

Obsah

Obsah	
Obecné informace o investiční společnosti	2
Přechod na měnu euro	3
Vývoj fondu	4
Zpráva o stavu na trhu - akcie	4
Investiční politika	4
Zpráva o stavu na trhu - dluhopisy	4
Investiční politika	5
Struktura majetku fondu	6
Seznam majetku ke dni 31. října 2000	6
Veřejné fondy ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	15

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) Vedoucí odd. Werner BIDNER (do 3.5.2000) Ředitel Leopold BREITFELLNER Ředitel Gerhard FASCHING Ředitel Mag. Alois HOCHEGGER Vedoucí odd. Mag. Dr. Michel MALZER Ředitel Mag. Josef STÖGER
Jednatelé	Wolfgang DORTEN Dr. Franz GSCHIEGL Mag. Dr. Michael MALZER Dkfm. Herbert SCHOBBER Mag. Wolfgang TRANDL 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 přerušen, ani změněn, nýbrž je i nadále plynule prováděn 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.

Vážení podílníku,

dovolujeme si Vám předložit níže uvedenou pololetní zprávu spoluvlastnického fondu v cenných papírech EKA-MIX za období od 1. května 2000 do 31. října 2000.

Vývoj fondu

Zpráva o stavu na trhu – akcie

Uplynulé pololetí mělo neočekávaně nepříznivý průběh, přičemž Evropa, především ale Švýcarsko, Nizozemí, Itálie a Anglie, vykazovala ještě nejlepší vývoj. Akciový trh USA ztratil cca 4 %, zatímco Japonsko v lokální měně ztratilo na hodnotě cca 19 %. Index MSCI World zaznamenal pokles kurzu v lokální měně cca 4 %.

Zatímco do února 2000 obor technologie, telekomunikací a médií vykazoval na burzách nejlepší růst hodnot, došlo ke změně preferencí investorů, což bylo způsobeno silnou korekturou na NASDAQ. Defenzivní obory, jako farmaceutické a konzumní podniky byly více žádané.

Vysoká cena ropy vedla k obavám z inflace a několik zvýšení úroků ze strany centrální banky USA (FED) a Evropské centrální banky (EZB) prolongovaly na většině burz fázi konsolidace, která začala již na přelomu roku.

Euro ztratilo za pololetí na hodnotě oproti americkému dolaru 7 % a oproti japonskému jenu 6 %.

Investiční politika

Na začátku pololetí byla kvóta akcií na 30 % a v červenci byla v souladu s naším kvantitativním modelem rozšířena na 35 %.

V porovnání s MSCI World byly v celém pololetí akcie USA podhodnoceny, v Evropě, Japonsku a na nových trzích pak nadhodnoceny. Důvodem bylo rozdílné zhodnocení hospodářského cyklu v uvedených regionech. Zatímco v USA by mohl být vrchol konjunktury překročen, očekáváme další zlepšení hospodářských ukazatelů v Evropě a v Japonsku, přinejmenším ale vyrovnání v porovnání s USA.

Pro limitování měnového rizika jsme přistoupili na devizové termínové obchody pro zajištění kurzu u USD, liber a jenů.

Zpráva o stavu na trhu – dluhopisy

Období, kterého se tato zpráva týká, se vyznačovalo stále přetrvávající vysokou konjunkturou v USA, ozdravením hospodářství v Evropě a také silně rostoucími cenami energií. Trvající obavy z inflace byly nakonec potvrzeny dalšími zvýšeními úroků mezinárodních centrálních bank.

Hospodářský růst v USA nadále přetrvával a ve druhém čtvrtletí 2000 dosáhl 5,6 %. Cena ropy stoupala plynule až na více než 36 USD za barel. USA dosáhly díky robustnímu vývoji konjunktury ve fiskálním roce 2000 přebytku rozpočtu ve výši 237 miliard USD, který byl použit z části k umoření dluhů. Míra nezaměstnanosti v USA zůstala na 3,9 %. Počet volných pracovních sil se dále v průběhu sledovaného období snižoval a tak signalizoval nebezpečí přehřátí na trhu práce. Na základě toho zvýšila FED v průběhu období opětovně hlavní úrokovou sazbu o 50 bps na 6,5 %. Z důvodu vysokých cen pohonných hmot a tím snížené kupní síly spotřebitelů a také navýšení hlavní úrokové sazby se snížil růst v USA ve třetím čtvrtletí nakonec na 2,7 %.

V Eurolandu, jak již bylo ohlášeno ukazatelem Handelsblatt-Frühzeitindikator a indexem obchodního vývoje IFO, se konjunkturální nálada v průběhu sledovaného období stabilizovala. Hospodářský růst se odhaduje pro rok 2000 na cca 3,5 %, přičemž míra inflace, poháněná zvyšováním ceny ropy, se vyšplhala na 2,8 %. To bylo podnětem také pro Evropskou centrální banku, aby s ohledem na stálý propad kurzů eura na devizových trzích zvýšila reposazbu ve třech krocích o 100 bps na 4,75 %. Konsolidace rozpočtu díky setrvávající fiskální disciplíně a vyšším příjmům z důvodu vydražení licencí na mobilní telefony (UMTS), vedla ke snížení emisní činnosti u státních dluhopisů, speciálně v dlouhodobém segmentu křivky struktury úroků a tím k vyšší výkonnosti státních dluhopisů v porovnání s kredity, než se očekávalo. Slabé euro mělo ale lehce oslabující vliv na vývoj trhů s dluhopisy. Turbulence na akciových trzích přesto podpořily trhy s dluhopisy.

