

# Raiffeisen-Global-Mix

**Správa o hospodárení**  
Účtovný rok 2008/2009

**Poznámka:**

Výrok audítora udelený spoločnosťou KPMG Austria GmbH sa vzťahuje iba na neskrátenú verziu výročnej správy v nemeckom jazyku.

## Obsah

Všeobecné údaje fondu .....	3
Charakteristika fondu .....	3
Špeciálne upozornenie v priebehu účtovného roka .....	4
Upozornenie z právneho hľadiska .....	4
Detaily fondu v EUR .....	5
Počet podielov v obehu .....	5
Detaily fondu za posledných 5 účtovných rokov v EUR .....	6
Vývoj majetku fondu a účtovanie výnosov v EUR .....	7
Ďalší vývoj v účtovnom roku (výkon fondu) .....	7
Vývoj majetku fondu .....	7
Výsledok fondu v EUR .....	8
A. Realizovaný výsledok fondu .....	8
B. Nerealizovaný kurzový výsledok .....	8
C. Vyrovnávanie výnosov .....	8
Použitie výsledku fondu v EUR .....	9
Správa o kapitálovom trhu .....	10
Správa o investičnej politike fondu .....	13
Zloženie majetku fondu v EUR .....	14
Súpis majetku fondu v EUR .....	16
Výrok audítora .....	28
Spracovanie z daňového hľadiska .....	30
Ustanovenia fondu .....	31

# Správa za účtovný rok od 16. októbra 2008 do 15. októbra 2009

Raiffeisen-Global-Mix investuje zhruba na polovicu do globálnych pôžičiek a globálnych akcií. V rámci akcií sa koncentruje na rozvinuté trhy. Podiel pôžičiek môže zohľadňovať celé spektrum splatnosti. Keďže Raiffeisen-Global-Mix investuje prevažne do pôžičiek a akcií (primiešania akcií v pomere zhruba 50%), môžu mať na hodnotu podielov vplyv hlavne zmeny úrokových sadzieb a kurzov akcií, resp. kolísanie mien. Fond je vhodný pre investorov, ktorí chcú na jednej strane využiť vysoké šance na výnos z investovania do akcií a sú si pritom vedomí vysokých výkyvov kurzov (vývoj kurzov akcií a mien), na druhej strane chcú využiť výhody rozptylu pôžičiek.

## Všeobecné údaje fondu

Tranža	Dátum vydania	ISIN
ISIN podielových listov na vyplatenie (A)	25. 8. 1986	AT0000859517
ISIN podielových listov s čiastočnou reinvestíciou výnosov (T)	26. 3. 1999	AT0000805361
ISIN podielových listov s úplnou reinvestíciou výnosov – cudzina (V)	26. 5. 1999	AT0000785381
ISIN podielových listov na vyplatenie (A)	25. 8. 1986	AT0000962121
ISIN podielových listov s čiastočnou reinvestíciou výnosov (T)	26. 3. 1999	AT0000805379

## Charakteristika fondu

Mena fondu:	EUR
Účtovný rok:	16. 10. – 15. 10.
Deň výplaty výnosov/deň výplaty/deň reinvestície vyplatených výnosov:	15. 12.
Konformita so smernicami EÚ:	Konformný so smernicami EÚ (Verejné fondy s investíciami podľa § 20 rakúskeho zákona o investičných fondoch)
Typ fondu:	Cieľový fond (max. do 10% subfondov)
Cieľová skupina:	Verejné fondy
Depozitná banka:	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
Kapitálová investičná spoločnosť:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. A-1010 Wien, Schwarzenbergplatz 3 Telefón: +43 1 71170-0, Fax: +43 1 71170-1092 www.rcm.at Identifikačné číslo organizácie: 83517 w
Manažment fondu:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. Segment akcií: INVESTEC Asset Management
Auditor uzávierky:	KPMG Austria GmbH

## Špeciálne upozornenie v priebehu účtovného roka

Zmena názvu:

do 10. 9. 2009: Raiffeisen-Global-Mix<sub>Fonds</sub>

### Upozornenie z právneho hľadiska

Zverejnený prospekt (s výnimkou špeciálnych fondov) je záujemcom k dispozícii vo svojej aktuálnej verzii vrátane všetkých zmien od prvého zverejnenia na internetovej stránke [www.rcm.at](http://www.rcm.at).

Všetky údaje boli zostavené a overené s maximálnou starostlivosťou. Nemôžeme prevziať ručenie alebo záruku za aktuálnosť, správnosť a úplnosť poskytnutých informácií. Použité zdroje hodnotíme ako spoľahlivé. Použitý softvér počíta s presnosťou na pätnásť desatinných miest a nie s presnosťou na zobrazené dve desatinné miesta. Pri ďalších výpočtoch s použitím výsledkov v grafe sa nedajú vylúčiť odchýlky.

Hodnota podielu vyplýva z vydelenia celkovej hodnoty kapitálového investičného fondu vrátane výnosov počtom podielov. Celkovú hodnotu kapitálového investičného fondu vypočítava depozitná banka na základe príslušných kurzových hodnôt fondu prislúchajúcich cenných papierov, inštrumentov peňažného trhu a nákupných práv s pripočítaním hodnoty finančných investícií, peňažných súm, aktív, pohľadávok a ostatných práv, a odpočítaním záväzkov prislúchajúcich k fondu.

Netto majetok sa vypočíta na základe nasledujúcich princípov:

- a) Hodnota majetkových hodnôt, ktoré sú notované alebo obchodované na burze alebo na inom riadenom trhu sa vypočíta zásadne na základe kurzu, ktorý bol naposledy k dispozícii.
- b) Pokiaľ nie je niektorá majetková hodnota notovaná alebo obchodovaná na burze alebo na inom riadenom trhu, alebo pokiaľ pre nejakú majetkovú hodnotu, ktorá je notovaná alebo obchodovaná na burze alebo na inom riadenom trhu, kurz neodzrkadľuje primerane skutočnú trhovú hodnotu, siahne sa na kurzy spoľahlivých poskytovateľov dát, alebo alternatívne na trhové ceny cenných papierov rovnakého typu, alebo na inú uznávanú metódu hodnotenia.

Vážení podielnik/vážená podielnička!

Spoločnosť Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoľuje predložiť správu o hospodárení fondu Raiffeisen-Global-Mix za účtovný rok od 16. októbra 2008 do 15. októbra 2009.

## Detaily fondu v EUR

	15. 10. 2008	15. 10. 2009
Majetok fondu	159 787 741,92	162 875 411,88
Vypočítaná hodnota na podiel (A)	513,41	555,35
Cena za vydanie podielu (A)	528,81	572,01
Vypočítaná hodnota na podiel (T)	583,11	641,57
Cena za vydanie podielu (T)	600,60	660,82
Vypočítaná hodnota na podiel (V)	604,49	668,33
Cena za vydanie podielu (V)	622,62	688,38
	15. 12. 2008	15. 12. 2009
Výplata výnosu na podiel (A)	11,00	9,77
Výplata na podiel (T)	2,79	2,35
Reinvestícia výnosov na podiel (T)	0,00	0,00
Reinvestícia výnosov na podiel (V)	0,00	0,00

Výplata výnosov sa uskutočňuje bezplatne vo výplatných miestach fondu. Vyrovnávanie výplaty vykonávajú banky, v ktorých je vedený depozit.

## Počet podielov v obehu

	A	T	V
Počet podielov v obehu k 15. 10. 2008	72 411,172	163 034,168	45 564,993
Predaj	742,827	11 098,352	5 783,181
Spätné odkúpenie	- 7 516,663	- 23 422,379	- 6 863,349
Počet podielov v obehu	65 637,336	150 710,141	44 484,825
<b>Celkový počet podielov v obehu k 15. 10. 2009</b>			<b>260 832,302</b>

## Detaily fondu za posledných 5 účtovných rokov v EUR

Výpočet vývoja hodnoty sa uskutočňuje za predpokladu úplnej reinvestície vyplatených výnosov resp. vyplatených súm k vypočítanej hodnote v deň výplaty výnosov resp. v deň výplaty. Podľa ustanovení zákona o dohľade nad cennými papiermi z roku 2007 nie je dovolený žiaden údaj ohľadom ďalšieho vývoja počas roka. Ďakujeme za pochopenie.

