(ATS 18 788 107 140,51)	

PODÍLY S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU	ks	69 190 917						
PODÍLY S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU	ks	18 185 715						
HODNOTA PODÍLU U PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ	EUR	15,29			(ATS	210,39)		
HODNOTA PODÍLU U PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	16,89			(ATS	232,41)		

Účetní rok 1999/2000

NÁKUP A PRODEJ CENNÝCH PAPÍRŮ USKUTEČNĚNÝ BĚHEM VYKAZOVANÉHO OBDOBÍ, POKUD NEBYL JIŽ UVEDEN V SEZNAMU MAJETKU

Označení cenného papíru	Ident. číslo	Znějící na	Úroková sazba	Nákup / přírůstky	Prodej / úbytky
				ks / nom. hodn. (nom. v 1 000, zaokr.)	
ÚŘEDNĚ OBCHODOVANÉ CENNÉ PAPÍRY					
BA PFE 60/88-00	14660	ATS	4,25000	0	10 000
ERSTE SCHV 93-03/5	27213	ATS	5,37500	0	74 800
HYPO STMK 97-00/2	33862	ATS	4,00000	0	80 000
HYPO TIR KB104/97-04	14404	ATS	5,50000	0	30 000
INV KREDIT 87-02/1	16602	ATS	4,00000	0	34 000
KTN KS R 80/88-00	11180	ATS	6,50000	0	20 000
LHB TIR ANL 95-02/11	33935	ATS	7,25000	0	20 000
OEVAG SV 97-04/8	43385	ATS	5,12500	0	70 000
OOE NR ERG98-10/5	21239	ATS	5,25000	400 000	400 000
KOMMKR 98-08	32987	DEM	5,87500	0	20 000
VERBUND 98-08	39626	DEM	4,75000	0	36 250
ABN AMRO 99/09 MTN	351651	EUR	5,37500	0	5 000
AHYPBK PF494/99-04	202794	EUR	3,75000	0	20 000
AHYPBK PFE 496/99-09	202796	EUR	4,00000	0	43 000
ALLG.HYPOBK 99-09	202951	EUR	5,00000	0	10 000
BRD 98-08	113509	EUR	4,12500	11 248	51 248
BRD 98-28	113508	EUR	4,75000	0	46 121
BUND 97-02/2	38368	EUR	4,37500	41 000	41 000
BUNDESL.LS 4/98-13	124003	EUR	5,25000	10 000	10 000
BUNDESOBL 98/03/128	114128	EUR	3,75000	0	20 000
DG HYP OE.PF.99-09	350904	EUR	5,25000	0	10 000
EUROHYP.99/04-1784	259679	EUR	4,25000	0	15 000
HYP.ESEN PF525/99-04	257425	EUR	3,25000	0	20 000
LÄNDER JUMBO 99-09/6	124005	EUR	4,25000	10 000	20 000
NEDERLAND 99-09	284347	EUR	3,75000	1 200	41 200
OAT 98-09/APR.	175973	EUR	4,00000	0	15 000
VERBUND 98-03	39627	EUR	4,25000	0	15 000

CENNÉ PAPÍRY ZAHRNUTÉ DO ORGANIZOVANÝCH TRHŮ

BSPK ANL97-12/1/P	17332	ATS	5,96000	300 000	300 000
BSPK NR ANL98-13/1P	17333	ATS	5,46800	180 000	180 000
GC 95-00/6/P	29644	ATS	3,43800	0	130 000
SPK MUEHL 99-09/PP	31314	ATS	5,88000	70 000	70 000

Vídeň, prosinec 2000

ERSTE-SPARINVEST
Kapitalanlagegesellschaft m. b. H.

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

Výrok auditora

Podle závěrečného výsledku naší řádné prověrky provedené na základě účetních knih a písemností vedených o majetku podílového fondu cenných papírů COMBIRENT, jakož i podle vysvětlení a dokladů, které nám poskytlo vedení společnosti, odpovídá výroční zpráva za účetní rok od 1. prosince 1999 do 30. listopadu 2000 zákonným předpisům.

Ustanovení spolkového zákona o investičních fondech a statut fondu byly dodrženy.

Eidos Wirtschaftsberatung GmbH

společnost pro účetní audity a daňové poradenství

ppa. Mgr. Robert Pejhovský
(auditor a daňový poradce)

Mgr. Dr. Claudia Fritscher-Notthaft
(auditorka a daňová poradkyně)

Vídeň dne 9. ledna 2001

Zpráva dozorčí rady

Vedení společnosti předkládalo dozorčí radě během účetního období průběžné zprávy. Dozorčí rada sledovala zejména dodržování zákonných předpisů a stanov fondu.

Společnost Eidos Wirtschaftsberatung GmbH, společnost pro účetní audity a daňové poradenství, která byla usnesením společníků jmenována auditorem společnosti, provedla audit výroční zprávy podílového fondu cenných papírů COMBIRENT za 32. účetní rok od 1. prosince 1999 do 30. listopadu 2000. Výrok auditora je bez výhrad.

V souladu s § 12 odst. 5 zákona o investičních fondech byla výroční zpráva vedení společnosti a zpráva auditora předloženy dozorčí radě.

Dozorčí rada

ředitel Mgr. Ernst Kamer
předseda

Vídeň, leden 2001

Statut fondu COMBIRENT

Podílový fond cenných papírů

Všeobecný statut fondu

upravující právní vztah mezi podílníky a společností ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H. se sídlem ve Vídni (dále jen "Investiční společnost") u investičních fondů spravovaných investiční společností. Všeobecný statut fondu platí pouze ve spojení se Zvláštním statutem fondu, který je stanoven pro jednotlivé investiční fondy:

§ 1 Úvodní ustanovení

Investiční společnost podléhá předpisům rakouského zákona o investičních fondech z roku 1993 ve vždy platném znění.