Dánské „NE“ k zavedení eura, nehledě na krátkodobou nervozitu, nemělo žádný větší vliv na trhy s dluhopisy.

V období, kterého se tato zpráva týká, klesly výnosy desetiletých amerických státních dluhopisů z 6,28 % na 5,75 %, výnosy srovnatelných německých spolkových dluhopisů spadly z 5,34 % na 5,22 %.

To se odrazilo ještě na začátku roku v rostoucích výnosech, v lednu dosáhly výnosy maximální výše a s tím byly spojeny poklesy kurzů u dluhopisů. Následovně se ale ukázaly mezinárodní trhy s dluhopisy z té podstatně lepší stránky. Ohlášení programu zpětného odkupu státních dluhopisů USA ze strany amerického ministerstva financí z důvodu přetrvávajících přebytků státního rozpočtu oživilo americký trh s dluhopisy. Ekonomové vycházejí v současné době z toho, že v příštích deseti letech dojde ke kompletnímu odbourání státní zadluženosti USA, což by silně snížilo potřebu emisí pro U.S.Treasuries po tuto dobu a tím vedlo ke zúžení nabídky.

Podobná situace je i v Evropě. I zde klesají deficity mnoha zemí, i když se zde spíše nacházíme teprve na začátku fáze snižujících se deficitů státního rozpočtu. Nizozemí a Finsko vykází ještě v letošním roce přebytky svých státních rozpočtů. V Německu, Španělsku a v Belgii se bude nové zadlužení v roce 2000 pohybovat pod hranicí 1 % HDP. To povede také ke snížení emisní činnosti u státních dluhopisů, speciálně u dlouhodobého segmentu křivky struktury úroků, což by mělo mít také pozitivní vliv na kurzy dluhopisů.

Důsledkem toho klesly výnosy desetiletých amerických státních dluhopisů z 6,59 % na 6,03 %, výnosy srovnatelných německých spolkových dluhopisů spadly z 5,48 % na 5,22 %.

Investiční politika

Duraci jsme v průběhu sledovaného období udržovali nad úrovní neutrální k trhu a tím jsme přispěli k lepší náladě na trzích s dluhopisy. Durace je aktuálně asi 5,80 let.

Strategie Barbell (podhodnocení střednědobého segmentu) a také silné nadhodnocení státních dluhopisů vůči kreditům byly zachovány a měly pozitivní vliv na výkonnost.

Nárůst hodnoty podílu EKA-MIX se pohyboval ve sledovaném období (1.5.2000-31.10.2000) při zohlednění (reinvestice) výplaty výnosu v účetním období kolem 1,07 %.

Pololetní zpráva 2000

Struktura majetku fondu

	31. říjen 2000			30. duben 1999		
	mil. EURO	mil. ATS 1)	%	mil. EURO	mil. ATS 1)	%
Dluhopisy, znějící na						
australské dolary	-	-	-	1,8	24,4	1,13
britské libry	-	-	-	4,1	57,0	2,65
dánské koruny	-	-	-	2,4	32,4	1,51
EURO	63,4	872,6	36,25	64,3	884,6	41,12
řecké drachmy	3,0	41,9	1,74	1,9	26,7	1,24
japonské jeny	12,9	177,7	7,38	6,7	92,0	4,28
USD	30,5	419,4	17,42	21,8	300,6	13,98
Akcie, znějící na						
britské libry	6,3	87,2	3,62	4,7	64,9	3,02
EURO	12,1	166,3	6,91	9,3	127,3	5,92
švédské koruny	0,9	12,5	0,52	1,2	16,4	0,76
švýcarské franky	1,9	25,9	1,07	1,4	19,0	0,88
USD	27,9	384,5	15,97	17,7	243,8	11,33
Investiční certifikáty, znějící na						
EURO	4,4	60,8	2,53	4,6	63,6	2,96
USD	1,5	20,0	0,83	0,6	8,8	0,41
Majetek v cenných papírech	164,9	2.268,9	94,25	142,6	1.961,5	91,19
Finační termínové kontrakty	- 0,5	- 7,0	- 0,29	- 0,3	- 3,7	- 0,17
Devizové termínové obchody	- 1,2	- 16,1	- 0,67	- 1,5	- 20,0	- 0,93
Zůstatky na bankovních účtech	10,2	139,9	5,82	13,4	184,7	8,59
Úrokové pohledávky	1,6	21,5	0,89	2,1	28,5	1,32
Majetek fondu	174,9	2.407,2	100,00	156,3	2.151,0	100,00

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

Seznam majetku fondu ke dni 31. října 2000

včetně změn majetku v cenných papírech od 1. května 2000 do 31. října 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 PAPIŘY

DLUHOPISY znějící na EURO

Země emise cenných papírů BELGIE

BELGIQUE 00-10	451324	5,750	0	0	3.000	101,1300	3.033.900,00	1,73
Součet							3.033.900,00	1,73

Země emise cenných papírů NĚMECKO

ALLG.HYP.PFE 99/02-499	202799	3,000	2.500	0	2.500	96,8000	2.420.000,00	1,38
B.R.D. 98-28	113508	4,750	5.200	3.500	9.200	87,9500	8.091.400,00	4,63
BRD 98-28	113506	5,625	1.211	0	1.211	99,7000	1.207.658,00	0,69
BRD 99/09	113510	3,750	0	0	1.500	90,4400	1.356.600,00	0,78
BRD SCHATZANW.98/2000	113684	3,000	0	0	1.520	99,7800	1.516.656,00	0,87
DGZ DEKABANK 99/02	233064	3,000	2.000	0	2.000	97,0000	1.940.000,00	1,11
Součet							16.532.314,00	9,45

