



HALBJAHRESBERICHT 2011/12

vom 16. September 2011
bis 15. März 2012

 **STIROLINVEST**

TIROLINVEST - Kapitalanlagegesellschaft m. b. H.

Anschrift	6020 Innsbruck, Sparkassenplatz 1 Telefon: +43 (0)5 0100 – 70090 Telefax: +43 (0)5 0100 – 9 70090 E-mail: info@tirolinvest.at www.tirolinvest.at
Gründung	6. September 1988
Gesellschafter	Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft, Innsbruck Erste Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien
Staatskommissäre	Mag. Erhard Moser Mag. Christa Bock
Aufsichtsrat	Wolfgang Brix, Vorsitzender Dr. Franz Gschiegl, Vorsitzender Stellvertreter Hubert Schenk Klaus Schimana Christian Schön Mag. Peter Tiefenthaler
Geschäftsführer	Martin Farbmacher Michael Perger
Prüfer	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungs GmbH
Depotbank	Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft, Innsbruck

Sehr geehrte(r) Anteilshaber(in),

der Halbjahresbericht des TYROLBOND für den Zeitraum 16. September 2011 bis 15. März 2012 wurde gemäß den Erfordernissen des Investmentfondsgesetzes 2011 wie folgt erstellt:

Entwicklung des Fonds

Das Fondsvermögen verminderte sich in der Berichtsperiode um EUR 2.632.661,09 bzw. um 7,17 % auf EUR 34.098.670,72.

Die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile betrug am 15. März 2012 Stück 372.564 Ausschüttungs- und 113.016 Thesaurierungsanteile. Die Zahl der Ausschüttungsanteile verminderte sich damit im Berichtszeitraum um 6,26 % und die Zahl der Thesaurierungsanteile verminderte sich um 6,60 %.

Der errechnete Wert eines TYROLBOND-Anteils betrug am 15. März 2012 EUR 61,74 (15. September 2011 EUR 62,75) pro Ausschüttungsanteil und EUR 98,17 (15. September 2011 EUR 97,47) pro Thesaurierungsanteil. Unter Berücksichtigung einer Wiederveranlagung der am 15. November 2011 erfolgten Ausschüttung von EUR 1,92 pro Ausschüttungsanteil ergibt sich eine Wertsteigerung von 1,48 % für einen Ausschüttungsanteil bzw. 1,49 % gegenüber einem Thesaurierungsanteil zu Beginn der Berichtsperiode.

Vergleichende Übersicht (in Euro)

Rechnungs- jahr	Fonds- vermögen gesamt	Ausschüttungsanteil		Thesaurierungsanteil			Wert- wicklung in Prozent ¹⁾
		Errechneter Wert	Aus- schüttung	Errechneter Wert	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gemäß § 58 InvFG	
2004/05	165.056.823,52	67,85	2,55	86,83	2,52	0,74	2,95 ²⁾
2005/06	141.624.963,25	66,06	2,47	87,08	2,46	0,8	1,15 ²⁾
2006/07	106.819.672,36	64,02	2,55	86,88	2,62	0,84	0,70 ²⁾
2007/08	66.191.965,79	59,57	2,75	83,39	2,89	0,96	- 3,08 ²⁾
2008/09	55.604.160,84	63,23	2,75	91,71	3,01	0,98	11,24 ²⁾
2009/10	46.423.574,19	64,55	2,85	96,78	3,27	1,00	6,66 ²⁾
2010/11 ³⁾	36.731.331,81	62,75	1,92	97,47	2,24	0,74	1,78
2011/12 Halbjahr	34.098.670,72	61,74		98,17			1,48 ²⁾

¹⁾ Unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausgezahlten Beträgen vom Rechenwert am Ausschüttungstag.

²⁾ Auf Grund von Rundungen weicht die Wertentwicklung für Thesaurierungsanteile geringfügig von dieser Wertentwicklung für Ausschüttungsanteile ab.