<b>Podiely s výplatom výnosov</b>	<b>15. 10. 2005</b>	<b>15. 10. 2006</b>	<b>15. 10. 2007</b>	<b>15. 10. 2008</b>	<b>15. 10. 2009</b>
Majetok fondu celkom	326 381 507,77	318 567 442,12	248 264 535,97	159 787 741,92	162 875 411,88
Vypočítaná hodnota na podiel	622,91	650,16	646,20	513,41	555,35
Výplata výnosov	10,00	12,00	10,80	11,00	9,77
Vývoj hodnoty v %	11,96	6,01	1,26	- 19,14	10,56

<b>Podiely s čiastočnou reinvestíciou</b>	<b>15. 10. 2005</b>	<b>15. 10. 2006</b>	<b>15. 10. 2007</b>	<b>15. 10. 2008</b>	<b>15. 10. 2009</b>
Majetok fondu celkom	326 381 507,77	318 567 442,12	248 264 535,97	159 787 741,92	162 875 411,88
Vypočítaná hodnota na podiel	681,62	720,42	725,33	583,11	641,57
Čiastka použitá na čiastočnú reinvestíciu výnosov	23,63	41,42	22,66	0,00	0,00
Výplata podľa § 13 veta 3. rak. zákona o IF	2,13	4,09	4,06	2,79	2,35
Vývoj hodnoty v %	11,96	6,01	1,26	- 19,14	10,56

<b>Podiely s úplnou reinvestíciou výnosov</b>	<b>15. 10. 2005</b>	<b>15. 10. 2006</b>	<b>15. 10. 2007</b>	<b>15. 10. 2008</b>	<b>15. 10. 2009</b>
Majetok fondu celkom	326 381 507,77	318 567 442,12	248 264 535,97	159 787 741,92	162 875 411,88
Vypočítaná hodnota na podiel	696,40	738,26	747,53	604,49	668,33
Čiastka použitá na reinvestíciu výnosov v plnej výške	26,37	46,60	27,55	0,00	0,00
Vývoj hodnoty v %	11,96	6,01	1,26	- 19,14	10,56

Upozorňujeme na to, že výnos môže stúpať alebo klesať v závislosti od kolísania meny. Výkon vypočítava Raiffeisen KAG zodpovedajúc metóde OeKB na báze údajov depozitnej banky (pri vynechaní výplaty ceny vrátenia pri spätnom odkúpení akýchkoľvek, indikatívnych hodnôt). Poplatky spojené s vydávaním a spätným odkúpením nie sú zohľadnené. Z výsledkov výkonnosti fondu v minulosti sa nedá vyvodzovať možný vývoj investičného fondu v budúcnosti. Vývoj hodnoty v percentách (bez výdajov) pri zohľadnení akýchkoľvek výplat výnosov a výplat.

## Vývoj majetku fondu a účtovanie výnosov v EUR

### Ďalší vývoj v účtovnom roku (výkon fondu)

<b>Podiely s výplatom výnosov</b>	
Vypočítaná hodnota / podiel na začiatku účtovného roka	513,41
Výplata výnosov dňa 15. 12. 2008 (vypočítaná hodnota: EUR 497,78) vo výške EUR 11,00 zodpovedá 0,022098 podielom	
Vypočítaná hodnota / podiel na konci účtovného roka	555,35
Celková hodnota vrátane podielov získaných na základe výplaty výnosov (1,022098 × 555,35)	567,62
Výnos netto / zníženie netto na podiel	54,21
<b>Podiely s čiastočnou reinvestíciou</b>	
Vypočítaná hodnota / podiel na začiatku účtovného roka	583,11
Výplata dňa 15. 12. 2008 (vypočítaná hodnota: EUR 575,07) vo výške EUR 2,79 zodpovedá 0,004852 podielom	
Vypočítaná hodnota / podiel na konci účtovného roka	641,57
Celková hodnota vrátane podielov získaných na základe výplaty (1,004852 × 641,57)	644,68
Výnos netto / zníženie netto na podiel	61,57
<b>Podiely s úplnou reinvestíciou výnosov</b>	
Vypočítaná hodnota / podiel na začiatku účtovného roka	604,49
Vypočítaná hodnota / podiel na konci účtovného roka	668,33
Výnos netto / zníženie netto na podiel	63,84
<b>Vývoj hodnoty podielu v účtovnom roku v %</b>	<b>10,56</b>

### Vývoj majetku fondu

<b>Majetok fondu dňa 15. 10. 2008 (281 010,333 podielov)</b>	<b>159 787 741,92</b>
Výplata výnosov dňa 15. 12. 2008 (EUR 11,00 × 69 403,293 podielov s výplatom výnosov)	- 763 436,22
Výplata dňa 15. 12. 2008 (EUR 2,79 × 159 973,825 podielov s reinvestíciou výnosov)	- 446 326,97
Predaj podielov	10 460 518,29
Spätné odkúpenie podielov	- 21 724 986,23
Pomerne vyrovnanie výnosov	241 252,66
<b>Výsledok fondu celkom</b>	<b>15 320 648,43</b>
<b>Majetok fondu dňa 15. 10. 2009 (260 832,302 podielov)</b>	<b>162 875 411,88</b>

## Výsledok fondu v EUR

### A. Realizovaný výsledok fondu

<b>Riadny výsledok fondu</b>		
<b>Výnosy (bez výsledku kurzov)</b>		
Úrokové výnosy	2 389 732,94	
Úrokové náklady	- 75 422,48	
Výnosy zo subfondov (vrátane skutočne realizovaných výplat výnosov)	749 734,00	
Výnosy z dividend (vrátane ekvivalentov dividend)	1 688 107,06	
Ostatné výnosy	64 682,74	<b>4 816 834,26</b>
<b>Náklady</b>		
Odmena pre KAG	- 1 673 224,14	
Náklady na depozitnú banku	- 123 903,14	
Náklady na audit	- 7 560,00	
Náklady na daňového poradcu	- 2 497,44	
Poplatok za depozit	- 54 460,89	
Povinné náklady, resp. náklady na publikácie	- 26 434,95	<b>- 1 888 080,56</b>
<b>Riadny výsledok fondu (mimo vyrovnaní výnosov)</b>		<b>2 928 753,70</b>
<b>Realizovaný kurzový výsledok</b>		
Realizované zisky z cenných papierov	4 543 639,87	
Realizované zisky z derivatívnych inštrumentov	9 542 479,61	
Realizované straty z cenných papierov	- 17 216 108,59	
Realizované straty z derivatívnych inštrumentov	- 4 500 723,82	
<b>Realizovaný kurzový výsledok (mimo vyrovnaní výnosov)</b>		<b>- 7 630 712,93</b>
<b>Realizovaný výsledok fondu (mimo vyrovnaní výnosov)</b>		<b>- 4 701 959,23</b>
<b>B. Nerealizovaný kurzový výsledok</b>		
Zmena nerealizovaného kurzového výsledku	18 489 481,38	
Dokázané výnosy rovnajúce sa výplate výnosov	1 774 378,94	<b>20 263 860,32</b>
<b>C. Vyrovnávanie výnosov</b>		
Vyrovnávanie výnosov za výnosy účtovného roka	178 230,32	
Vyrovnávanie výnosov v účtovnom roku za nerozdelené zisky	- 419 482,98	<b>- 241 252,66</b>
<b>Výsledok fondu celkom</b>		<b>15 320 648,43</b>