Země emise cenných papírů NIZOZEMÍ

DTFINNL99/04VAR	292870	4,9325	0	0	3.000	99,7550	2.992.650,00	1,71
NEDERLAND 99-02	292596	3,000	0	0	3.000	97,4000	2.922.000,00	1,67

EKA-MIX

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 %
NEDERLAND 99-09	284347	3,750	0	0	2.500	89,2000	2.230.000,00	1,27
UNILEVER FLR 01	543403	4,894	5.350	3.200	2.150	99,9400	2.148.710,00	1,23
						Součet	10.293.360,00	5,88

Země emise cenných papírů RAKOUSKO

Spolek, země a města

BUND 98-05/3	38452	3,900	2.000	3.027	7.000	93,8400	6.568.800,00	3,75
BUND 97-02/2	38368	4,375	0	0	727	98,8000	718.009,24	0,41
BUND 98-03/2	38435	4,300	0	0	2.453	97,6500	2.395.220,72	1,37
BUND 98-04	38486	3,400	0	2.500	4.600	93,2400	4.289.040,00	2,45
BUND 98-08/1	38422	5,000	0	0	2.888	97,0800	2.803.385,96	1,60
BUND 99-09/2	38482	4,000	0	0	5.500	89,6000	4.928.000,00	2,82
BUND 99-10/4	38493	5,500	5.400	3.700	4.200	99,7500	4.189.500,00	2,39
BUNDESANL 00-07/144A	38495	5,500	5.000	0	5.000	100,2000	5.010.000,00	2,86
						Součet	30.901.955,92	17,66

Země emise cenných papírů ŠPANĚLSKO

SPANIEN 98-14	269359	4,750	0	0	2.900	91,5800	2.655.820,00	1,52
						Součet	2.655.820,00	1,52
						Součet EUR	63.417.349,92	36,25

DLUHOPISY znějící na řecké drachmy

Země emise cenných papírů ŘECKO

GRIECHENLAND 99/06	293637	6,000	270.000	0	670.000	100,8500	1.989.386,13	1,14
GRIECHENLAND 99/14	276701	6,500	175.000	0	175.000	102,7800	529.559,84	0,30
GRIECHENLAND 99-09	291824	6,300	50.000	125.000	175.000	102,0800	525.953,19	0,30
						Součet GRD přepočteno v kurzu 339,65000	3.044.899,16	1,74

DLUHOPISY znějící na japonské jeny

Země emise cenných papírů JAPONSKO

JAPAN 00-02	246566	0,400	203.000	0	203.000	99,7900	2.204.763,82	1,26
JAPAN 2019 41	284298	1,500	85.000	0	85.000	85,7700	793.475,19	0,45
JAPAN 99-09	308690	1,400	371.000	89.000	282.000	96,4800	2.961.184,15	1,69
						Součet JPY přepočteno v kurzu 91,88000	5.959.423,16	3,41

DLUHOPISY znějící na USD

Země emise cenných papírů NĚMECKO

BAY HYP MTN 99/04	282940	6,90188	0	0	2.500	99,8300	2.965.130,09	1,69
						Součet	2.965.130,09	1,69

Země emise cenných papírů VELKÁ BRITÁNIE

ABBAY NAT.TR.97/02	190518	6,375	0	0	500	99,3167	589.976,83	0,34
						Součet	589.976,83	0,34

Země emise cenných papírů ŠVÉDSKO

SPINTAB 97/02	190200	6,500	0	0	920	99,3500	1.085.921,35	0,62
						Součet	1.085.921,35	0,62

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 USA

GEN.ELEC.00/2002 MTN	559354	6,700	500	0	500	100,1200	594.748,72	0,34
US TREASURY 93-23	411572	6,250	0	0	2.100	103,2180	2.575.238,21	1,47
US TREASURY 96/26	131485	6,000	0	450	3.800	100,3430	4.530.158,01	2,59
US TREASURY 96-06	131452	5,625	1.300	0	2.600	99,2344	3.065.337,29	1,75
US TREASURY 97-02	196764	5,625	0	500	600	99,4843	709.166,92	0,41
US TREASURY 98-03	230423	5,500	0	0	400	98,9102	470.049,66	0,27
US TREASURY 98-08	197743	5,500	950	1.850	2.600	98,0312	3.028.170,61	1,73
US TREASURY 99-01	296711	4,875	3.400	0	3.400	99,3945	4.014.985,15	2,30
US TREASURY 99-04	292909	4,750	1.700	0	3.700	96,8125	4.255.747,30	2,43
US TREASURY 99-29	292974	5,250	2.400	0	2.400	91,1055	2.597.756,92	1,48
Součet							25.841.358,79	14,77
Součet USD přepočteno v kurzu 0,84170							30.482.387,06	17,42