³⁾ Rumpfrechnungsjahr vom 16. November 2010 bis 15. September 2011

TYROLBOND

Vermögensaufstellung zum 16.03.2012

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Anleihen auf Deutsche Mark lautend								
Emissionsland Jersey								
EURO-DM SEC.86/16 N.K.	DE0004775952	0,000	0	0	4.000	92,215000	1.885.951,23	5,53
EURO-DM SEC.B86/16N.K.	DE0004777248	0,000	0	0	4.000	92,135000	1.884.315,10	5,53
						Summe	<u>3.770.266,33</u>	<u>11,06</u>
Emissionsland Niederlande								
RABOBK NED. 96/26 ZO	DE0001346955	0,000	0	0	7.940	54,550000	2.214.543,19	6,49
						Summe	<u>2.214.543,19</u>	<u>6,49</u>
						Summe Anleihen auf Deutsche Mark lautend	<u>5.984.809,52</u>	<u>17,55</u>
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
LANDWIRT.R.BK 99/14VARMTN XS0098565103		4,000	0	0	500	104,350000	521.750,00	1,53
						Summe	<u>521.750,00</u>	<u>1,53</u>
Emissionsland Frankreich								
BQUE F.C.MTL 09/17 ZO	FR0010762989	0,000	0	0	370	115,000000	425.845,00	1,25
CA CIB 08/14 MTN	XS0361299646	3,069	500	0	500	97,550000	475.549,94	1,39
CA HOME LOAN SFH 10/15MTN	FR0010913806	2,500	0	0	1.500	102,460000	1.536.900,00	4,51
CIE F.FONCIER 10/15 MTN	FR0010885871	2,625	0	0	1.500	102,510000	1.537.650,00	4,51
VAUBAN MOB. GAR. 05-16	FR0010251322	3,500	500	0	500	101,140000	505.700,00	1,48
						Summe	<u>4.481.644,94</u>	<u>13,14</u>
Emissionsland Österreich								
BAWAG P.S.K. 00/15 FLRMTN	XS0115996646	0,914	0	0	1.250	98,270000	1.228.375,00	3,60
ERSTE GROUP BANK AG 99/14	XS0097831134	0,000	0	0	1.000	92,000000	920.000,00	2,70
						Summe	<u>2.148.375,00</u>	<u>6,30</u>
						Summe Anleihen auf Euro lautend	<u>7.151.769,94</u>	<u>20,97</u>
						Summe amtlich gehandelte Wertpapiere	<u>13.136.579,46</u>	<u>38,53</u>
Investmentzertifikate								
Investmentzertifikate auf Euro lautend								
Emissionsland Österreich								
ESPA BOND SYSTEM A	AT0000624259		0	2.000	9.000	98,170000	883.530,00	2,59
						Summe	<u>883.530,00</u>	<u>2,59</u>
						Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend	<u>883.530,00</u>	<u>2,59</u>
						Summe Investmentzertifikate	<u>883.530,00</u>	<u>2,59</u>

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen								
Emissionsland Niederlande								
B.N.G. 95/15 ZERO	NL0000120269	0,000	0	0	5.360	93,160000	2.265.895,24	6,65
						Summe	2.265.895,24	6,65
						Summe Anleihen	2.265.895,24	6,65
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
COREALCREDIT BK.OE.PF.497	DE0002027976	4,250	0	0	500	105,040000	525.200,00	1,54
FMS WERTMGMT MTN 11/14	DE000A1K0KM5	2,250	0	0	1.000	103,115000	1.031.150,00	3,02
						Summe	1.556.350,00	4,56
Emissionsland Frankreich								
CAISSE NAT. AUTOR. 99-14	FR0000494759	4,375	0	0	2.400	106,345000	2.552.280,00	7,48
						Summe	2.552.280,00	7,48
Emissionsland Niederlande								
GENERALI FIN. 99/14	XS0097245244	4,750	0	1.000	425	105,735000	449.373,75	1,32
						Summe	449.373,75	1,32
Emissionsland Österreich								
UNICR.BK AUS. 10-13 MTN	AT000B048871	1,875	0	0	1.500	100,655000	1.509.825,00	4,43
UNICR.BK AUS. 11/14 MTN	AT000B049010	3,000	0	0	1.000	102,700000	1.027.000,00	3,01
						Summe	2.536.825,00	7,44
Emissionsland Schweden								
NORDEA BK 10/15 MTN	XS0532183935	2,750	0	0	800	103,440000	827.520,00	2,43
						Summe	827.520,00	2,43
5Z								
EUROFIMA 98/12	ES0233813205	4,020	0	0	2.001	102,215000	2.045.700,30	6,00
						Summe	2.045.700,30	6,00
						Summe Anleihen auf Euro lautend	9.968.049,05	29,23
Anleihen auf Französische Franc lautend								
Emissionsland Frankreich								
SNCF 93/13	XS0045751996	6,750	0	0	10.000	108,000000	1.646.449,39	4,83
TOTAL S.A. 98/13	XS0090222281	5,000	0	0	10.000	104,900000	1.599.190,19	4,69
						Summe	3.245.639,58	9,52

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Summe Anleihen auf Französische Franc lautend							3.245.639,58	9,52

Anleihen auf Italienische Lire lautend

Emittent Weltbank

WORLD BK 98/18 ZERO	IT0006523556	0,000	0	0	5.000.000	86,380000	2.230.577,35	6,54
Summe							2.230.577,35	6,54
Summe Anleihen auf Italienische Lire lautend							2.230.577,35	6,54
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							17.710.161,22	51,94

Nicht notierte Wertpapiere

Anleihen auf Österreichische Schilling lautend

Emissionsland Österreich

TIROLER SPARK. 95-15 5 ZO	AT0000476304	0,000	0	0	33.600	90,700000	2.214.719,16	6,50
Summe							2.214.719,16	6,50
Summe Anleihen auf Österreichische Schilling lautend							2.214.719,16	6,50
Summe nicht notierte Wertpapiere							2.214.719,16	6,50

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere							33.944.989,84	99,55
Bankverbindlichkeiten							-217.765,64	-0,64
Zinsenansprüche							377.132,77	1,11
Sonstige Abgrenzungen							-5.686,25	-0,02
Fondsvermögen							34.098.670,72	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	Stück	372.564
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	113.016
Anteilswert Ausschüttungsanteile	Euro	61,74
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	98,17

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
COBA 01/21	XS0124569210	2,069	0	500
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Frankreich				
CREDIT AGRICOLE 00-11	FR0000186694	5,600	0	780
Emissionsland Österreich				
S-WOHNBAUBANK 00-12 2	AT0000315213	4,875	0	1.116
Emissionsland Schweden				
VATTENFALL TRSY 99/11 MTN	XS0095116280	4,500	0	300

Innsbruck, im April 2012