## Použitie výsledku fondu v EUR

Výplata výnosov (EUR 9,77 × 65 637,336 podielov s výplatou výnosov)		641 276,77
Výplata podľa § 13 veta 3. rakúskeho zákona o investičných fondoch (EUR 2,35 × 150 710,141 podielov s reinvestíciou výnosov)		354 168,83
Opätovné investovanie pridelenej sumy (reinvestícia výnosov)		0,00
Opätovné investovanie pridelenej sumy (úplná reinvestícia výnosov)		0,00
<b>Suma</b>		<b>995 445,60</b>
Realizovaný výsledok fondu (vrátane vyrovnaní výnosov)		- 4 943 211,89
<b>Krytie nákladov a strát z kapitálu</b>		<b>3 853 788,91</b>
Nerozdelený zisk z predchádzajúceho roku	4 642 031,06	
Nerozdelený zisk do budúceho obdobia	2 557 162,48	2 084 868,58
<b>Suma</b>		<b>995 445,60</b>

## Správa o kapitálovom trhu

Pokles predstihových indikátorov tak v Európe, ako aj v USA, ako aj obava z hlbkej recesie vo Východnej Európe rozduchali v januári a februári na európskych akciových trhoch znovu strach pred ďalším zhoršením ekonomickej situácie. Po tom, ako európske akciové trhy druhý marcový týždeň zaznamenávajú nové ročné minimum, sa tieto predsa len výrazne vzchopili v dôsledku potešujúceho prijatia konkretizácie amerických plánov za účelom stabilizácie finančného sektora, ako aj v dôsledku pozitívnych vyhlásení k priebehu činnosti tak európskych, ako aj amerických bánk a výrazne zredukovali stratu, ktorá vznikla od začiatku roka. V apríli stúpajúci trend pokračoval aj napriek tomu, že dynamika trochu oslabil. O vietor do plachiet sa postarali zväčša výsledky z finančného sektora, ktoré boli lepšie, ako očakávané výpadky, ako aj tendencia stabilizácie konjunktúrnych dát. Aj keď kvartálne výsledky európskych spoločností nedopadli práve potešujúco, pokračovali európske akciové trhy v máji vo svojom pohybe smerom nahor. Investori pritom pozitívne vnímali predovšetkým signály uvoľnenia napätia zo strany hospodárstva. Následne sa však dynamika na európskych akciových trhoch výrazne znížila. V dôsledku skôr zmiešaných prichádzajúcich konjunktúrnych údajov však investori reagovali stále viac nervóznejšie. Summa summarum sa však indexy akcií udržiavali relatívne stabilné. Prvú polovicu júla charakterizovali predovšetkým kurzové straty. Rastúce predstihové indikátory a výsledky spoločností, ktoré boli väčšinou lepšie, ako sa očakávalo, sa potom do konca mesiaca postarali znovu o výrazné kurzové zisky a o nové ročné maximá. Výsledky spoločností, ktoré boli lepšie, ako sa očakávalo, ako aj ozdravujúce sa hospodárske údaje v auguste postarali o to, že na trhu sa nastavil výraznejší konjunktúrny optimizmus a európske akciové trhy zrazu viac vykazovali pozitívny vývoj na trhu. V septembri sa u účastníkov trhu predsa len prejavovala istá nervozita, ktorá bola spôsobená predovšetkým hospodárskymi údajmi, ktorých tendencia rastu nebola až taká silná. V konečnom dôsledku však aj mesiac september vykázal plusové hodnoty. Začiatkom októbra potom znovu nastala volatilnejšia fáza na trhu. Predovšetkým prvé indície ohľadom zrušenia globálnych finančných stimulov vyvolali u investorov starosti v súvislosti s „pridusením“ dynamiky konjunktúry. Napriek tomu európske akciové trhy dosiahli v dôsledku rastúcich predstihových indikátorov nové ročné maximá, ktoré sa však nezachovali do konca mesiaca.

V lete 2008 sa pretrvávajúce starosti ohľadom finančného sektora postarali, vysoké ceny ropy a miery inflácie, ako aj strach v súvislosti s konjunktúrou postarali o predbežné ročné minimá na amerických burzách. Až následné markantné poklesy cien ropy umožnili zmiernenie obáv z inflácie a odstránenie strachu z rastu úrokov, čo pre americký trh s akciami znamenalo krátkodobý opätovný rozmach. Ku skutočnému ozdraveniu však nedošlo, najmä keď sa na druhej strane citeľne množil strach z recesie a americký dolár sa posilnil voči najdôležitejším menám zahraničného obchodu. Obavy z trvalej systémovej krízy vo finančnom sektore potom zrazili hlavné americké indexy do konca septembra na najnižšiu úroveň od roku 2004 – napriek všetkým opatreniam zo strany vlády a centrálnej banky. Aj keď boli v októbri ohlásené opatrenia, na základe ktorých sa zdalo, že finančný sektor je „zachránený“ a tieto boli čiastočne aj realizované, strach z recesie v týchto kruhoch panuje naďalej. Slabé, resp. chýbajúce výhľady spoločností v rámci sledovaného obdobia stlačili zvyšok okolo S&P 500 v novembri 2008 predbežne na najnižšiu úroveň od roku 1997. Až v decembri mohli ohlásené balíky opatrení ohľadom investícií do infraštruktúry, ako aj podpora Citigroup a veľkých automobilových koncernov výrazne stabilizovať burzy na nízkej úrovni skôr, ako sa opäť výrazne zakalila nálada v januári a februári aktuálneho roka v súvislosti s ďalšími konjunktúrnymi indikátormi s negatívnou tendenciou, výstrahami spoločností v súvislosti so ziskami a prvými vyhládkami spoločností na rok 2009, ktoré sklamali a indexy akcií opätovne poklesli na viacročné minimá.

Začaté vytváranie pôdy pri dôležitých predstihových indikátoroch konjunktúry, ako aj pozitívnejšie komentáre z trhu, na ktorý sa predtým nadávalo, sa však v marci a v apríli postarali o značný protipohyb smerom nahor. Ďalšie tendencie stabilizácie vo finančnom sektore a pri predstihových konjunktúrnych indikátoroch, ako aj prvé pozitívne prekvalifikácie v rámci správ spoločností k prvému štvrťroku umožnili, že najdôležitejšie indexy amerických akcií potom už v máji a v júni zaznamenali svoje ročné maximá. Po prechodnej fáze konsolidácie sa tieto do polovice októbra vyšvihli na svoje jednorôčné maximá, a to vďaka masívnej podpore v druhom kvartáli, ktorý sumárne ďaleko presiahol nízke očakávania. Stalo sa to skôr, ako sa americké akcie koncom mesiaca dostali pod určitý tlak.

V polovici roku 2008 dochádza v nálade k viditeľnému sklamaniu na základe rekordného pretrvávania cien ropy a aj na základe oprávnených starostí ohľadom konjunktúry aj na japonskej burze. Aj keď ceny ropy začali potom razantne klesať, nemalo to takmer vôbec vplyv na podporu akciových trhov v krajine vychádzajúceho slnka. Značné revízie ziskov u japonských spoločností, zvlášť pochmúrne vyhliadky národného hospodárstva a v konečnom dôsledku prípad „Lehman“ a s tým spojený strach z kolapsu globálneho finančného systému viedli k ďalším masívnym odkúpeniam a predajom. Globálne vytvárané konjunktúrne balíky a núdzové zníženie úrokových sadzieb centrálnych bánk sa však v štvrtom štvrťroku postarali o predbežnú stabilizáciu na nízkej úrovni. Štart do nového roka 2009 bol charakterizovaný potom opätovným vysokým tlakom na predaj a spôsobil pokles japonských indexov na 26-ročné minimum. Náznaky v súvislosti s ozdravujúcou sa svetovou ekonomikou a so zlepšením situácie vo finančnom sektore vytvorili od marca základ pre signifikantné ozdravovacie rallye, ktoré doviedlo index Nikkei 225 v letných mesiacoch nad hodnotu 10 000 bodov. Keďže narastajúci apetít po riziku kráčať ruka v ruke s posilnením japonskej meny, zostali v jesenných mesiacoch japonské akcie za medzinárodným vývojom.