AKCIE znějící na britské libry

Země emise cenných papírů VELKÁ BRITÁNIE

ABBEY NATL.	877364	0	0	0	10.800	9,5500	177.552,07	0,10
AMVESCAP PLC	856791	0	0	6.000	3.900	16,5500	111.112,07	0,06
ASTRAZENECA PLC	886455	0	750	0	6.650	31,8000	364.038,56	0,21
BALTIMORE TECHS	915545	0	5.500	0	5.500	5,1800	49.044,59	0,03
BARCLAYS	850403	0	2.000	0	11.000	19,5900	370.958,86	0,21
BP AMOCO	850517	0	11.300	0	51.358	5,9700	527.814,18	0,30
BRIT TELECOM	869313	0	14.600	0	26.400	7,9000	359.029,09	0,21
CABLE WIRELESS PLC	866663	0	0	0	10.158	9,3000	162.625,93	0,09
CAPITA GROUP PLC	896510	0	15.300	0	15.300	5,4300	143.017,73	0,08
CGNU PLC	854013	0	29.300	13.676	15.624	9,5800	257.665,55	0,15
CMG PLC	898322	0	7.590	0	10.120	11,4900	200.170,08	0,11
GLAXO WELLCOME PLC	860226	0	1.500	0	8.096	20,0000	278.739,89	0,16
HAYS ORD	881825	0	5.000	0	21.000	3,8575	139.451,71	0,08
HSBC HLDGS PLC	923893	0	3.700	0	19.542	9,9900	336.072,61	0,19
LLOYDS TSB GROUP PLC	871784	0	5.000	18.000	16.801	7,0450	203.758,05	0,12
MARCONI ELECTRSYSTEMS	931041	0	8.000	6.500	13.500	8,8000	204.510,24	0,12
MISYS PLC	877021	0	0	0	14.513	7,3500	183.629,80	0,10
NATIONAL GRID GRP	898292	0	15.900	0	15.900	5,9800	163.680,50	0,09
PSION PLC	877326	0	5.000	0	5.000	4,0850	35.160,96	0,02
RENTOKIL INITIAL	874090	0	49.000	0	49.000	1,6000	134.962,99	0,08
REUTERS GROUP	911958	0	0	4.800	2.700	13,3000	61.817,87	0,04
ROLLS-ROYCE PLC	873037	0	0	0	40.559	1,8425	128.645,14	0,07
SAGE GRP PLC	883689	0	20.500	0	20.500	5,2500	185.272,85	0,11
SHELL TRANSPORT	852278	0	2.000	0	33.300	5,6200	322.165,61	0,18
SMITHKLINE BEECHAM	877355	0	4.500	0	14.894	9,1000	233.319,68	0,13
STAND CHARTERED	859123	0	0	0	160	9,9600	2.743,33	0,00
VODAFONE GRP	875999	0	84.000	0	210.154	2,7675	1.001.207,09	0,57
Součet GBP přepočteno v kurzu 0,58090							6.338.167,03	3,62

AKCIE znějící na EURO

Země emise cenných papírů NĚMECKO

ADIDASAG	500340	0	0	0	1.300	54,0000	70.200,00	0,04
ALLIANZ NAMENAG	840400	0	0	0	800	400,5000	320.400,00	0,18
BASF	515100	0	0	0	2.500	45,7000	114.250,00	0,07
BAYERAG	575200	0	0	550	5.450	51,2600	279.367,00	0,16
COMMERZBANK	803200	0	0	0	3.750	33,3000	124.875,00	0,07
DAIMLER CHRYSLERAG	710000	0	1.800	0	8.208	56,2000	461.289,60	0,26
DEUTSCHE BK NAMEN	514000	0	0	250	3.150	96,6000	304.290,00	0,17
DT.TELEKOM NAMEN	555750	0	10.550	0	18.600	42,5000	790.500,00	0,45
EPCOSAG NA	512800	0	2.150	980	1.400	89,0000	124.600,00	0,07
INFINEON TECH	623100	0	1.050	600	4.050	48,8000	197.640,00	0,11

EKA-MIX

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 %
LINDE AG	648300	0	2.000	0	2.000	50,9000	101.800,00	0,06
MUENCH RV NAM	843002	0	0	0	980	368,2000	360.836,00	0,21
SAP AG VZG	716463	0	2.760	1.250	2.070	239,0000	494.730,00	0,28
SIEMENS AG NAMENS AKT	723610	0	1.850	150	3.450	152,2500	525.262,50	0,30
VOLKSWAGEN AG	766400	0	100	0	900	60,2000	54.180,00	0,03
Součet							4.324.220,10	2,47

Země emise cenných papírů FRANCIE

ACOR SA.	860206	0	700	0	1.150	47,0500	54.107,50	0,03
AIR LIQUIDE	850133	0	30	0	330	139,3000	45.969,00	0,03
ALCATEL SA	873102	0	2.040	0	2.550	71,7000	182.835,00	0,10
AVENTIS SA.	925700	0	400	0	1.570	82,4000	129.368,00	0,07
AXA SA.	855705	0	0	0	1.270	157,2000	199.644,00	0,11
BANQUE NAT PARIS	887771	0	0	0	950	101,4000	96.330,00	0,06
BOUYGUES SA.	858821	0	1.000	0	1.000	60,0500	60.050,00	0,03
CANAL + SA.	874543	0	0	0	300	174,9000	52.470,00	0,03
CAP GEMINI	869858	0	200	0	400	192,9000	77.160,00	0,04
CARREFOUR	852362	0	1.120	0	2.720	80,5000	218.960,00	0,13
CASINO G-P	853152	0	100	0	300	103,1000	30.930,00	0,02
FRANCE TELECOM	906849	0	0	0	2.970	122,0000	362.340,00	0,21
GROUPE DANONE	851194	0	510	0	720	162,5000	117.000,00	0,07
LA FARGE	850646	0	300	0	600	85,8500	51.510,00	0,03
L'OREAL SA.	853888	0	2.520	0	2.700	89,7000	242.190,00	0,14
LVMH MOET HENN	853292	0	1.600	0	2.000	86,6000	173.200,00	0,10
LYONN D'EAUX	852491	0	500	0	920	179,9000	165.508,00	0,09
PINAULT-PRINTEMPS REDOUTE	851223	0	0	0	520	213,1000	110.812,00	0,06
REGIE NATLE RENAULT	893113	0	600	0	1.200	59,9000	71.880,00	0,04
SANOFI-SYNTHELABO	920657	0	0	0	3.880	61,6000	239.008,00	0,14
SCHNEIDER	860180	0	0	0	330	77,0500	25.426,50	0,01
SOC.CENTRASS.	870523	0	0	0	400	64,4500	25.780,00	0,01
ST.GOBAIN	872087	0	0	0	330	156,7000	51.711,00	0,03
TOTAL FINA SA.	850727	0	0	0	2.274	171,0000	388.854,00	0,22
VALEO SA	854052	0	0	0	200	52,0000	10.400,00	0,01
VIVENDI (GEN.EAUX)	853950	0	700	0	2.580	86,5000	223.170,00	0,13
Součet							3.406.613,00	1,95