§ 2 Spoluvlastnické podíly

1. Společné vlastnictví majetku fondu je rozděleno na stejné spoluvlastnické podíly podle druhu podílového listu (podílové listy s výplatou výnosů, popř. podílové listy s reinvesticí výnosů). Počet spoluvlastnických podílů není omezen.
2. Spoluvlastnické podíly jsou vyjádřeny formou podílových listů (certifikátů) majících charakter cenného papíru a zastupujících jeden nebo více podílů. Podle ustanovení Zvláštního statutu fondu mohou být podílové listy vydávány v různých formách (podílové listy s výplatou výnosů a/nebo podílové listy s reinvesticí výnosů). Podílové listy jsou vedeny v podobě hromadných podílových listin (§ 24 zákona o úschově cenných papírů, BGBl. č. 424/1969 v platném znění) nebo jako jednotlivé kusy v listinné podobě.
3. Každý nabyvatel podílového listu nabývá spoluvlastnictví na veškerém majetku fondu, a to ve výši spoluvlastnických podílů, které jsou v podílovém listu uvedeny. Každý nabyvatel podílu na hromadné podílové listině nabývá spoluvlastnictví k veškerému majetku fondu, a to ve výši svého podílu na spoluvlastnických podílech uvedených v hromadné podílové listině.
4. Investiční společnost je se souhlasem své dozorčí rady oprávněna rozdělit spoluvlastnické podíly a podílníkům vydat další podílové listy, nebo staré podílové listy vyměnit za nové, pokud na základě výše vypočítané hodnoty podílu (§ 6) uzná v zájmu podílníků rozdělení spoluvlastnických podílů za vhodné.

§ 3 Podílové listy a hromadné podílové listiny

1. Podílové listy znějí na majitele.
2. Podílové listy v listinné podobě jsou opatřeny kopiemi podpisů předsedy dozorčí rady a dvou členů představenstva Investiční společnosti, jakož i vlastnoručním podpisem k tomuto účelu pověřeného pracovníka banky, která vykonává funkci depozitáře (§ 5).
3. Hromadné podílové listiny jsou opatřeny vlastnoručními podpisy předsedy dozorčí rady, jakož i dvou členů představenstva Investiční společnosti.

§ 4 Správa fondu

1. Investiční společnost je oprávněna disponovat majetkem fondu a vykonávat práva s tímto majetkem spojená. Jedná přitom vlastním jménem a na účet podílníků. Je při tom povinna dbát zájmů podílníků, postupovat s péčí řádného a svědomitého hospodáře ve smyslu § 84 odst. 1 akciového zákona a dodržovat ustanovení rakouského Zákona o investičních fondech, jakož i ustanovení všeobecného a zvláštního statutu fondu. Investiční společnost může při správě investičního fondu využít třetích osob a těmto osobám též přenechat právo disponovat s majetkem fondu jménem investiční společnosti nebo vlastním jménem a na účet podílníků.
2. Investiční společnost nesmí na účet investičního fondu poskytovat peněžní půjčky, ani na sebe brát závazky vyplývající z ručitelských smluv.
3. Majetek investičního fondu nesmí být předmětem zástavy, ani nesmí být zatěžován jiným způsobem s výjimkou případů uvedených ve zvláštním statutu fondu. Vlastnictví k majetku investičního fondu nesmí být převáděno, ani postupováno za účelem poskytnutí záruky.
4. Investiční společnost nesmí na účet investičního fondu prodávat akcie, které v okamžiku uzavření obchodu nebyly součástí majetku fondu.

§ 5 Depozitář

Banka pověřená ve smyslu § 23 zákona o investičních fondech výkonem funkce depozitáře provádí úschovu podílových listů, vede účty fondu a vykonává všechny ostatní funkce, které jí byly svěřené podle zákona o investičních fondech a podle všeobecného a zvláštního statutu fondu.

§ 6 Emisní cena a hodnota podílu

1. Depozitář je povinen vypočítat hodnotu jednoho podílu (hodnota podílu) pro každý druh podílového listu a zveřejnit emisní a odkupní cenu (§7) pokaždé, kdy dochází k vydávání nebo zpětnému odkupu, nejméně však dvakrát za měsíc. Hodnota podílu se vypočítá jako podíl celkové hodnoty investičního fondu včetně jeho výnosů a počtu podílů. Celkovou hodnotu investičního fondu vypočte depozitář na základě aktuální kurzovní hodnoty cenných papírů a odběrních práv fondu s připočtením hodnoty peněžních prostředků, zůstatků na bankovních účtech, pohledávek a jiných práv fondu a odečtením o závazky. Základem pro stanovení výše kurzovní hodnoty jsou poslední známé burzovní kurzy, popř. kotace ceny, přičemž se vždy použijí kurzy z předchozího burzovního dne.
2. Emisní cena se skládá z hodnoty podílu a přírážky ke každému podílu na krytí emisních nákladů společnosti. Takto vzniklá cena se zaokrouhluje směrem nahoru. Výše této přírážky, popř. zaokrouhlení je uvedena ve zvláštním statutu fondu.
3. Emisní a odkupní cena je zveřejňována pro každý druh podílového listu zvlášť v "Příloze o investičních fondech Úředního věstníku Vídeňské burzy".

§ 7 Zpětný odkup

1. Podílníkovi je na základě jeho žádosti vyplácen podíl na fondu ve výši aktuální odkupní ceny, a to popř. proti vrácení podílového listu, dosud nesplatných výnosových listů a obnovovacího listu.
2. Odkupní cena se skládá z hodnoty podílu s odečtením srážky a/nebo zaokrouhlením směrem dolů, je-li to stanoveno ve "Zvláštním statutu fondu". Vyplacení odkupní ceny může být dočasně pozastaveno a podmíněno prodejem majetku investičního fondu, jakož i obdržením výtěžku z prodeje, pokud nastanou mimořádné okolnosti, které si tento postup vyžadají v zájmu oprávněných zájmů podílníků. Tato skutečnost musí být současně oznámena spolkovému ministru financí.

§ 8 Informace o hospodaření

1. Do čtyř měsíců po uplynutí účetního roku investičního fondu zveřejní Investiční společnost výroční zprávu sestavenou podle § 12 zákona o investičních fondech.
2. Do dvou měsíců po uplynutí prvních šesti měsíců účetního roku investičního fondu zveřejní Investiční společnost pololetní zprávu o hospodaření sestavenou podle § 12 zákona o investičních fondech.
3. Výroční zpráva a pololetní zpráva o hospodaření budou uloženy k nahlédnutí v investiční společnosti a u depozitáře.