Rozmach na akciových trhoch, vyjasnenie konjunktúry, ako aj nárast rozpočtových deficitov v posledných mesiacoch predstavovali už dlhšie podstatné dôvody pre nárast úrovne výnosností európskych štátnych pôžičiek. V polovici októbra došlo na trhu s pôžičkami v konečnom dôsledku k menšej korektúre kurzov. Výnosnosti 10-ročných nemeckých štátnych pôžičiek, ktoré v priebehu tretieho štvrťroka spadli na 3,15%, zaznamenávajú po tomto vývoji ešte vždy 20 bázických bodov vo výške viac ako 3,35%. Aj 2-ročné štátne pôžičky, ktoré boli ešte v septembri obchodované niečo nad úrokovou sadzbou, si polepšili na 1,45% skôr, ako v posledných dňoch opäť klesli na takmer 1,30%. Dôvodom dlhotrvajúcej sily štátnych pôžičiek bol okrem iného ešte stále pretrvávajúci deleveraging, ktorý finančné inštitúcie podnecovali k tomu, aby poskytnutú vysokú likviditu „zaparkovali“ do štátnych pôžičiek, resp. na peňažnom trhu. Aj po mnohých pozitívnych konjunktúrnych dátach v nedávnej minulosti Európska centrálna banka (ECB) vychádza naďalej z toho, že rast v najbližších rokoch bude postupovať veľmi nesúvislo a zadúša tým akékoľvek dohady o skorom dvíhaní úrokov už v ich zárodku. Vyjadrenia prezidenta Nemeckej centrálnej banky, že ECB bude musieť „radšej skôr ako neskôr“ zrušiť praktizované opatrenia na zmenu likvidity, však predsa len znamenajú vyhliadky na reštriktívnu úrokovú politiku. Konkrétne to znamená, že v dohľadnej dobe dôjde k ukončeniu fixného pridelovania pre dlhodobé pôžičky za základné úrokové sadzby a dôjde k návratu ku konvenčným metódam výberových konaní.

Aj v zámorí je obraz podobný. Spojené štáty sa s rastom HDP vo výške 3,5% v 3. štvrťroku odhlásili z recesie a tým výrazne prekonali očakávania mnohých analytikov. Tento rast bol poháňaný predovšetkým súkromnou spotrebou, ktorú zase podporoval vládny program „cash for clunkers“. Americké štátne pôžičky reagovali na to taktiež stratou kurzov. Výnosnosti potom stúpili z 3,2% na 3,5%.

Čo sa týka krátkodobých výkyvov, je však potrebné uvedomiť si aj to, že vyššia volatilita na akciovom trhu vyvolaná spoločnosťami v sledovanom období má dopad aj na dôchodkové trhy. Napriek tomu Federal Reserve Bank vychádza z toho, že je naďalej potrebná expanzívna peňažná politika a zdôrazňuje, že ešte do prvej polovice roka 2010 zachová program nákupov pre hypotekárne úvery (MBS).

Na primárnom trhu bolo už tento rok emitovaných viac ako 260 miliárd euro nefinančných pôžičiek pre spoločnosti v euro. Od polovice marca nás tešila charakteristická rallye v rozptyloch na trhoch pevne úročených cenných papierov. Stále viac dochádza k oslabovaniu šokových a depresívnych scenárov, ktoré boli začiatkom roka ešte v popredí. Asset Swap Spreads pri pôžičkách spoločností sa od septembra nachádzajú na úrovniach, ktoré zodpovedajú recesii – a nie krachu systému. Odvtedy výrazne klesá aj dynamika zužovania rozptylov. Kým pôžičky High Yield ešte zaznamenávajú pekné kurzové zisky, zaznamenávajú priame investičné pôžičky skôr laterálny pohyb. Momentálne prebiehajúce sledované obdobie vykazuje pre tretí štvrtrok síce výrazne pozitívnejšie výsledky spoločností. Tieto ale vyplývajú zväčša z úspor nákladov. V súlade s tým sa udržiavajú aj pozitívne reakcie na dobré nové toky v istých hraniciach. Vývoj v oblasti obrátov nie je často ešte presvedčivý a čiastočne sa spochybňuje aj trvalosť vývoja konjunktúry. Kým však indexy akcií musia čeliť stratám, úvery boli naďalej podporované a polepšili si tak dobre, ako žiadne z rozširovaní rozptylov pri pôžičkách spoločností.

Korelácia amerického dolára s riskantnými rizikovými triedami a s tým spojená pretrvávajúca fáza oslabenia tzv. Greenback vyplýva hlavne z tej skutočnosti, že dolár predstavuje popri japonskom jene a švajčiarskom franku na základe enormne nízkeho úročenia medzičasom obľúbenú menu pre tzv. carry-trades. Okrem toho trh pre menový pár nastavil viac reštriktívnu politiku a tým aj skoršie zrušenie „kvantitatívneho easingu“ ECB. Po tom, ako sa pre menový pár prelomila hranica 1,50, došlo aj na akciovom trhu k menšej korektúre na 1,47, čo však ešte stále zodpovedá úrovni z polovice roka 2008. Napriek svojmu veľkému bankovému sektoru aj Švajčiarsko vyviazlo z recesie so šťastím. To v neposlednom rade vyplýva z anticyklickej povahy švajčiarskeho hospodárstva a z rýchlych inštitucionálnych zásahov. Tým bol povzbudený aj švajčiarsky frank, ktorý Švajčiarska národná banka v priebehu roka cielene devalvovala prostredníctvom devízových intervencií. Na základe odchýlenia sa od vysokej volatility, o ktorom sa otvorene vyjadrili ochrancovia švajčiarskej meny, sa menový pár EUR/CHF pohyboval od marca v pásme od 1,50 (intervenčná úroveň) do 1,54 laterálne.

## Správa o investičnej politike fondu

Manažovanie (Investec) je založené na systematickej stratégii. Skôr, ako sa tituly podrobia dôkladnej kvalitatívnej analýze, rozdelí sa investičný celok podľa štyroch faktorov. Faktory na výber akcií priniesli v uplynulých rokoch výrazný výnos navyše v porovnaní s benchmarkom a hodnota sa teda orientuje na kvalitu a ocenenie spoločnosti, ako aj na zmenu revízií ziskov a technických signálov.

Na základe situácie konjunktúry a zisku bol ešte na začiatku roka skôr opatrný prístup v cyklických akciách z oblasti priemyslu, surovín a energetiky a v oblasti vysoko zadlžených hodnôt; portfólio bolo tendenčne orientované defenzívnejšie a u bánk bolo podhodnotené. Nové investície neboli vykonávané iba na základe priaznivého hodnotenia, rozhodujúca bola orientácia na dobrý vývoj cash flow a na zodpovedajúce bilancie.

Kým sa segment globálnych akcií vo fáze klesania na trhu držal lepšie, bolo ťažšie udržať krok v čase silného ozdravenia od marca, kde výrazne silnejšie participovali hodnoty často nie tak dobrej kvality. Až v 3. štvrtroku boli príspevky výkonnosti indikátorov diverzifikovanejšie, portfólio Beta bolo takmer na úrovni 1.

Od ozdravenia trhu priniesli pozitívne výsledky primiešania z oblasti Emerging Market (naposledy dokonca 7,5%), podhodnotenie Japonska (3% oproti viac ako 10%), ako aj tituly so sektoru energetiky a základných surovín, ako aj nadhodnotenie oblasti IT, kým tituly priemyselných hodnôt a defenzívnych konzumných tovarov výkonnosť brzdili.