Země emise cenných papírů OSTROVY JERSEY

ERSTE FIN PREF.B	501888	6,94700	1.500	0	1.500	1.000,0000	1.500.000,00	0,86
Součet							1.500.000,00	0,86

Země emise cenných papírů NIZOZEMÍ

ABN AMRO BANK	880026	0	834	2400	4.603	26,8400	123.544,52	0,07
AEGON NV	858185	0	6.072	1.300	6.378	47,4000	302.317,20	0,17
AHOLD	851287	0	27	0	936	34,0000	31.824,00	0,02
AHOLD N.V. -ANR.-	881287	0	1.836	1.809	27	0,000001	0	0,00
AKZO NOBEL	914188	0	0	0	2.250	54,5000	122.625,00	0,07
ASM LITHOGR HLDG	894248	0	6.700	1.300	5.400	32,2000	173.880,00	0,10
ELSEVIER	864869	0	0	0	6.600	15,2500	100.650,00	0,06
EUROPAERON.DEF.+SP. EADS	938914	0	4.100	0	4.100	24,1000	98.810,00	0,06
FORTIS (NL) N.V.	856276	0	2.300	0	2.300	36,0000	82.800,00	0,05
GETRONICS NV	869874	0	15.200	2.500	12.700	13,1200	166.624,00	0,10
ING GROEP	881111	0	27	0	2.627	81,7600	214.783,52	0,12
KON.PHILIPS.ELECT.	940602	0	9.900	- 141	9.759	46,0000	448.914,00	0,26
KPN POST	890963	0	4.776	0	6.539	22,8400	149.350,76	0,09
ROYAL DUTCH	907505	0	3.400	1.000	5.100	70,5300	359.703,00	0,21
STMICROELECTRONICS N.V.	893438	0	2.400	0	3.600	60,0000	216.000,00	0,12

Název cenného papíru	Ident. číslo	Úrok. sazba	Nákupy/ přírůstky ks/nominále (nominále v	Prodeje/ úbytky 1.000, zaokrouhl.)	Zůstatek	Kurz	Kurz. hodnota v EURO	Podíl na majetku fondu v %
TNT POST GR.	914325	0	21	2.569	21	25,1000	527,10	0,00
UNILEVER	860028	0	1.400	700	2.700	59,6000	160.920,00	0,09
WESSANEN	862912	0	69	0	7.009	14,0000	98.126,00	0,06
WESSANEN CPS	892912	0	6.940	- 6.900	40	0,3300	13,20	0,00
Součet							2.851.412,30	1,63
Součet EUR							12.082.245,40	6,91

AKCIE znějící na švédské koruny

Země emise cenných papírů FINSKO

NOKIA CORP.Y	904418	0	0	0	1.040	422,0000	51.728,49	0,03
Součet							51.728,49	0,03

Země emise cenných papírů ŠVÉDSKO

ELECTROLUX/B	853138	0	0	0	1.300	126,5000	19.382,86	0,01
ERICSSON/B	850001	0	20.100	0	26.800	138,0000	435.911,04	0,25
FOERENINGSSPAREKN A	895705	0	0	0	1.970	145,0000	33.668,07	0,02
HENNES + MAURITZ B	872318	0	0	0	2.740	193,5000	62.490,72	0,04
INVESTOR B	869202	0	0	0	1.700	133,5000	26.749,41	0,02
NETCOM AB B	900760	0	0	0	330	472,0000	18.358,62	0,01
NORDBANKEN HLDG	911244	0	0	0	4.800	74,0000	41.865,56	0,02
SANDVIK AB	865956	0	0	0	710	222,0000	18.577,84	0,01
SE BANKEN	859768	0	0	0	2.530	117,5000	35.038,25	0,02
SECURITAS AB B FR.	883870	0	0	0	1.250	206,5000	30.423,84	0,02
SKANDIA FRIA	869559	0	1.900	0	3.800	163,5000	73.229,38	0,04
SVENSKA HJLSEKN A FRIA	886062	0	0	0	2.400	155,5000	43.987,13	0,03
VOLVO B FRIA	855689	0	0	0	1.140	153,5000	20.625,15	0,01
Součet							860.307,87	0,49
Součet SEK přepočteno v kurzu 8,48430							912.036,36	0,52