§ 9 Promlčecí doba pro výnosové podíly

Neuplatní-li podílníci nárok na vydání výnosových podílů do pěti let po jeho vzniku, má se za to, že se podílníci svého nároku zříkají. S takovými podílovými listy je poté nakládáno jako s výnosy fondu.

§ 10 Zveřejňování

Na veškeré zveřejňování týkající se fondu – s výjimkou zveřejňování hodnot zjišťovaných podle § 6 – se vztahuje § 10 zákona o opatřeních v oblasti nákladového práva.

Zveřejňování se uskutečňuje otištěním úplného znění v Úředním věstníku Wiener Zeitung nebo tak, že výtisky zveřejněné skutečnosti budou k dispozici v dostatečném množství a zdarma v sídle Investiční společnosti a na obchodních místech. Datum zveřejnění a místa, na kterých budou výtisky k dispozici, budou oznámeny v Úředním věstníku Wiener Zeitung.

§ 11 Změny statutu fondu

Investiční společnost může všeobecný a zvláštní statut fondu měnit se souhlasem dozorčí rady a depozitáře. Změna statutu podléhá navíc schválení spolkovým ministrem financí. Změna musí být zveřejněna. Změna nabývá účinnosti dnem uvedeným ve zveřejněném oznámení o změně statutu, nejdříve však 3 měsíce po zveřejnění této skutečnosti.

§ 12 Výpověď a likvidace

1. Investiční společnost může vypovědět správu fondu poté, co k tomu obdržela svolení od Spolkového ministra financí, a při dodržení výpovědní lhůty v délce nejméně šesti měsíců, popř. pokud majetek fondu nedosahuje výše 5 milionů ATS, bez výpovědní lhůty pouhým zveřejněním této výpovědi (§10).
2. Pokud zanikne právo investiční společnosti spravovat fond, řídí se správa fondu nebo jeho likvidace příslušnými ustanoveními zákona o investičních fondech.

§ 12a Sloučení nebo převod majetku fondu

Investiční společnost může při dodržení § 3 odst. 2 popř. § 14 odst. 4 zákona o investičních fondech majetek podílového fondu cenných papírů COMBIRENT sloučit s majetkem jiného investičního fondu nebo převést majetek podílového fondu cenných papírů COMBIRENT do majetku jiných investičních fondů, popř. převzít majetek jiných investičních fondů do majetku podílového fondu cenných papírů COMBIRENT.

Zvláštní statut fondu

pro podílový fond cenných papírů COMBIRENT (dále jen „investiční fond“)

§ 13 Depozitář

Depozitářem je Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft se sídlem ve Vídni.

§ 14 Obchodní místa, podílové listy

1. Obchodními místy pro nákup a odkup podílových listů a pro předávání výnosových listů jsou všechny rakouské spořitelny a jejich pobočky, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft Vídeň a její pobočky, Bankhaus Krentschker & Co Aktiengesellschaft, Graz, a DGZ-DekaBank Deutsche Kommunalbank, Frankfurt nad Mohanem a Berlín.
2. Pro investiční fond jsou vydávány jak podílové listy s výplatou výnosů, tak podílové listy s reinvesticí výnosů, a to vždy na 1 podíl.

Majitelé podílových listů jsou oprávněni požadovat vydání svých podílových listů v listinné podobě. Z technických důvodů se může jejich vydávání opozdit.

3. Pokud jsou podílové listy vedeny ve formě hromadné podílové listiny, připisuje výnosy podle § 26, resp. výplaty podle § 26a na účet podílníka banka, která pro něj vykonává funkci depozitáře.

§ 15 Cenné papíry

Pro fond lze nabývat pevně a proměnlivě úročené cenné papíry, které byly vydány nebo zaručeny emitenty z členských států Evropského hospodářského prostoru, emitenty z členských států OECD nebo výstavci uvedenými v odstavci 3 a které znějí na euro, jakož i opční listy, které listinnou formou potvrzují opce na cenné papíry výše jmenovaných druhů nebo na index založený na takových cenných papírech.

Cenné papíry, které byly vydány nebo zaručeny některým z členských států Evropského hospodářského prostoru nebo emitenty z členských států OECD, mohou být nakupovány z více než 35 %, pokud je majetek fondu investován alespoň do 6 různých emisí a investice do jedné a téže emise nepřekročí 30 % fondu majetku.

Cenné papíry, které znějí na euro a byly vydány nebo zaručeny mezinárodními organizacemi veřejnoprávního charakteru, jejichž členem je jeden nebo více členských států Evropského hospodářského prostoru, mohou být nakupovány z více než 35 %, pokud je majetek fondu investován alespoň do 6 různých emisí a investice do jedné a téže emise nepřekročí 30 % fondu majetku.

§ 16 Burzy a organizované trhy

Investiční společnost je oprávněna nabývat cenné papíry podle § 15, pokud:

- jsou úředně zaznamenány na burze cenných papírů v některé ze zemí Evropského hospodářského prostoru nebo obchodovány na jakémkoli jiném uznávaném, regulovaném, veřejně přístupném a řádně fungujícím trhu cenných papírů v některé ze zemí Evropského hospodářského prostoru;
- jsou úředně zaznamenány na některé z burz třetích států uvedené v příloze;
- jsou obchodovány na jakémkoli jiném uznávaném, regulovaném, veřejně přístupném a řádně fungujícím trhu cenných papírů v některé ze zemí Evropského hospodářského prostoru, uvedeném v příloze, nebo
- pokud podmínky emise obsahují závazek, že je požádáno o úřední záznam nebo připuštění k obchodování na některé z výše uvedených burz nebo k obchodování na některém z výše uvedených jiných trhů a toto povolení bude uděleno nejpozději do jednoho roku od zahájení emise cenných papírů.