Priemerná splatnosť (durácia) Raiffeisen-Global-Mix bola počas sledovaného obdobia blízko príslušného referenčného portfólia. Odchýlka od benchmarku bola sumárne do 0,6 rokov (vykonané boli umiestnenia durácií v Euro, v amerických dolároch, japonskom jene a v britskej libe). Odchýlka bola však zachovaná iba krátko.

Podiel na pôžičkách spoločností, resp. na produktoch korelujúcich so swapom sa v priebehu sledovaného obdobia pohyboval medzi 35% a 40%. V priebehu sledovaného obdobia bol podiel úverov postupne redukovaný. Výrazne boli redukované hlavne pôžičky spoločností denominované v amerických dolároch.

Čo sa týka meny, bol stav pôžičiek v amerických dolároch takmer počas celého sledovaného obdobia minimálne čiastočne zaistený. Kvóty zaistenia sa pohybovali medzi 10% a 50% pôžičiek v amerických dolároch (cca. 30% objemu fondu). Ku koncu sledovaného obdobia bolo ohľadom menového rizika zaistených cca. 20% pôžičiek v amerických dolároch. Nadhodnotené bolo euro, ako už bolo spomínané vyššie, ako aj tradične „vysoko úrokové meny“ austrálskeho dolára a novozélandského dolára. Podhodnotený (resp. predaný) bol švajčiarsky frank.

V taktickej alokácii majetku – ktorý bol pokrytý primiešaním Raiffeisen 336 – GTAA Overlay – došlo k pozitívnym príspevkom relatívnym k benchmarku. Akcie boli oproti pôžičkám tendenčne od mája nadhodnotené. V rámci akcií došlo k zosilnenej pozícii Emerging Markets. Ako nové bolo do fondu zahrnuté hodnotenie v oblasti surovín. Párový cyklický model sledovania trendu (BOT), ktorý vo fonde Raiffeisen-Global-Mix riadi globálne akcie oproti globálnym pôžičkám, zabezpečil tiež relatívny výnos navyše na základe nadhodnotenia akcií.

S cieľom získania dodatočných výnosov boli realizované obchody so zápožičkami cenných papierov.

## Zloženie majetku fondu v EUR

Cenné papiere	Hodnota kurzu	%
Štruktúrované produkty – Asset Backed Securities:		
EUR	396 693,04	0,24
Štruktúrované produkty:		
EUR	2 929 582,50	1,80
<b>Suma štruktúrovaných produktov</b>	<b>3 326 275,54</b>	<b>2,04</b>
Akcie:		
USD	44 606 786,48	27,38
EUR	9 593 644,58	5,89
GBP	6 031 289,11	3,70
CHF	3 612 819,08	2,22
JPY	2 142 647,14	1,32
CAD	1 863 842,46	1,14
KRW	1 801 925,00	1,11
AUD	1 710 273,98	1,05
HKD	1 110 785,16	0,68
TWD	1 033 822,20	0,63
TRY	403 996,24	0,25
THB	386 155,98	0,24
SEK	321 567,10	0,20
MXN	254 089,52	0,16
NOK	184 834,72	0,11
DKK	46 914,53	0,03
<b>Akcie celkom</b>	<b>75 105 393,28</b>	<b>46,11</b>
Investičné certifikáty:		
EUR	27 495 468,07	16,88
Pôžičky:		
EUR	21 441 875,01	13,16
USD	17 519 384,45	10,76
JPY	7 469 220,22	4,59
GBP	4 693 220,20	2,88
CAD	1 542 880,41	0,95
SEK	1 024 739,81	0,63
DKK	468 123,99	0,29
AUD	349 305,23	0,21
<b>Suma pôžičiek</b>	<b>54 508 749,32</b>	<b>33,47</b>
<b>Cenné papiere celkom</b>	<b>160 435 886,21</b>	<b>98,50</b>

<b>Derivatívne produkty</b>	<b>Hodnota kurzu</b>	<b>%</b>
Hodnotenie finančných termínovaných kontraktov	611 149,00	0,38
Hodnotenie devízových termínovaných obchodov	167 056,10	0,10
<b>Suma derivatívnych produktov</b>	<b>778 205,10</b>	<b>0,48</b>
<b>Vklady v bankách</b>		
Vklady v bankách v mene fondu	165 472,85	0,10
Vklady v bankách v cudzej mene	709 887,73	0,44
<b>Suma vkladov v bankách</b>	<b>875 360,58</b>	<b>0,54</b>
<b>Časové rozlíšenie</b>		
Pomerné úroky (z cenných papierov a vkladov v bankách)	728 494,90	0,45
Požadované úroky	- 242,25	0,00
Časovo rozlíšené nároky na dividendy	57 707,34	0,03
<b>Časové rozlíšenie celkom</b>	<b>785 959,99</b>	<b>0,48</b>
<b>Majetok fondu</b>	<b>162 875 411,88</b>	<b>100,00</b>