AKCIE znějící na švýcarské franky

Země emise cenných papírů ŠVÝCARSKO

ABB LTD.	919730	0	0	0	360	162,5000	38.461,54	0,02
CRED.SUISSE NAM.	876800	0	200	380	961	330,5000	208.816,90	0,12
EMS-CHEMIE HLDG	856472	0	30	0	30	7.400,0000	145.956,61	0,08
GIVAUDAN NAMEN	938427	0	24	0	24	429,0000	6.769,23	0,00
NESTLE NAMEN	887208	0	34	0	112	3.700,0000	272.452,33	0,16
NOVARTIS AG	904278	0	38	0	231	2.727,0000	414.159,76	0,24
ROCHE GEN.SCH.	855167	0	0	4	20	16.495,0000	216.896,78	0,12
SCHW RÜCKV NAMEN	852246	0	39	0	110	3.564,0000	257.751,48	0,15
UBS NAMEN	914830	0	620	0	1.240	248,0000	202.182,77	0,12
ZÜRICH FINL SVCS	579919	0	202	0	202	881,0000	117.003,29	0,07
Součet CHF přepočteno v kurzu 1,52100							1.880.450,69	1,07

AKCIE znějící na USD

Země emise cenných papírů KANADA

NORTEL NETWORKS CORP	929925	0	15.300	0	15.300	44,0000	799.809,91	0,46
Součet							799.809,91	0,46

Země emise cenných papírů NIZOZEMSKÉ ANTILY

SCHLUMBERGER N.V.	853390	0	2.500	0	3.700	80,1250	352.218,72	0,20
Součet							352.218,72	0,20

EKA-MIX

Název cenného papíru	Ident. číslo	Úrok. sazba	Nákupy/ přírůstky ks/nominále (nominále v	Prodeje/ úbytky 1.000, zaokrouhl.)	Zůstatek	Kurz	Kurz. hodnota v EURO	Podíl na majetku fondu v %
----------------------	--------------	-------------	---	------------------------------------	----------	------	----------------------	----------------------------

Země emise cenných papírů USA

ALCOA INC.	850206	0	1.200	0	2.400	29,0625	82.868,01	0,05
AMER INT GROUP	859520	0	2.087	500	6.262	97,0625	722.116,41	0,41
AMERICAN EXPRESS	850226	0	3.200	0	4.800	58,3750	332.897,71	0,19
AMERICAN ONLINE INC	886631	0	4.000	0	8.000	51,9000	493.287,39	0,28
AMGEN INC	867900	0	3.000	0	6.500	60,3594	466.123,44	0,27
AT & T CORP	868400	0	3.000	0	10.800	22,0000	282.285,85	0,16
AVON PROD	853836	0	2.500	2.200	2.500	47,6875	141.640,43	0,08
BANK OF AMERICA	858388	0	0	0	4.060	48,3750	233.340,26	0,13
BOEING CO	850471	0	0	0	2.800	65,7500	218.724,01	0,13
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	850501	0	2.000	500	7.300	63,3750	549.646,55	0,31
BRUNSWICK CORP.	850531	0	4.000	0	4.000	19,3750	92.075,56	0,05
BURLINGTON NSA CORP	897261	0	0	0	1.500	26,5000	47.225,85	0,03
CAMPBELL SOUP CO	850561	0	6.000	0	6.000	29,6250	211.179,76	0,12
CISCO SYSTEMS	878841	0	14.000	3.500	28.500	52,1250	1.764.954,85	1,01
CITIGROUP INC	871904	0	5.833	0	14.333	51,6875	880.167,45	0,50
CMGI INC.	898138	0	8.000	0	9.500	20,6875	233.493,23	0,13
COCA-COLA CO	850663	0	0	0	6.400	60,8750	462.872,76	0,26
DELTA AIR	850874	0	0	0	1.200	48,2500	68.789,35	0,04
EMC CORP	872526	0	10.000	4.000	6.000	91,0000	648.687,18	0,37
ENL DYNAMICS CORP.	851143	0	0	0	1.000	70,3750	83.610,55	0,05
EXXON CORP	852549	0	3.000	3.000	10.700	92,0625	1.170.332,36	0,67
FEDEX CORP.	912029	0	3.500	0	3.500	46,0000	191.279,55	0,11
FORD MOTOR	502391	0	6.000	0	6.000	25,8125	184.002,61	0,11
GEN ELECTRIC CO	851144	0	32.000	2.800	38.200	54,4375	2.470.610,07	1,41
GENERAL MOTORS	850000	0	0	0	1.500	61,3750	109.376,86	0,06
HALLIBURTON CO	853986	0	2.000	2.000	1.400	38,5625	64.141,02	0,04
HEWLETT PACKARD CO.	851301	0	7.000	0	10.000	44,4375	527.949,39	0,30
HOME DEPOT	866953	0	2.000	1.500	6.350	43,9375	331.475,74	0,19
HOMESTAKE MINING	851329	0	0	0	20.000	3,9375	93.560,65	0,05
HONEYWELL INTL	870153	0	8.500	0	8.500	53,5000	540.275,63	0,31
IBM CORP	851399	0	3.500	3.000	5.300	98,5625	620.626,41	0,35
INTEL CORP	855681	0	19.300	0	27.600	44,8750	1.471.486,28	0,84
JOHNSON & JOHNSON	853260	0	4.500	0	8.200	91,0000	886.539,15	0,51
LUCENT TECHS	899868	0	6.500	2.000	11.000	22,8750	298.948,56	0,17
MC DONALD'S	856958	0	0	0	2.900	31,6250	108.961,03	0,06
MERCK	851719	0	0	0	6.100	89,7500	650.439,59	0,37
MICROSOFT CORP	870747	0	6.000	0	20.000	69,6250	1.654.389,93	0,95
MINNESOTA MNG	851745	0	0	0	1.000	95,1250	113.015,33	0,06
MORGAN STANLEY DW	885836	0	4.000	0	4.000	79,0625	375.727,69	0,21
ORACLE SYSTEM	871460	0	19.500	4.500	23.000	31,3750	857.342,28	0,49
PEPSICO INC	851995	0	0	1.000	4.000	48,0000	228.109,78	0,13
PHARMACIA CORP	936850	0	3.000	0	3.000	57,4375	204.719,62	0,12
PHILIP MORRIS	851777	0	13.000	15.000	9.000	36,5625	390.949,86	0,22
PROCTER GAMBLE	852062	0	0	0	3.800	69,0000	295.117,03	0,17
QUALCOMM INC.	883121	0	13.300	2.300	11.000	61,5000	803.730,55	0,46
SARA LEE CORP	850788	0	0	0	4.200	21,5625	107.594,75	0,06
TEXAS INSTRUMENTS	852654	0	5.300	0	7.100	46,7500	394.350,72	0,23
UNITED TECH CORP	852759	0	1.800	0	1.800	68,6250	146.756,56	0,08
VERIZON COMM INC	868402	0	6.500	0	7.900	55,7500	523.256,50	0,30
VIACOM INC B	880486	0	2.604	0	2.604	57,2500	177.116,55	0,10
VITESSE SEMICOND.	883220	0	12.000	0	12.000	69,2031	986.618,99	0,56
WAL-MART STORES	860853	0	3.500	0	15.000	46,6875	832.021,50	0,48
WALT DISNEY CO	855686	0	2.000	0	7.600	36,6250	330.699,77	0,19
WELLS FARGO & CO	857949	0	500	0	4.500	46,3750	247.935,73	0,14
YAHOO INC.	900103	0	5.000	0	5.000	64,3594	382.317,93	0,22
Součet							26.787.762,57	15,31
Součet USD přepočteno v kurzu 0,84170							27.939.791,20	15,97

