

HALBJAHRESBERICHT
ZZ1
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 20 INVFG FÜR DAS
HALBJAHR VOM
1. JÄNNER 2006 BIS
30. JUNI 2006

HALBJAHRESBERICHT

des ZZ1 Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG für das Halbjahr vom 1. Jänner bis 30. Juni 2006

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die CPB Kapitalanlage GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des ZZ1 über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2006 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	1.414.101
zu Halbjahresende	1.423.711

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil betrug	EUR 199,36
--	------------

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.06.2006	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				VERMÖGEN

Amtlicher Handel und organisierte Märkte

Obligationen

0 Cairn Copmany Limited 28.04.2006-28.04.2013	XS0250994513	ARS	92.562.500	92.562.500	0	45,4800	10.878.182,74	3,83
							10.878.182,74	3,83
19,125 Eletropaulo Metropolitan 28.06.2005-2010	USP36476AK81	BRL	53.572.000	6.166.000	0	109,0000	21.032.842,27	7,40
							21.032.842,27	7,40
JP Morgan Forxed Lkd MTN 21.09.2005-2007	XS0228835939	EUR	1.800.000	0	0	104,2800	1.877.040,00	0,66
0 KBC Int. Finance NV 09.12.2005-2008	XS0236373089	EUR	10.350.000	0	0	35,2300	3.646.305,00	1,28
0 KBC Int. Finance NV 30.11.2005-2007	XS0236091772	EUR	5.350.000	0	0	43,8900	2.348.115,00	0,83
12,10 Deutsche Bank Ldn. Float.17.02.04-2019	XS0184288065	EUR	16.000.000	4.000.000	0	103,5200	16.563.200,00	5,84
18,00 Deutsche Schiffsbk.Float.05.08.05-2013	DE000A0E88M2	EUR	18.000.000	3.000.000	0	106,1000	19.098.000,00	6,73
							43.532.660,00	15,34
13,25 Neon Capital Ltd. 21.10.05-15	XS0231946434	IDR	125.000.000.000	0	30.000.000.000	118,0000	12.569.601,51	4,43
							12.569.601,51	4,43
0 Deutsche Bank AG 28.04.2005-28.04.2007	XS0217410785	USD	1.400.000	0	0	101,1000	1.129.699,10	0,40
0 Deutsche Bank AG 28.04.2005-28.04.2008	XS0217410355	USD	1.600.000	0	0	86,4900	1.104.509,54	0,39
0 European Investment Bank 15.03.2005-2012	XS0213877466	USD	13.000.000	3.000.000	0	108,4400	11.251.656,16	3,96
0 EBRD 22.12.2003-2010	XS0179812341	USD	3.500.000	0	0	175,7800	4.910.447,76	1,73
0 HSH Nordbank AG BRL/USD 01.05.2004-2011	XS0190979863	USD	6.000.000	0	0	155,7000	7.456.301,38	2,63
0 Landes Hypo Steiermark 01.03.05-2015	XS0214376971	USD	30.000.000	0	0	28,6000	6.848.112,38	2,41

0 NIB Capital Bank 10.04.06-20.06.22	XS0248938127	USD	13.500.000	13.500.000	0	95,2300	10.261.034,40	3,62
0 USD/IDR FX Cred.linked Note 27.10.05-01.10.2015	XS0232170232	USD	26.800.000	0	0	26,5900	5.687.700,53	2,00
11,375 Argentinien 30.1.1997-2017	US040114AR16	USD	10.000.000	0	0	27,5200	2.196.504,12	0,77
12,6 Nordic Invest.Bank 10.04.2006-20.06.2022	XS0248344763	USD	20.000.000	20.000.000	0	95,8700	15.303.695,43	5,39
12,7 Nordic Investment Bank 15.03.2005-15.03.2015	XS0214112996	USD	17.000.000	3.000.000	0	103,7000	14.070.556,31	4,96
14 HSH Nordbank AG 27.05.2004-2014	XS0190983386	USD	6.600.000	0	6.400.000	121,2200	6.385.601,40	2,25
15,4 EBRD 22.12.2003-20.12.2013	XS0179812697	USD	13.900.000	3.000.000	0	128,1300	14.215.077,02	5,01
							100.820.895,53	35,52

Indexzertifikate

0 Abu Dhabi Commercial Bank 15.06.2006-2016	XS0255433863	TRY	18.610.000	18.610.000	0	83,8000	7.753.010,19	2,72
							7.753.010,19	2,72