## Súpis majetku fondu v EUR

ISIN	OZNAČENIE CENNÉHO PAPIERA	STAV 15. 10. 2009 KS./NOM.	NÁKUPY PRÍRASTKY V SLEDOVANOM OBDOBÍ KS./NOM.	PREDAJE ÚBYTKY V SLEDOVANOM OBDOBÍ KS./NOM.	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODIEL V % NA MAJETKU FONDU
<b>ŠTRUKTÚROVANÉ PRODUKTY: ASSET BACKED SECURITIES V EURO</b>							
DE0003933511	1,8650 DT.BANK FRN 04-14	200 000	200 000	0	97,0000	194 000,00	0,12
XS0222473448	2,7500 GERM.POSTAL PEN. A 05-11	200 000	200 000	0	101,3465	202 693,04	0,12
<b>ŠTRUKTÚROVANÉ PRODUKTY V EURO</b>							
FR0010479527	0,9520 NATIXIS S.A. FRN 07-17	350 000	0	0	86,9170	304 209,50	0,19
XS0229524128	0,9730 DEPFA BANK FRN 05-15	300 000	0	0	59,0000	177 000,00	0,11
XS0208845924	1,0580 ALLIED IRISH FRN 04-15	300 000	0	0	71,0000	213 000,00	0,13
XS0256778464	1,0790 ABN AMRO BK MTN FRN 06-18	300 000	0	0	82,5000	247 500,00	0,15
XS0228575501	1,1090 ERSTE SUB. S. 313 FRN 05-15	450 000	0	0	85,9900	386 955,00	0,24
XS0283474483	1,1330 BK OF IRELD FRN 07-17	300 000	0	0	67,0000	201 000,00	0,13
XS0208011154	1,1730 CSSA RISP.FIR. FRN 04-14	300 000	0	0	99,0000	297 000,00	0,18
XS0232498393	1,1830 ALLIED IRISH FRN 05-17	300 000	0	0	66,7500	200 250,00	0,12
XS0275528627	1,1840 OEVAG SCHV. FRN 06-16	750 000	0	0	72,0000	540 000,00	0,33
DE0001397081	1,1930 DEUT.POSTBK.IS. FRN 05-15	400 000	400 000	330 000	90,6670	362 668,00	0,22
<b>AKCIE V AUSTRÁLSKÝCH DOLÁROCH</b>							
AU000000BHP4	BHP BILLITON LTD.	17 356	18 070	40 193	38,4000	408 326,43	0,25
AU000000FGL6	FOSTER'S GROUP	154 039	158 380	4 341	5,5700	525 669,18	0,32
AU000000ORH1	ORICA LTD. NA MENO	30 272	31 125	853	23,9500	444 194,58	0,27
AU000000OST6	ONESTEEL LTD.	166 266	80 060	29 680	3,2600	332 083,79	0,21
<b>AKCIE V KANADSKÝCH DOLÁROCH</b>							
CA3359341052	FIRST QUANTUM MINLS O.N.	10 688	15 497	4 809	71,6800	499 847,22	0,30
CA4579831047	INMET MINING	1 433	1 433	0	65,6900	61 416,96	0,04
CA59162N1096	METRO INC. A	18 109	20 323	2 214	35,0100	413 646,56	0,25
CA8672241079	SUNCOR ENERGY (NEW)	12 880	13 243	363	40,3600	339 164,09	0,21
CA87425E1034	TALISMAN ENERGY INC.	42 708	8 933	7 901	19,7300	549 767,63	0,34
<b>AKCIE VO ŠVAJČIARSKÝCH FRANKOCH</b>							
CH0012221716	ABB LTD.	11 321	11 321	0	22,2000	165 705,94	0,10
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP	30 680	14 570	25 976	60,4000	1 221 778,86	0,75
CH0038863350	NESTLÉ NA MENO	37 878	13 766	27 477	43,6000	1 088 864,51	0,67
CH0012005267	NOVARTIS	11 828	14 018	2 190	51,6500	402 793,04	0,25
CH0012032048	PŮŽITKOVÉ LISTY ROCHE HOLDING	6 565	6 750	185	169,5000	733 676,73	0,45
<b>AKCIE V DÁNSKÝCH KORUNÁCH</b>							
DK0010234467	FLS INDUSTRIES	1 219	1 219	0	286,5000	46 914,53	0,03
<b>AKCIE V EURO</b>							
NL0000009132	AKZO	9 954	9 954	0	46,5200	463 060,08	0,28
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	58 151	58 151	0	12,4600	724 561,46	0,45
DE0005151005	BASF AG	14 851	12 922	18 499	40,3200	598 792,32	0,37
ES0113900J37	BCO SANTANDER N.	46 643	53 052	95 092	11,3900	531 263,77	0,33
FR0000131104	BNP PARIBAS S.A.	3 866	4 587	4 082	55,9500	216 302,70	0,13
IT0003132476	ENI	35 833	9 252	16 584	17,8300	638 902,39	0,39
FR0000133308	FRANCE TELECOM	28 499	38 107	9 608	17,7750	506 569,73	0,31
FR0010208488	GAZ DE FRANCE INH.	17 968	3 758	3 322	29,9300	537 782,24	0,33
NL0000400653	GEMALTO N.V.	13 202	4 275	11 017	32,1700	424 708,34	0,26
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	36 178	7 425	5 888	3,1625	114 412,93	0,07
GRS003013000	NATIONAL BANK OF GREECE	33 280	11 915	5 204	27,7500	923 520,00	0,57
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS S.A.	17 727	19 211	1 484	53,3100	945 026,37	0,58
DE0007236101	SIEMENS AG NA MENO	4 291	4 291	0	68,8000	295 220,80	0,18
FR0000130809	SOCIETE GENERALE	1 905	390	306	48,0800	91 592,40	0,06
FR0010811950	STE GENERALE -ANR.-	1 905	1 905	0	2,6940	5 132,07	0,00
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	48 363	10 116	8 947	19,1850	927 844,16	0,57
FR0000120271	TOTAL S.A. -B-	27 126	9 982	4 310	41,9200	1 137 121,92	0,70
FR0000124711	UNIBAIL S.A.	3 402	5 276	1 874	150,4500	511 830,90	0,31
<b>AKCIE V BRITSKÝCH LIBRÁCH</b>							
GB0001478998	AGGREKO PLC.	52 881	68 980	16 099	7,2850	412 416,33	0,25
GB0009895292	ASTRAZENECA GROUP	22 497	4 705	4 160	27,8550	670 863,87	0,41

ISIN	OZNAČENIE CENNÉHO PAPIERA	STAV 15. 10. 2009	NÁKUPY PRÍRASTKY V SLEDOVANOM OBDOBÍ	PREDAJE ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODIEL V % NA MAJETKU FONDU
<b>AKCIE V BRITSKÝCH LIBRÁCH</b>							
GB0000961622	BICC PLC.	75 507	87 772	12 265	2,7440	221 808,38	0,14
GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO	26 690	6 166	9 731	19,7500	564 315,92	0,35
GB0005405286	HSBC HOLDINGS	53 512	60 844	7 332	7,2300	414 186,66	0,25
GB00B06QFB75	IG GROUP HLDGS PLC O.N.	101 403	34 476	93 915	3,2800	356 066,63	0,22
GB0031638363	INTERTEK TESTING SERVICES PLC	39 687	8 300	7 337	13,5400	575 272,43	0,35
GB0032089863	NEXT GROUP PLC.	19 454	20 002	548	17,8500	371 752,38	0,23
GB00B0H2K534	PETROFAC LTD.	21 911	31 098	70 461	10,2200	239 728,53	0,15
GB00B24CGK77	RECKITT BENCK. GRP.	13 640	2 464	14 138	30,9400	451 794,88	0,28
GB00B03MM408	ROYAL DUTCH SHELL B EO -07	15 538	26 764	11 226	18,1600	302 076,95	0,18
JE00B2QKY057	SHIRE LTD.	54 462	63 302	8 840	10,3000	600 533,78	0,37
GB0008782301	TAYLOR WIMPEY PLC.	666 526	666 526	0	0,4225	301 474,40	0,18
GB0033277061	VEDANTA RESOURCES O.N.	6 301	7 700	1 399	23,8900	161 150,72	0,10
GB00B16GWD56	VODAFONE GRP	267 470	73 834	355 705	1,3545	387 847,25	0,24
<b>AKCIE V HONGKONSKÝCH DOLÁROCH</b>							
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK	655 000	185 000	389 000	6,7200	381 132,16	0,23
HK0883013259	CNOOC LTD SUBDIV.	375 000	321 000	434 000	11,9000	386 405,46	0,24
CNE1000003W8	PETROCHINA CO. LTD	398 000	658 000	260 000	9,9600	343 247,54	0,21
<b>AKCIE V JAPONSKÝCH JENOCH</b>							
JP3726800000	JAPAN TOBACCO NA MENO	162	162	0	272 400,0000	331 564,27	0,20
JP3902900004	MITSUBISHI TOKYO FINL GRP	59 600	70 600	11 000	485,0000	217 186,89	0,13
JP3672400003	NISSAN MOTOR	93 000	95 600	2 600	666,0000	465 374,71	0,29
JP3684000007	NITTO ELECTRIC INDUSTRIAL	18 000	18 000	0	2 645,0000	357 720,46	0,22
JP3633400001	TOYOTA MOTOR	13 300	15 500	2 200	3 570,0000	356 751,21	0,22
JP3940000007	YAMATO HLDGS CO.LTD.	39 000	40 000	1 000	1 413,0000	414 049,60	0,26
<b>AKCIE V KÓREJSKÝCH WONOCH</b>							
KR7012330007	HYUNDAI MOB. REG. SHS.	5 344	2 258	7 451	156 000,0000	480 255,56	0,30
KR7051910008	LG CHEMICAL LTD. NEW	3 391	4 989	1 598	211 000,0000	412 184,44	0,25
KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	1 203	1 237	34	769 000,0000	532 933,87	0,33
KR7055550008	SHINHAN FINL GRP	13 790	13 790	0	47 400,0000	376 551,13	0,23
<b>AKCIE V MEXICKÝCH PESOS</b>							
MXP370841019	NUEVA GRUPO MEXICO S.A.	175 219	411 219	236 000	28,3100	254 089,52	0,16
<b>AKCIE V NÓRSKYCH KORUNÁCH</b>							
NO0005620856	TANDBERG ASK	10 042	29 212	19 170	152,6000	184 834,72	0,11
<b>AKCIE V ŠVÉDSKYCH KORUNÁCH</b>							
SE0000242455	SPARBANKEN SVERIGES -A- AB	34 260	34 260	0	66,5000	221 311,38	0,14
SE0002979211	SWEDBANK A EM. 09/2009	17 130	17 130	0	60,2500	100 255,72	0,06
<b>AKCIE V THAJSKÝCH BATHOCH</b>							
TH0355A10Z12	PTT EXPL.+PROD.-FGN.- BA 1	126 500	130 100	3 600	152,0000	386 155,98	0,24
<b>AKCIE V NOVÝCH TURECKÝCH LÍRACH</b>							
TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	139 146	170 156	31 010	6,2500	403 996,24	0,25
<b>AKCIE V TAIWANSKÝCH DOLÁROCH</b>							
TW0002324001	COMPAL ELECTRONICS INC.	561 795	561 795	0	41,0000	479 479,48	0,29
TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC. CO. LTD.	419 369	455 369	36 000	63,5000	554 342,72	0,34
<b>AKCIE V AMERICKÝCH DOLÁROCH</b>							
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	8 000	8 225	225	51,2000	274 871,66	0,17
IE00B4BNMY34	ACCENTURE LTD.	16 287	16 287	0	39,2600	429 102,86	0,26
US0078651082	AEROPOSTALE INC.	14 869	4 778	12 200	42,1000	420 081,80	0,26
US0010841023	AGCO CORP.	24 306	24 991	685	26,9300	439 258,18	0,27
BMG0219G2032	ALLIED WORLD HLDGS	16 303	19 610	3 307	48,0200	525 363,26	0,32
US02209S1033	ALTRIA GRP INC.	48 093	59 151	11 058	18,2300	588 353,78	0,36
US03060R1014	AMERICREDIT CORP.	39 076	40 177	1 101	17,8200	467 291,43	0,29
US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN	35 959	26 146	10 803	23,0700	556 705,12	0,34
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP.	117 834	143 921	50 373	18,5900	1 470 009,10	0,90
US0718131099	BAXTER INTERNAT.	12 189	14 170	1 981	57,0000	466 243,67	0,29
US0758871091	BECTON, DICKINSON & CO.	9 025	10 496	1 471	68,5600	415 229,34	0,26
US0865161014	BEST BUY CO. INC.	16 525	3 455	3 051	40,6200	450 454,99	0,28
US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP.	24 649	25 344	695	39,3500	650 899,67	0,40
US1567001060	CENTURY TELEPHONE	17 917	18 422	505	33,4400	402 069,91	0,25