Pololetní zpráva 2000

Název cenného papíru	Ident.	Úrok.	Nákupy/	Prodeje/	Zůstatek	Kurz	Kurz. hodnota	Podíl na
----------------------	--------	-------	---------	----------	----------	------	---------------	----------

	číslo	sazba	přírůstky ks/nominále (nominále v 1.000, zaokrouhl.)	úbytky			v EURO	majetku fondu v %
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY znějící na EURO								
Země emise cenných papírů LUCEMBURSKO								
J.BAER-CENTR.EUROPE STOCK	973891	0	5.400	0	16.400	101,0000	1.656.400,00	0,95
						Součet	1.656.400,00	0,95
Země emise cenných papírů RAKOUSKO								
JAPAN-STOCK MITEIGENT.	79360	0	0	0	19.500	141,7500	2.764.125,00	1,58
						Součet	2.764.125,00	1,58
						Součet EUR	4.420.525,00	2,53
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY znějící na USD								
Země emise cenných papírů IRSKO								
CB EMERGING ASIA BASKET B	921780	0	0	0	8.000	27,3800	260.235,24	0,15
						Součet	260.235,24	0,15
Země emise cenných papírů LUCEMBURSKO								
GOLDMAN SACHS ASIA	973732	0	94.500	0	123.000	8,1800	1.195.366,52	0,68
						Součet	1.195.366,52	0,68
						Součet USD přepočteno v kurzu 0,84170	1.455.601,76	0,83
						SOUČET ÚŘEDNĚ OBCHODOVANÝCH CP	157.932.876,74	90,28
NEKÓTOVANÉ CENNÉ PAPIRY								
DLUHOPISY znějící na japonské jeny								
Země emise cenných papírů JAPONSKO								
JAPAN 00-04/60	108922	1,000	323.000	0	323.000	100,5900	3.536.196,13	2,02
JAPAN 99-05/34	353697	1,300	312.000	0	312.000	100,7000	3.419.503,70	1,95
						Součet JPY přepočteno v kurzu 91,88000	6.955.699,83	3,98
						SOUČET NEKÓTOVANÝCH CP	6.955.699,83	3,98
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY							nerealizovaný zisk v EURO	
Otevřené položky								
GBP					1.800		6.914,85	0,00
JPY					674.000		- 71.967,48	- 0,04
USD					23.500		- 1.102.737,82	- 0,63
					Součet		- 1.167.790,45	- 0,67
					SOUČET DEVIZ. TERMÍN. OBCHODŮ		- 1.167.790,45	- 0,67
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY								
Index. termínové kontrakty na koupi								
SNK NIKKEI 12/00 NIZO		JPY			70		- 512.162,60	- 0,29
					SOUČET FIN. TERMÍN. KONTRAKTŮ		- 512.162,60	- 0,29

EKA-MIX

STRUKTURA MAJETKU FONDU

CENNÉ PAPIRY	164.888.576,57	94,25
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY	- 512.162,60	- 0,29
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY	- 1.167.790,45	- 0,67
ZÚSTATKY NA BANKOVNÍCH ÚČTECH	10.169.444,88	5,82
ÚROKOVÉ POHLEDÁVKY	1.563.398,93	0,89
MAJETEK FONDU	174.941.467,33	100,00
	(ATS 2.407.247.072,90)	

PODÍLY S VÝPLATOU VÝNOSŮ	ks	2.420.040		
PODÍLY S REINVESTICÍ VÝNOSŮ	ks	495.941		
HODNOTA PODÍLU S VÝPLATOU VÝNOSŮ	EUR	58,54	(ATS	805,53)
HODNOTA PODÍLU S REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	67,09	(ATS	923,18)