Optionsscheine

Warrant Bank für Arbeit und Wirtsch. 11.08.05-2008	XS0227157129	CHF	21.300.000	0	0	5,7500	782.888,01	0,28
Warrant Bank für Arbeit und Wirtsch. 11.08.05-2009	XS0227156667	CHF	16.500.000	0	0	7,0000	738.302,22	0,26
Warrant Bank für Arbeit und Wirtsch. 11.08.05-2010	XS0227157632	CHF	8.950.000	0	0	8,5000	486.288,67	0,17
Warrant Deutsche Bank-CW07 CHF/TRY 1Y 20.03.2007	DE000DB5XAF3	CHF	20.000.000	20.000.000	0	0,2550	32.600,36	0,01
Warrant Erste Bank Oest Spark.18.08.05-18.08.09	XS0226415734	CHF	4.400.000	0	0	23,8900	671.925,34	0,24
Warrant Erste Bank Oest Spark.18.08.05-18.08.11	XS0226415908	CHF	3.800.000	0	0	24,1000	585.400,15	0,21
Warrant Erste Bank Oest Spark.23.08.05-24.08.15	XS0227009791	CHF	12.000.000	0	0	17,6200	1.351.572,49	0,48
Warrant Österr.Kommunalkr.AG 18.08.2005-24.08.2010	XS0226437035	CHF	8.900.000	0	0	26,2300	1.492.246,23	0,53
Warrant 0 Deutsche Bank AG Ldn.25.08.05-28.08.14	XS0227488409	CHF	6.000.000	0	0	25,9300	994.502,68	0,35
							7.135.726,15	2,53

Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR 203.722.918,39	71,77
---	--	--	--	--	--	--	---------------------------	--------------

Neuemissionen

Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen

Obligationen

0 Signum Finance Cayman LT 28.04.2006-28.04.2036	XS0250202198	MXN	500.000.000	500.000.000	0	5,1500	1.801.984,63	0,62
							1.801.984,63	0,62
0 Eksportsfinans 21.04.2006-21.04.2016	XS0250575460	USD	52.000.000	52.000.000	0	18,4800	7.669.885,86	2,70
0 Islandsbanki HF 17.03.2006-17.03.2016	XS0245973937	USD	15.700.000	15.700.000	0	25,2600	3.165.312,48	1,12
0 Swedish Export Credit 30.03.2006-30.03.2016	XS0247364077	USD	50.000.000	50.000.000	0	18,2500	7.283.103,20	2,57
							18.118.301,54	6,39

Optionsscheine

Warrant JPMorgan Intern. Deriva.28.06.06-16.06.08	GB00B17GPV37	EUR	175	175	0	11.741,1723	2.054.705,15	0,71
							2.054.705,15	0,71

Summe der Neuemissionen							EUR 21.974.991,32	7,72
--------------------------------	--	--	--	--	--	--	--------------------------	-------------

Nicht notierte Wertpapiere

Obligationen

0 JP MorganChase Brazil Risk N. 04.03.05-04.01.10	XS0214395179	BRL	58.210.000	0	0	59,9931	12.578.605,88	4,43
0 JP MorganChase Brazil Risk N. 25.01.05-02.01.15	XS0211223606	BRL	65.000.000	0	0	28,8020	6.743.255,41	2,38
							19.321.861,29	6,81
4,00 Pindo Deli Pulp&Paper 01.10.2004-14/S	IDA0000258A6	IDR	802.548.950	0	72.611.250	76,4200	52.264,65	0,02
4,00 Pindo Deli Pulp&Paper 01.10.2004-17/Se	IDA0000258B4	IDR	1.000.000.000	0	0	76,5767	65.256,85	0,02
4,00 PT Pabrik Kertas 01.10.2004-2014/Ser.	IDA0000257A8	IDR	1.607.683.800	0	144.849.400	75,6250	103.608,53	0,04
4,00 PT Pabrik Kertas 01.10.2004-2017/Ser.	IDA0000257B6	IDR	2.000.000.000	0	0	75,0833	127.968,43	0,05
14,00 PT Pabrik Kertas 1.10.4-14/Ser.1/100	9000008991	IDR	9.700	9.700	0	0,0000	0,00	0,0
4,00 Pindo Deli Pulp&Paper 1.10.04-14/S 1/100	9000009010	IDR	2.250	0	0	0,0000	0,00	0,0
							349.098,46	0,13

Summe der nicht notierten Wertpapiere EUR 19.670.959,75 6,94

Summe Wertpapiervermögen EUR 245.368.869,46 86,43

Währungskurssicherungsgeschäfte

Absicherung von Beständen

Verkauf von Devisen auf Termin

Forderungen/Verbindlichkeiten

Offene Position

BRL 7.833.000,00 2,7763 -463.146,57 -0,16

Absicherung schwebender Verbindlichkeiten

Kauf von Devisen auf Termin

Forderungen/Verbindlichkeiten

Offene Position

TRY 5.714.610,70 2,0115 482.735,37 0,17

Geschlossene Position

BRL 8.788.000,00 3,3150 650.980,39 0,23

Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte EUR 670.569,19 0,24

Bankguthaben

Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen

IDR 3.920.069.920,00 334.059,10 0,12
 USD 33.267.565,99 26.552.451,11 9,36
 ZAR 59.023,82 6.432,48 0,00

Guthaben Geldmarkt in nicht EU-Währungen

TRY 131.175.427,59 65.212.740,54 22,98

Summe der Bankguthaben EUR 92.105.683,23 32,46

Kurzfristige Verbindlichkeiten

EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent

EUR	-31.141.536,91	-31.141.536,91	-10,97
-----	----------------	----------------	--------

Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen

CHF	-46.240.098,18	-29.557.720,65	-10,41
MXN	-263.075,19	-18.410,00	-0,01

Summe kurzfristige Verbindlichkeiten

EUR	-60.717.667,56	-21,39
-----	----------------	--------

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben

ZAR	1.009,65	110,03	0,00
-----	----------	--------	------

Zinsansprüche aus Wertpapieren

BRL	4.952.061,76	1.783.691,16	0,63
EUR	3.640.244,44	3.640.244,44	1,28
IDR	126.239.047,00	10.757,79	0,00
USD	756.426,42	603.740,46	0,21