§ 17 Nekotované cenné papíry a další zaručená práva

Maximálně 10 % hodnoty majetku fondu lze investovat

- do cenných papírů podle § 15, které nesplňují náležitosti § 16, a/nebo
- do jiných zaručených práv, která jsou stejného charakteru jako cenné papíry, jsou převoditelná a prodejná a jejichž hodnotu lze určit vždy nebo alespoň v okamžicích uvedených v § 6.

§ 18 Podíly v investičních fondech

Podíly v investičních fondech nesmějí být nabývány.

§ 19 Deriváty

§ 19a Opce na cenné papíry a indexy cenných papírů

Pro investiční fond smějí být uskutečňovány následující opční obchody, pokud jsou opce registrovány k termínovému obchodování na některé z burz uvedených v příloze a pokud jsou cenné papíry, které jsou předmětem opce, obchodovány na některém z organizovaných trhů uvedených v příloze:

- prodej kupních opcí na cenné papíry nebo index cenných papírů fondu, pokud součet celkové hodnoty cen opcí získaných při uzavření obchodu a cen ještě probíhajících opcí stejného druhu nepřesáhne 3% majetku fondu. Do výpočtu tohoto limitu nebudou zahrnovány ceny prodaných opcí na nákup tak dlouho, dokud doba splatnosti zakoupených opcí na tytéž cenné papíry nebo index cenných papírů bude shodná s dobou splatnosti prodaných kupních opcí;
- prodej prodejních opcí na cenné papíry nebo index cenných papírů fondu, pokud součet celkové hodnoty cen opcí získaných při uzavření obchodu a cen ještě probíhajících opcí stejného druhu nepřesáhne 3% majetku fondu. Do výpočtu této hranice nebudou zahrnovány ceny prodaných opcí na prodej tak dlouho, dokud doba splatnosti zakoupených prodejních opcí na tytéž cenné papíry nebo index cenných papírů bude shodná s dobou splatnosti prodaných prodejních opcí;
- koupě kupních a prodejních opcí, pokud součet celkové hodnoty cen opcí uhrazených při uzavření obchodu a cen ještě probíhajících opcí stejného druhu nepřesáhne 10 % majetku fondu. Do výpočtu této hranice nebudou zahrnovány ceny zakoupených opcí tak dlouho, dokud doba splatnosti prodaných opcí na tytéž cenné papíry nebo index cenných papírů bude shodná s dobou splatnosti zakoupených opcí.

Pokud budou zakoupené a prodané kupní a prodejní opce vyrovnány odpovídajícími protiobchody ve stejné sérii opcí (vyrovnávací obchod), nebude tento vyrovnávací obchod zahrnut do výše uvedených limitů pro investování.

§ 19b Devizové zajišťovací operace

K zajištění měnových rizik smějí být pro investiční fond prodávány devizy k určitému termínu. Otevřená pozice v termínovém obchodě s prodejem deviz smí být předčasně uzavřena formou odpovídajícího kompenzačního obchodu s nákupem deviz.

§ 19c Devizové opce

K zajištění měnových rizik smějí být pro investiční fond na trzích uvedených v příloze nakupovány devizové prodejní opce, popř. prodávány devizové nákupní opce, pokud jsou prodané nebo opcemi zajištěné devizy vyváženy majetkem ve stejném objemu a stejné měně.

V rámci zajištění před měnovými riziky je pro majetek fondu také povoleno prodávat devizové prodejní opce a nakupovat devizové nákupní opce.

Pokud budou zakoupené a prodané kupní a prodejní opce vyrovnány odpovídajícími protiobchody ve stejné sérii opcí (vyrovnávací obchod), nebude tento vyrovnávací obchod zahrnut do výše uvedených limitů pro investování.

§ 19d Finanční termínové kontrakty se zajišťovací funkcí

K zajištění majetku fondu smějí být pro investiční fond prodávány následující finanční termínové kontrakty obchodované na burzách uvedených v příloze:

- Termínové kontrakty na indexy cenných papírů, pokud jsou tyto kontrakty vyváženy cennými papíry v majetku fondu se stejnými kurzovými hodnotami. Protiobchody na krytí těchto obchodů jsou přípustné.
- Termínové kontrakty na úroky, pokud jsou tyto kontrakty vyváženy v majetku fondu majetkem s úrokovým rizikem v této měně. Protiobchody na krytí těchto obchodů jsou přípustné.
- Termínové kontrakty na měny, pokud jsou tyto kontrakty v majetku fondu vyváženy majetkem s odpovídajícími měnovými riziky. Protiobchody na krytí těchto obchodů jsou přípustné.

§ 19e Finanční termínové kontrakty bez zajišťovací funkce

Pro investiční fond smějí být uzavírány také termínové kontrakty na indexy cenných papírů a úrokové termínové kontrakty, které neslouží k zajištění majetku, pokud jsou obchodovány na burzách uvedených v příloze a pokud součet hodnoty kontraktu, která je předmětem tohoto finančního termínového kontraktu v okamžiku jeho uzavření, a hodnoty již uzavřených finančních termínových kontraktů, které rovněž neslouží k zajištění majetku fondu, nepřesáhne 10 % majetku fondu.

§ 19f Opce na finanční termínové kontrakty se zajišťovací funkcí

K zajištění majetku smějí být pro investiční fond nakupovány opce na prodej finančních termínových kontraktů, popř. prodávány opce na nákup finančních termínových kontraktů, pokud jsou obchodovány na trzích uvedených v příloze a pokud finanční termínové kontrakty, které jsou předmětem opce, jsou vyváženy kurzovými riziky ve stejném rozsahu a stejné měně.

V rámci zajišťovacích opatření, jakož i k omezení vlivu kolísání směnných kurzů na majetek fondu smějí být pro investiční fond prodávány také opce na prodej finančních termínových kontraktů, nakupovány opce na nákup finančních termínových kontraktů a uzavírány odpovídající obchody na krytí otevřených pozic.

Pokud budou zakoupené a prodané nákupní a prodejní opce vyrovnány odpovídajícími protiobchody ve stejné sérii opcí (vyrovnávací obchod), nebude tento vyrovnávací obchod zahrnut do výše uvedených limitů pro investování.