ISIN	OZNAČENIE CENNÉHO PAPIERA	STAV 15. 10. 2009	NÁKUPY PRÍRASKY V SLEDOVANOM OBDOBÍ	PREDAJE ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODIEL V % NA MAJETKU FONDU
<b>AKCIE V AMERICKÝCH DOLÁROCH</b>							
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHNOLOGIES	20 409	6 327	15 318	29,9600	410 330,26	0,25
US1667641005	CHEVRON CORP.	21 248	9 888	9 571	75,4600	1 075 981,67	0,66
US1713401024	CHURCH + DWIGHT CO. INC O.N.	7 657	1 451	10 293	55,6700	286 055,22	0,18
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	56 890	63 206	6 316	24,3800	930 764,15	0,57
US1729671016	CITIGROUP	90 587	93 433	31 256	5,0000	303 952,62	0,19
US18683K1016	CLIFFS NATURAL RES	13 468	14 700	1 232	38,8500	351 126,93	0,22
US1897541041	COACH INC.	20 883	23 663	2 780	35,1700	492 873,27	0,30
US24702R1014	DELL INC.	37 529	37 529	0	15,6300	393 637,06	0,24
US2578671016	DONNELLEY & SONS CO.	27 022	27 022	0	21,9000	397 129,01	0,24
US2786421030	EBAY INC.	33 590	35 194	1 604	25,4400	573 452,07	0,35
US2686481027	EMC CORP. NA MENO	44 735	52 001	7 266	18,1600	545 171,69	0,34
US26874Q1004	ENSCO INTL INC.	18 012	9 426	3 202	47,1100	569 436,18	0,35
US30231G1022	EXXON MOBIL	19 874	5 987	5 208	71,8400	958 123,79	0,59
US3498821004	FOSSIL INC.	27 468	5 745	5 079	30,2600	557 783,90	0,34
US35671D8570	FREEP. MCMORAN NA MENO -B-	10 234	10 234	0	76,2300	523 529,73	0,32
US3029411093	FTI CONSULTING	12 677	2 650	2 340	42,1100	358 238,08	0,22
US3647601083	GAP INC.	43 535	9 105	8 049	22,9700	671 072,68	0,41
US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP.	11 494	3 039	10 515	66,8500	515 635,27	0,32
US3696041033	GENERAL ELECTRIC	56 441	65 606	9 165	16,8400	637 832,73	0,39
US3729171047	GENZYME NA MENO	11 750	5 431	8 885	56,4900	445 429,99	0,27
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC.	18 964	3 967	3 512	46,0500	586 043,15	0,36
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	5 926	6 209	283	192,2800	764 655,42	0,47
US3823881061	GOODRICH B.F.	10 831	15 160	4 329	56,9900	414 225,88	0,25
US0936711052	H. & R. BLOCK	30 276	7 549	16 046	19,8000	402 284,87	0,25
US4165151048	HARTFORD FINANCIAL INC.	18 903	18 903	0	28,4500	360 896,79	0,22
KYG4412G1010	HERBALIFE LTD.	16 503	16 503	0	37,0800	410 650,77	0,25
US42822Q1004	HEWITT ASSOCIATES INC.	16 848	19 583	2 735	37,7800	427 149,91	0,26
US4282361033	HEWLETT-PACKARD	28 684	6 721	9 389	47,8900	921 837,91	0,57
US4592001014	IBM	12 634	7 361	2 127	128,3500	1 088 195,08	0,67
US4612021034	INTUIT INC.	17 832	25 769	7 937	29,9200	358 040,09	0,22
US45068B1098	ITT EDUC. SERVICES	5 718	5 879	161	111,4100	427 502,18	0,26
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	24 971	8 027	10 079	60,5500	1 014 658,96	0,62
US4800741039	JONES APPAREL GROUP INC.	34 010	34 968	958	19,4500	443 911,35	0,27
US46625H1005	JPMORGAN CHASE REG.S	40 972	39 165	32 422	47,1600	1 296 674,51	0,80
US48242W1062	KBR INC.	25 966	26 698	732	24,1000	419 944,70	0,26
US50540R4092	LABORATORY CORP. OF AMERICA HOLDGS.	11 029	11 340	311	67,9500	502 916,18	0,31
US5341871094	LINCOLN NATIONAL CORP.	25 013	41 916	16 903	27,6600	464 288,55	0,29
US5645631046	MANTECH INTERN. CORP. A	6 873	11 349	4 476	47,5400	219 268,14	0,13
US57636Q1040	MASTERCARD INC. A	4 551	2 391	839	219,4800	670 303,98	0,41
US57772K1016	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	28 842	29 655	813	18,8900	365 617,81	0,22
US5801351017	MCDONALD'S	16 064	6 448	11 891	57,5000	619 857,06	0,38
US5949181045	MICROSOFT USD	68 602	47 500	17 242	25,9600	1 195 119,90	0,73
US6174464486	MORGAN STANLEY	23 613	40 337	16 724	32,8300	520 226,01	0,32
US55354G1004	MSCI INC. A	20 865	21 453	588	27,7600	388 694,02	0,24
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.	19 635	7 263	7 991	81,7700	1 077 444,52	0,66
US68389X1054	ORACLE CORP.	43 480	12 460	36 565	21,1900	618 287,55	0,38
US7170811035	PFIZER	61 658	12 896	11 401	17,3700	718 719,23	0,44
BMG7127P1005	PLATINUM UNDERW.	13 404	2 179	11 175	37,5200	337 494,94	0,21
US7401891053	PRECISION CASTPARTS CORP. O.N.	6 665	7 743	1 078	102,9900	460 643,79	0,28
US7415034039	PRICELINE.COM	4 575	5 314	739	171,4500	526 379,06	0,32
US7445731067	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	16 163	18 784	2 621	30,6700	332 663,97	0,20
US7551115071	RAYTHEON CO.	17 794	4 414	7 214	46,9200	560 275,46	0,34
US7766961061	ROPER INDS INC.	10 850	3 139	6 931	52,0700	379 129,28	0,23
US87236Y1082	TD AMERITRADE HLDG DL -,01	30 395	8 405	17 224	20,8600	425 487,17	0,26
US8816091016	TESORO PET.	28 445	33 064	4 619	14,5800	278 312,99	0,17
US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL IND.	19 288	4 653	9 465	51,4100	665 433,73	0,41
US89417E1091	TRAVELERS COS INC. O.N.	9 919	11 756	1 837	48,6600	323 899,30	0,20
US8998961044	TUPPERWARE NA MENO	14 733	14 733	0	44,0500	435 519,01	0,27
US9130171096	UNITED TECHNOLOG.	13 729	8 022	18 069	63,7600	587 431,49	0,36
US91529Y1064	UNUM	26 288	38 911	36 576	22,7400	401 160,37	0,25
US9182041080	VF-CORP	8 263	2 195	4 175	76,2900	423 034,10	0,26
US9314221097	WALGREEN	20 536	23 867	3 331	38,7500	534 020,07	0,33
US9311421039	WAL-MART STORES	21 652	7 936	14 316	50,1900	729 264,76	0,45
US9343904028	WARNACO GRP A	16 758	3 505	3 097	43,9700	494 479,92	0,30
US9497461015	WELLS FARGO & CO	24 210	66 780	42 570	31,3400	509 171,16	0,31
US98310W1080	WYNDHAM WORLDWIDE	38 000	39 071	1 071	18,2800	466 154,41	0,29
US98389B1008	XCEL ENERGY	36 850	43 668	6 818	19,6500	485 925,91	0,30