Forderungen aus Geldmarktgeschäften

TRY	159.596,77	79.342,17	0,03
-----	------------	-----------	------

Forderungen aus nicht bezahlten Kupons

USD	916.300,00	731.343,28	0,26
-----	------------	------------	------

Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen

CHF	-222.976,61	-142.531,71	-0,05
EUR	-33.941,44	-33.941,44	-0,01
USD	-46.879,17	-37.416,53	-0,01

Verwaltungsgebühren

EUR	-234.634,40	-234.634,40	-0,08
-----	-------------	-------------	-------

Summe sonstige Vermögensgegenstände

EUR	6.400.705,25	2,26
-----	--------------	------

FONDSVERMÖGEN

EUR	283.828.159,57	100,00
-----	----------------	--------

Anteilwert Ausschüttungsanteile

EUR	199,36
-----	--------

Umlaufende Ausschüttungsanteile

STK	1.423.711
-----	-----------

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.06.2006 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs
US Dollar	1 EUR =	1,2529 USD
Brasilianischer Rial	1 EUR =	2,7763 BRL
Mexicanischer Peso (neu)	1 EUR =	14,2898 MXN
Indonesische Rupien	1 EUR =	11.734,6600 IDR
Argentinischer Peso	1 EUR =	3,8698 ARS
Türkische Lira neu	1 EUR =	2,0115 TRY
Schweizer Franken	1 EUR =	1,5644 CHF
Südafrikanischer Rand	1 EUR =	9,1759 ZAR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE

Amtlicher Handel und organisierte Märkte

Obligationen

12,5 Fed Republic of Brazil 26.09.2005-05.01.2016	US105756BJ84	BRL	0	10.000.000
14,75 European Investment Bank 14.11.2005-2008	XS0234144490	BRL	0	5.000.000
10 Mexican Fixed Rate Bonds 20.01.2005-05.12.2024	MX0MGO000078	MXN	0	260.000
0 Eksportsfinans 24.08.2005-24.08.2015	XS0226582046	USD	0	35.808.749
0 Sweden Export Credit 24.03.2005-2015 BRL/USD	XS0213834061	USD	0	5.000.000
0 Swedish Export Credit 24.08.2005-24.08.2015	XS0226510567	USD	0	38.061.223
14,7 Deutsche Bank AG 29.04.2005-29.04.2010	XS0217411593	USD	6.000.000	6.000.000
16 EBRD 30.09.2003-2013	US29874QBM50	USD	4.000.000	14.000.000
18 European Investment Bank 15.04.2004-2012	XS0189816613	USD	0	18.940.000
18,5 CDC Ixis FRN 15.07.2004-2009	XS0193783908	USD	0	8.000.000
3,73812 Raiffeisen LB OÖ 26.11.2004-2014	AT0000509617	USD	200.000	2.200.000

Optionsscheine

Warrant Österr.Kommunalkr.AG 18.08.2005-26.08.2008	XS0226437209	CHF	0	21.700.000
Warrant JP Morgan EUR Put/BRL Call 28.02.2008	GB00B05Q7X40	EUR	0	50
Warrant KBC IFIMA NV 04.04.2005-11.04.2008	XS0215386714	EUR	3.500.000	3.500.000
Warrant KBC IFIMA NV 04.04.2005-13.04.2007	XS0215386557	EUR	4.300.000	4.300.000
Warrant Österr.Kommunalkr.AG 28.02.2005-01.03.2010	XS0211442073	USD	0	5.000.000
Warrant Österr.Kommunalkr.AG 28.02.2005-02.03.2009	XS0211441778	USD	0	6.000.000

Neuemissionen

Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen

Obligationen

13,65 Nordic Invest.Bank 01.11.05-03.05.2010	XS0217631877	USD	0	5.000.000
--	--------------	-----	---	-----------

Nicht notierte Wertpapiere

Optionsscheine

Warrant NIB Capital Bank NV 28.02.2005-01.03.2010	XS0211445415	EUR	0	3.000.000
Warrant NIB Capital Bank NV 28.02.2005-02.03.2009	XS0211445175	EUR	0	5.000.000

CPB Kapitalanlage GmbH

Dipl. Ing. Dr. Christoph von Bonin Mag. Martin Christoph Schiller Mag. Elisabeth Staudner