§ 19g Opce na finanční termínové kontrakty bez zajišťovací funkce

Pro investiční fond smějí být nakupovány a prodávány opce na finanční termínové kontrakty, které neslouží k zajištění majetku, pokud jsou obchodovány na burzách uvedených v příloze a součet uhrazených nebo získaných cen opcí v okamžiku uzavření obchodu a cen ještě probíhajících opcí na finanční termínové kontrakty, které neslouží k zajištění majetku fondu, nepřesáhne 5 % majetku fondu.

Pokud si doba splatnosti prodaných opcí na nákup, popř. opcí na prodej a koupených opcí na nákup, popř. opcí na prodej stejného finančního termínového kontraktu navzájem odpovídá, nebudou ceny nakoupených opcí zahrnuty do výpočtu výše uvedeného limitu.

Pokud budou zakoupené a prodané kupní a prodejní opce vyrovnány odpovídajícími protiobchody ve stejné sérii opcí (vyrovnávací obchod), nebude tento vyrovnávací obchod zahrnut do výše uvedených limitů pro investování.

§ 19h Opce neobchodované na burzách (OTC opce)

Opce popsané pod písmeny a), c) a f) mohou být využity v případě, že slouží k zajištění majetku fondu, i tehdy, pokud nejsou obchodovány na burze, a to za předpokladu, že jsou oceněny podle zvyklostí trhu. V takovém případě musí

být smluvním partnerem pro opce úvěrová instituce, finanční instituce nebo obchodník s cennými papíry se sídlem nebo centrálou v zemi zóny A podle § 2 Z.18 BWG.

Hodnota (hodnota kontraktu, popř. hodnota při uplatnění opce) všech technik a nástrojů tohoto smluvního partnera (emitenta), které jsou využívány pro fond a realizovány na jeho účet, včetně hodnoty cenných papírů tohoto smluvního partnera (emitenta) nesmí překročit limity stanovené v § 20 odst. 3 písm. 5 zákona o investičních fondech.

§ 20 Peněžní prostředky na bankovních účtech

Kromě výnosů směřjí být na bankovních účtech vedeny i peněžní prostředky znějící na šilinky nebo jinou směnitelnou měnu až do výše 50 % majetku fondu. Minimální zůstatek na bankovních účtech není předepsán.

§ 21 Cenné papíry peněžního trhu

Investování prostředků fondu do pokladničních poukázek a jiných cenných papírů peněžního trhu je povoleno až do výše 50 % majetku fondu.

§ 22 Přijetí úvěru

Investiční společnost smí na účet Fondu fondů přijímat krátkodobé úvěry až do výše 10 % majetku fondu.

§ 22a Repooperace

Investiční společnost je do výše investičních limitů stanovených v zákoně o investičních fondech oprávněna na účet investičního fondu nakupovat do majetku fondu majetek se závazkem prodávajícího k zpětnému odkupu tohoto majetku v předem určeném termínu a za předem stanovenou cenu.

§ 22b Úrokové swapové operace

Investiční společnost je oprávněna v rámci investičních limitů stanovených v zákoně o investičních fondech vyměňovat variabilní úrokové nároky za pevně stanovené úrokové nároky nebo pevně stanovené úrokové nároky za variabilní úrokové nároky, pokud jsou úhrady úroků v majetku fondu vyváženy úrokovými nároky z majetku fondu stejného druhu.

§ 22c Devizové swapové operace

Investiční společnost je oprávněna vyměňovat majetek fondu za majetek, který zní na jinou měnu.

§ 22d Zápůjčka cenných papírů

Investiční společnost je oprávněna v rámci investičních limitů stanovených v zákoně o investičních fondech převádět na dobu určitou vlastnictví k cenným papírům na třetí osoby až do výše 30 % majetku fondu v rámci všeobecně uznávaného systému půjčování cenných papírů, a to za podmínky, že je třetí osoba zavázána po uplynutí předem stanovené zápujčnické lhůty převést vlastnictví k cenným papírům zpět.

§ 23 Emisní a odkupní cena

Emisní přírážka na úhradu emisních nákladů společnosti činí 2,5 %. Odkupní cena se stanoví na základě hodnoty podílů.

Vydávání podílů není omezeno. Investiční společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně nebo zcela zastavit.

§ 24 Účetní rok

Účetním rokem investičního fondu se rozumí období od 1. prosince do 30. listopadu následujícího kalendářního roku.

§ 25 Správní poplatky, náhrada výdajů

Investiční společnost obdrží za svoji činnost správce měsíční odměnu až do výše 0,3 promile majetku fondu, která se počítá z hodnoty majetku na konci měsíce. Investiční společnost má dále nárok na náhradu všech výdajů, které jí vznikly v souvislosti se správou, obzvláště nákladů na povinné zveřejňování informací, poplatků za úschovu cenných papírů, nákladů audit, poradenství a účetní závěrky.

§ 26 Použití výnosů

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku jsou po úhradě nákladů vypláceny majitelům podílových listů s výplatou výnosů od 1. února následujícího účetního roku případně proti odevzdání výnosového listu, a to v plné výši, pokud se jedná o úroky, nebo ve výši dle uvážení investiční společnosti, pokud se jedná o zisky z prodeje majetku fondu včetně odběrných práv. Zbývající část výnosů se převádí do dalšího účetního období.

§ 26a Použití výnosů u podílových listů s reinvesticí výnosů

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U podílových listů s reinvesticí výnosů se od 1. února následujícího účetního roku vyplácí částka stanovená podle §13 3. věty zákona o investičních fondech. Tuto částku je případně možné použít na úhradu poměrné části daně z kapitálových výnosů připadající na výnos z podílového listu ve výši výplaty.

§ 27 Likvidace

Z čistého výtěžku likvidace obdrží depozitář odměnu ve výši 0,5 % majetku fondu.