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

EMTS TECHNOLOGIE	92626	CHF	0	510	510
ZURICH ALLIED AG	915534	CHF	0	0	202
ABN AMRO BEZ RECHTE	942230	EUR	0	5	5
AEGON BEZ.R.KP.1	888185	EUR	0	9.244	9.244
AT&S AUST.TECH.SYS.	96998	EUR	0	1.200	2.400
AUSTRIA TABAK	61920	EUR	0	0	3.000
AXA SA.-ANR.-	885705	EUR	0	1.270	1.270
DEXIA SA	903855	EUR	0	0	100
E.ON AG	761440	EUR	0	0	7.150
ERSTE BANK J.G.AKT.O.N.	440294	EUR	0	540	540
ERSTE BANK STAMM	65201	EUR	0	540	4.540
ERSTE BEZUGSR.KP.NR. 9	65209	EUR	0	4.000	4.000
EYBL INTERNAT.	90815	EUR	0	0	2.500
HC CALAND NV	869063	EUR	0	1.100	2.200
ING GRP.-ANR.-	942627	EUR	0	2.600	2.600
KON.KFN.-ANR.-	944068	EUR	0	1.763	1.763
KON.PHILIPS.ELECT.	922241	EUR	0	4.500	6.600
LEYKAM	72240	EUR	0	0	1.400
LIBRO AG	99355	EUR	0	0	1.000
MAYR-MELNHOF STAMM	93820	EUR	0	0	700
PROMODES SA FF 20	865168	EUR	0	0	60
SCHERING AG O.N.	717200	EUR	0	0	1.400
TNT POST GROEP TPG.-ANR.-	945830	EUR	0	2.590	2.590
UTD PAN-EUR.COMMA	918578	EUR	0	2.300	2.300
VA STAHL	93750	EUR	0	0	1.200
VIAG AG O.N.	762620	EUR	0	0	2.180
NORWICH UNION	907474	GBP	0	0	26.300
REED INTL	852102	GBP	0	0	12.500
VOLVO RED.RIGHTS B	927504	SEK	0	1.140	1.140
AGILENT TECHNOLOGIES INC	929138	USD	0	1.144	1.144
AVAYA INC.	564722	USD	0	1.083	1.083
BEA SYS INC. DL.-01	906523	USD	0	6.000	6.000
BOISE CASCADE DL 2,50	855887	USD	0	0	2.200
CBS CORP	852881	USD	0	0	2.400
DOW CHEMICAL	850917	USD	0	0	600

Pololetní zpráva 2000

Název cenného papíru	Identif.	znějící na	Úroková	Nákupy/přírůstky	Prodeje/úbytky
----------------------	----------	------------	---------	------------------	----------------

	číslo		sazba	ks/nominále (nominále v 1.000, zaokrouhl.)	
DU PONT	852046	USD	0	0	3.300
FLEXTRONICS SD-01	890331	USD	0	2.000	2.000
FORD	851091	USD	0	0	2.500
INTL PAPER	851413	USD	0	0	1.200
K MART CORP	851543	USD	0	0	7.100
MERRILL LYNCH	852935	USD	0	0	900
NORTEL NETWORKS CORP	862017	USD	0	0	3.400
PAINE WEBBER GROUP	862175	USD	0	3.000	3.000
VISTEON CORP.	615794	USD	0	327	327
XEROX CORP	853906	USD	0	5.000	6.500
DSLB 99/06	282754	AUD	6,25000	0	1.100
QUEENSLD TREA 98/09	138720	AUD	6,00000	0	1.800
DÄNEMARK/15.8.05	189284	DKK	5,00000	0	12.000
DANSKE STAT 99-02	314295	DKK	4,00000	0	6.000
ALLG.HYPOBK 99-09	202951	EUR	5,00000	0	2.000
BRD 97/02/124	114124	EUR	4,50000	0	1.790
BUND 96-01/2	38343	EUR	5,25000	0	654
BUND SCHATZ 98/00	113683	EUR	3,25000	0	3.000
BUND SCHATZANW.00/02	113689	EUR	4,50000	3.000	3.000
BUNDANLV. 00/10	113515	EUR	5,25000	3.500	3.500
EUROHYPO PFE 570/99-09	259203	EUR	4,00000	0	1.300
LB.SACH.PF137/99-0	273885	EUR	4,67800	1.300	4.000
WEST LB.R.7502	307502	EUR	4,75000	0	2.556
E.I.B. 94-04	412943	GBP	6,00000	0	700
E.I.B. 98/09	176676	GBP	5,50000	200	600
IADB 98-03 MTN	269235	GBP	5,25000	200	1.100
LCR FIN.99/10 REG.S	293664	GBP	4,75000	300	300
NORDISKA 98/08MTN	176316	GBP	5,75000	0	500
JAPAN 98-08/206	175388	JPY	1,50000	0	195.000
JAPAN 99-01	353799	JPY	0,30000	0	181.000
JAPAN 99-19	294626	JPY	2,60000	0	26.000
KFW INTL FIN 99/04	353769	JPY	1,00000	0	105.000
US TREASURY 98/2000	176682	USD	4,00000	1.500	3.400
US TREASURY BILL 09/21/00	505885	USD	0	530	530

NEKÓTOVANÉ CENNÉ PAPIRY

JAPAN 99-03	353798	JPY	0,70000	0	145.000
-------------	--------	-----	---------	---	---------

Vídeň, listopad 2000

ERSTE-SPARINVEST
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Dorten

Dr. Gschiegl

Dkfm. Schober

Mag. Traindl

Dr. Wiesmayr