Příloha ke Zvláštnímu statutu fondu

Seznam burz s úředním obchodováním a organizovaných trhů

1. Burzy s úředním obchodováním a organizované trhy v členských zemích Evropské unie

BELGIE	Brusel
DÁNSKO	Kodaň
FINSKO	Helsinky
FRANCIE	Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Nancy, Nantes, Paříž
IRSKO	Dublin
ITÁLIE	Milano, Genova, Řím, Torino, Bologna, Benátky, Trieste, Florencie, Neapol, Palermo
LUCEMBURSKO	Lucemburk
NĚMECKO	Berlín, Brémy, Düsseldorf, Frankfurt, Hamburk, Hannover, Mnichov, Stuttgart
NIZOZEMÍ	Amsterdam
PORTUGALSKO	Lisabon
RAKOUSKO	Vídeň
ŘECKO	Atény
ŠPANĚLSKO	Barcelona, Madrid, Mercado Contínuo
ŠVÉDSKO	Stockholm
VELKÁ BRITÁNIE	Londýn

2. Burzy v evropských státech kromě členských zemí Evropské unie

ČESKO	Praha
CHORVATSKO	Záhřeb
MAĎARSKO	Budapešť
NORSKO	Oslo
POLSKO	Varšava
SLOVENSKO	Bratislava
SLOVINSKO	Lublaň
ŠVÝCARSKO	Curych, Ženeva, Basilej

3. Burzy v mimoevropských státech

ARGENTINA	Buenos Aires
AUSTRÁLIE	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
BRAZÍLIE	Rio de Janeiro, Sao Paulo
FILIPÍNY	Manila
HONGKONG	Hongkong Stock Exchange
CHILE	Santiago
INDIE	Bombaj
INDONÉSIE	Jakarta
JAPONSKO	Tokio, Osaka, Nagoja, Kjóto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hirošima
JIŽNÍ AFRIKA	Johannesburg
KANADA	Toronto, Vancouver, Montreal
KOREA	Soul
MALAJSIÉ	Kuala Lumpur
MEXIKO	Mexico City
NOVÝ ZÉLAND	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
SINGAPUR	Singapore Stock Exchange
THAJSKO	Bangkok
TCHAJ-WAN	Tchaj-pej
USA	New York / AMEX, NYSE, Los Angeles / Pacific Stock Exchange, San Francisco / Pacific Stock Exchange, Filadelfie, Chicago, Boston, Cincinnati
VENEZUELA	Caracas

4. Organizované trhy v zemích kromě členských států Evropské unie

JAPONSKO	mimoburzovní trh
KANADA	mimoburzovní trh
KOREA	mimoburzovní trh
ŠVÝCARSKO	Předburza Curych, Předburza Ženeva, Burza Bern, mimoburzovní trh členů Mezinárodní asociace trhů s cennými papíry (ISMA), Curych
USA	mimoburzovní trh v systému NASDAQ

5. Burzy s termínovými obchody a trhy opcí

ARGENTINA	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
AUSTRÁLIE	Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Limited
BELGIE	Belgian Futures and Options Exchange
BRAZÍLIE	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
DÁNSKO	FUTOP
FILIPÍNY	Manila International Futures Exchange
FINSKO	Finnish Options Market
FRANCIE	MONEP (Marché des Options Negotiables de Paris), MATIF SA
HOLANDSKO	European Options Exchange
HONGKONG	Hong Kong Futures Exchange
IRSKO	Irish Futures & Options Exchange
ITÁLIE	Mercato Italiano Futures, Italian Derivative Market
JAPONSKO	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
JIŽNÍ AFRIKA	Johannesburg Stock Exchange (JSE) South African Futures Exchange (SAFEX)
KANADA	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
NĚMECKO	DTB Deutsche Terminbörse
NORSKO	Oslo Stock Exchange
NOVÝ ZÉLAND	New Zealand Futures & Options Exchange
RAKOUSKO	Wiener Börse AG
SINGAPUR	Singapore International Monetary Exchange
SLOVENSKO	RM-System Slovakia a Bratislavská opční burza (BOB)
ŠPANĚLSKO	Meff Renta Fija, Meff Renta Variable, Mercado de Futuros Financieros (MEFF)
ŠVÉDSKO	OM Stockholm AB
ŠVÝCARSKO	Swiss Options & Financial Futures Exchange
USA	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange
VELKÁ BRITÁNIE	London International Financial Futures and Options Exchange (LIFFE), OM London

Daňové zpracování výplat u podílových listů s výplatou výnosů (v euru)

fondu COMBIRENT v euro na podíl
(hodnota použitá k výpočtu podílu ve fondu COMBIRENT k 30. 11. 2000: 15,29 euro)

Účetní rok:	01.12.1999-30.11.2000	Investoři – fyzické osoby		Investoři – podnikatelé – fyzické osoby		Podnikoví investoři – právnické osoby	
		Výplata:	01.02.2001	s opcí	bez opce		s opcí
IČ cenného papíru:	085.802	Kategorie fondu:	1				
1. Výplata před odpočtem KEST II	EUR	0,9000	0,9000	0,9000	0,9000	0,9000	
2. Sražené domácí a zahraniční srážkové daně	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
3. Výnos	EUR	0,9000	0,9000	0,9000	0,9000	0,9000	
4. a) Nezdanitelné navýšení hodnoty majetku	EUR	0,2321	0,2321	-	-	-	
b) Nezdanitelné úrokové výnosy podle KEST	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
5. Zbývající výnos	EUR	0,6679	0,6679	0,9000	0,9000	0,9000	
6. Z toho konečné zdanění	EUR	0,6679	0,6679	0,6679	0,6679	-	
7. Zdanitelné příjmy	EUR	0,0000	0,0000	0,2321	0,2321	0,9000	
8. Rakouská KEST II (z úroků)	EUR	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17 ¹⁾	
9. Hodnota dědické daně		0,00	0,00	-	-	-	
10. Podrobné údaje							
Úrokové výnosy, které podléhají srážce daně z kapitálových výnosů v tuzemsku	EUR	0,6679	0,6679	0,6679	0,6679	0,6679 ¹⁾	

Vysvětlivky:

KEST – daň z kapitálových výnosů

1) Platí pro podnikové investory – právnické osoby bez prohlášení o osvobození od daně.

Výše uvedené zdanění se týká investorů, kteří jsou neomezenými daňovými plátcí v Rakousku (investoři se sídlem podnikání, bydlištěm nebo trvalým pobytem v Rakousku). Ostatní investoři musejí dodržovat příslušné národní zákony.

U investorů – fyzických osob je daň z příjmů týkající se předmětné výplaty v plné výši uhrazena srážkou daně z kapitálových výnosů, aniž by daňový poplatník musel podnikat jakékoli kroky. V souvislosti s touto výplatou jim tedy nevzniká žádná povinnost podávat daňové přiznání.

Daňové zpracování výplat u podílových listů s výplatou výnosů (v ATS*)

fondu COMBIRENT v rakouských šilincích na podíl
(hodnota použitá k výpočtu podílu ve fondu COMBIRENT k 30. 11. 2000: 210,39 ATS)

Účetní rok:	01.12.1999-30.11.2000	Investoři – fyzické osoby		Investoři – podnikatelé – fyzické osoby		Podnikovní investoři – právnické osoby
		s opcí	bez opce	s opcí	bez opce	
Výplata:	01.02.2001					
IČ cenného papíru:	085.802					
Kategorie fondu:	1					
1. Výplata před odpočtem KEST II	ATS	12,3843	12,3843	12,3843	12,3843	12,3843
2. Sražené domácí a zahraniční srážkové daně	ATS	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3. Výnos	ATS	12,3843	12,3843	12,3843	12,3843	12,3843
4. a) Nezdanitelné navýšení hodnoty majetku	ATS	3,1938	3,1938	--	--	--
b) Nezdanitelné úrokové výnosy podle KEST	ATS	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5. Zbývající výnos	ATS	9,1905	9,1905	12,3843	12,3843	12,3843
6. Z toho konečné zdanění	ATS	9,1905	9,1905	9,1905	9,1905	--
7. Zdanitelné příjmy	ATS	0,0000	0,0000	3,1938	3,1938	12,3843
8. Rakouská KEST II (z úroků)	ATS	2,3393	2,3393	2,3393	2,3393	2,3393 ¹⁾
9. Hodnota dědické daně	ATS	0,00	0,00	-	-	-
10. Podrobné údaje						
Úrokové výnosy, které podléhají srážce daně z kapitálových výnosů v tuzemsku	ATS	9,1905	9,1905	9,1905	9,1905	9,1905 ¹⁾

* Hodnoty v euro byly přepočítány kurzem 13,7603 a zaokrouhleny.

Vysvětlivky:

KEST – daň z kapitálových výnosů

1) Platí pro podnikové investory – právnické osoby bez prohlášení o osvobození od daně.

Výše uvedené zdanění se týká investorů, kteří jsou neomezenými daňovými plátcí v Rakousku (investoři se sídlem podnikání, bydlištěm nebo trvalým pobytem v Rakousku). Ostatní investoři musejí dodržovat příslušné národní zákony.

U investorů – fyzických osob je daň z příjmů týkající se předmětné výplaty v plné výši uhrazena srážkou daně z kapitálových výnosů, aniž by daňový poplatník musel podnikat jakékoli kroky. V souvislosti s touto výplatou jim tedy nevzniká žádná povinnost podávat daňové přiznání.

Daňové zpracování výplat u podílových listů s reinvesticí výnosů (v euru)

fondu COMBIRENT v euro na podíl
(hodnota použitá k výpočtu podílu ve fondu COMBIRENT k 30. 11. 2000: 16,89 euro)

Účetní rok:	01.12.1999-30.11.2000	Investoři – fyzické osoby		Investoři – podnikatelé – fyzické osoby		Podnikoví investoři – právnické osoby
		s opcí	bez opce	s opcí	bez opce	
Výplata:	01.02.2001					
IČ cenného papíru:	085.802					
Kategorie fondu:	1					
1. Výnos bez navýšení hodnoty majetku	EUR	0,7379	0,7379	0,7379	0,7379	0,7379
2. Sražené domácí a zahraniční srážkové daně	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3. Výnos odpovídající výplatě	EUR	0,7379	0,7379	0,7379	0,7379	0,7379
4. Nezdanitelné úrokové výnosy podle DBA	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5. Zbývající výnos	EUR	0,7379	0,7379	0,7379	0,7379	0,7379
6. Z toho konečné zdanění	EUR	0,7379	0,7379	0,7379	0,7379	--
7. Zdanitelné příjmy	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,7379
8. Rakouská KEST II (z úroků)	EUR	0,19	0,19	0,19	0,19	0,19 ¹⁾
9. Hodnota dědické daně		0,00	0,00	-	-	-
10. Podrobné údaje						
Úrokové výnosy, které podléhají srážce daně z kapitálových výnosů v tuzemsku	EUR	0,7379	0,7379	0,7379	0,7379	0,7379 ¹⁾

Vysvětlivky:

KEST – daň z kapitálových výnosů

1) Platí pro podnikové investory – právnické osoby bez prohlášení o osvobození od daně.

Výše uvedené zdanění se týká investorů, kteří jsou neomezenými daňovými plátcí v Rakousku (investoři se sídlem podnikání, bydlištěm nebo trvalým pobytem v Rakousku). Ostatní investoři musejí dodržovat příslušné národní zákony.

U investorů – fyzických osob je daň z příjmů týkající se předmětné výplaty v plné výši uhrazena srážkou daně z kapitálových výnosů, aniž by daňový poplatník musel podnikat jakékoli kroky. V souvislosti s touto výplatou jim tedy nevzniká žádná povinnost podávat daňové přiznání.

Daňové zpracování výplat u podílových listů s reinvesticí výnosů (v ATS*)

fondu COMBIRENT v rakouských šilincích na podíl
(hodnota použitá k výpočtu podílu ve fondu COMBIRENT k 30. 11. 2000: 232,41 ATS)

Účetní rok:	01.12.1999-30.11.2000	Investoři – fyzické osoby		Investoři – podnikatelé – fyzické osoby		Podnikoví investoři – právnické osoby
		s opcí	bez opce	s opcí	bez opce	
Výplata:	01.02.2001					
IČ cenného papíru:	085.802					
Kategorie fondu:	1					
1. Výnos bez navýšení hodnoty majetku	ATS	10,1537	10,1537	10,1537	10,1537	10,1537
2. Sražené domácí a zahraniční srážkové daně	ATS	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3. Výnos odpovídající výplatě	ATS	10,1537	10,1537	10,1537	10,1537	10,1537
4. Nezdanitelné úrokové výnosy podle DBA	ATS	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5. Zbývající výnos	ATS	10,1537	10,1537	10,1537	10,1537	10,1537
6. Z toho konečné zdanění	ATS	10,1537	10,1537	10,1537	10,1537	-
7. Zdanitelné příjmy	ATS	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	10,1537
8. Rakouská KESt II (z úroků)	ATS	2,6145	2,6145	2,6145	2,6145	2,6145 ¹⁾
9. Hodnota dědické daně		0,0000	0,0000	-	-	-
10. Podrobné údaje						
Úrokové výnosy, které podléhají srážce daně z kapitálových výnosů v tuzemsku	ATS	10,1537	10,1537	10,1537	10,1537	10,1537 ¹⁾

* Hodnoty v euro byly přepočítány kurzem 13,7603 a zaokrouhleny.

Vysvětlivky:

KESt – daň z kapitálových výnosů

1) Platí pro podnikové investory – právnické osoby bez prohlášení o osvobození od daně.

Výše uvedené zdanění se týká investorů, kteří jsou neomezenými daňovými plátcí v Rakousku (investoři se sídlem podnikání, bydlištěm nebo trvalým pobytem v Rakousku). Ostatní investoři musejí dodržovat příslušné národní zákony.

U investorů – fyzických osob je daň z příjmů týkající se předmětné výplaty v plné výši uhrazena srážkou daně z kapitálových výnosů, aniž by daňový poplatník musel podnikat jakékoli kroky. V souvislosti s touto výplatou jim tedy nevzniká žádná povinnost podávat daňové přiznání.

Veřejné fondy ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H.

Fondy peněžního trhu

SPARFONDS	Dluhopisový fond v euro, blízký fondům peněžního trhu
EKA-DOLLAR-CASH	Dluhopisový fond v USD, blízký fondům peněžního trhu

Dluhopisové fondy

EKA-RENT	Dluhopisy v euro, převážně rak. emitenti
COMBIRENT	Dluhopisy v euro, převážně rak. emitenti
SALZBURGER SPARKASSE RENT	Dluhopisy v euro, rak. emitenti, vč. rezervního fondu na odstupné
SALZBURGER SPARKASSE DM-BOND	Dluhopisy v euro, převážně němečtí emitenti
INTERTREND	Mezinárodní dluhopisy
EKA-BOND-EUROPE	Evropský dluhopisový fond, převážně v euro
DOLLARTREND	Dluhopisy v dolarech bez zajištění kurz. rizika
EKA-DOLLAR-BOND	Dluhopisy v dolarech s částečným zajištěním kurz. rizika
EKA-YEN-BOND	Dluhopisy v japonských jenech
FIRST AUSTRIAN EMERGING BOND	Mezinárodní dluhopisový fond (prahové země) se zajištěním kurz. rizika
DANUBIA-RENT	Východoevropské dluhopisy, hlavní orientace na kandidátské země pro vstup do EU
EUROPEAN HIGH YIELD BOND	Podnikové dluhopisy s vysokým úročením, zajištění kurz. rizika
EUROBOND-PROTECT	Dluhopisy v euro se střední dobou splatnosti
OPTIRENT 2000	Fond s danou dobou splatnosti
OPTIRENT 2003	Fond s danou dobou splatnosti
EKA-BOND	Mezinárodní dluhopisy podle umístění investic

Podnikové penzijní fondy

EKA-PRO	Podnikový fond na výplatu odstupného, příp. penzijní fond
RENDITE-PLUS	Podnikový fond na výplatu odstupného, dynamický floor koncept
RESERVA	Podnikový fond na výplatu odstupného, příp. penzijní fond
PRO-MIX	Směšený podnikový fond na výplatu odstupného
SPARKASSEN MÜNDELRENT	Rakouský fond s nejkvalitnějšími dluhopisy

Penzijní investiční fondy

SPARKASSEN PENSIONSINVESTMENTFONDS-PLUS	Penzijní investiční fond, hlavní orientace na dluhopisy
SPARKASSEN PENSIONSINVESTMENTFONDS-TOP	Penzijní investiční fond, přibl. z poloviny akcie

Smíšené fondy

RENDITE-PLUS	Dynamický floor koncept, podnikový fond na výplatu odstupného
---------------------	---

SPARINVEST	Ofenzivní smíšený fond, přibl. až 75 % akcie
EKA-MED	Konzervativní smíšený fond, přibl. až 25 % akcie
EKA-MIX	Dynamický smíšený fond, přibl. až 35 % akcie

Akciové fondy

VIENNA-INVEST	Fond rakouských akcií
EUROSTOCK	50 nejlepších evropských akcií
STOCK-AMERICA	100 nejlepších akcií USA
JAPAN-STOCK	100 nejlepších japonských akcií
GLOBAL-EQUITY	Mezinárodní akcie podle kvantit. modelu
DANUBIA-INVEST	Východoevropské akcie, hlavní orientace na kandidátské země pro vstup do EU
BIOTEC-STOCK	Globální akciový fond, biotechnol. podniky
PHARMA-STOCK	Globální akciový fond, farmaceut. podniky
TECHNO-STOCK	Globální akciový fond, high tech podniky

Fondy fondů

SELECT-TREND	Smíšený fond fondů, přibl. 25% akciový fond
SELECT-INVEST	Smíšený fond fondů, přibl. 50% akciový fond
SELECT-GLOBAL	Globální akciový fond fondů podle umístění investic
TOP I – DER STABILE	Smíšený fond fondů, přibl. 20% akciový fond
TOP II – DER FLEXIBLE	Smíšený fond fondů, až 70% akciový fond
TOP III – DER AKTIVE	Akciový fond fondů
SALZBURGER SPARKASSE TREND	Smíšený fond fondů, přibl. 25% akciový fond
SALZBURGER SPARKASSE INVEST	Smíšený fond fondů, přibl. 50% akciový fond

Konec překladu z německého jazyka