ISIN	OZNAČENIE CENNÉHO PAPIERA	STAV 15. 10. 2009 KS./NOM.	NÁKUPY PRÍRASTKY V SLEDOVANOM OBDOBÍ KS./NOM.	PREDAJE ÚBYTKY KS./NOM.	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODIEL V % NA MAJETKU FONDU
<b>INVESTIČNÉ CERTIFIKÁTY ZAHRNUTÉ DO OSTATNÝCH ORGANIZOVANÝCH TRHOV V EURO</b>							
AT0000A0BAN1	RAIFFEISEN 311 (T)	27 900	27 900	0	87,2500	2 434 275,00	1,50
AT0000A07YN3	RAIFFEISEN 336 – GTAA OVERLAY (T)	138 413	17 891	29 893	116,8900	16 179 095,57	9,93
AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (T)	32 366	0	0	145,4500	4 707 634,70	2,89
AT0000740659	RAIFFEISEN-OSTEUROPA-RENT (T)	23 880	0	0	174,8100	4 174 462,80	2,56
<b>PŮŽÍČKY V AUSTRÁLSKÝCH DOLÁROCH</b>							
US748305BC27	6,0000 QUEENSLAND TREAS. 00-11	560 000	0	0	101,8100	349 305,23	0,21
<b>PŮŽÍČKY V KANADSKÝCH DOLÁROCH</b>							
CA13509PBA09	3,9500 CDA HSG TRUST 06-11	400 000	0	0	104,4880	272 690,02	0,17
CA135087XX71	4,5000 CDA 04-15	1 000 000	0	0	108,0120	704 717,17	0,43
CA135087XW98	5,0000 CDA 04-37	200 000	0	0	116,9070	152 550,40	0,09
CA683234LJ58	6,5000 ONTARIO 98-29	520 000	0	100 000	121,7090	412 922,82	0,26
<b>PŮŽÍČKY V DÁNSKÝCH KORUNÁCH</b>							
DK0009918138	7,0000 DÁNSKO 93-24	2 600 000	0	0	134,0320	468 123,99	0,29
<b>PŮŽÍČKY V EURO</b>							
XS0304458564	1,1590 VODAFONE GRP MTN FRN 07-14	70 000	70 000	0	97,3400	68 138,00	0,04
XS0274960599	1,2730 CRP. AND. FOM. FRN 06-11	300 000	0	0	92,5000	277 500,00	0,17
XS0451759012	2,2500 ÖVAG GUAR. NTS 09-12	100 000	100 000	0	100,3440	100 344,00	0,06
XS0222014507	2,5000 BAWAG MTN FD. 05-10	150 000	150 000	0	100,4450	150 667,50	0,09
XS0229992143	2,5000 SAMPO H.LOAN BK 05-10	200 000	0	0	100,7570	201 514,00	0,12
ES0314840176	3,0000 CAIXA CATALUNYA 09-12	250 000	250 000	0	101,7470	254 367,50	0,16
FR0010216481	3,0000 REP. FSE O.A.T. 05-15	600 000	600 000	0	100,7950	604 770,00	0,37
FR0010745695	3,0000 SFEF 09-14	130 000	130 000	0	101,5400	132 002,00	0,08
XS0223267591	3,0000 TELSTRA CORP. 05-10	120 000	0	100 000	100,7780	120 933,60	0,08
DE000A0VWMA02	3,1250 DEUT.POSTBK. OPF 09-14	50 000	50 000	0	101,5650	50 782,50	0,03
DE000A0XXM38	3,1250 K.F.W.ANL.V. 09-14	50 000	50 000	0	102,1600	51 080,00	0,03
XS0437341307	3,1250 KOMM.KR. NTS 09-13	70 000	70 000	0	101,7140	71 199,80	0,04
IT0003829105	3,2500 CASSA D.PR. 05-10	150 000	0	100 000	101,5500	152 325,00	0,09
ES0414100026	3,3750 BILBAO BIZK.KUT. 09-14	100 000	100 000	0	100,1905	100 190,52	0,06
FR0010210054	3,3750 SFR 05-12	200 000	0	0	100,2925	200 585,02	0,12
XS0243462776	3,3750 SANTANDER INTL. 06-10	200 000	0	0	100,7240	201 448,00	0,12
XS0415072098	3,3750 ING BK NV MTN 09-14	100 000	100 000	0	102,9280	102 928,00	0,06
XS0428611973	3,3750 FORTIS BK N. MTN 09-14	50 000	50 000	0	102,4710	51 235,50	0,03
ES0413211048	3,5000 BBVA SA 04-11	100 000	100 000	0	102,4972	102 497,24	0,06
FR0010781047	3,5000 CA COVERED BDS MTN 09-14	50 000	50 000	0	102,2383	51 119,17	0,03
IT0004026297	3,5000 B.T.P. 06-11	200 000	200 000	0	103,1900	206 380,00	0,13
XS0425446712	3,5000 OEKB GUARANT. MTN 09-14	30 000	60 000	30 000	103,3200	30 996,00	0,02
XS0432069747	3,6250 PFIZER INC. 09-13	100 000	100 000	0	102,4663	102 466,34	0,06
DE0001135234	3,7500 BUNDANL.V. 03-13	500 000	500 000	0	105,8050	529 025,00	0,33
ES0413900137	3,7500 BCO SANT.CEN.HISP. 06-11	100 000	0	0	103,2328	103 232,81	0,06
IT0004019581	3,7500 B.T.P. 06-16	1 300 000	1 300 000	0	102,9990	1 338 987,00	0,82
IT0004448863	3,7500 B.T.P. 09-13	1 000 000	1 000 000	0	104,2570	1 042 570,00	0,64
NL0000102325	3,7500 NEDERLD 04-14	500 000	0	0	105,2100	526 050,00	0,32
XS0241945236	3,7500 TELEFONICA EM. 06-11	155 000	0	155 000	102,2659	158 512,08	0,10
XS0267452927	3,7500 ABN AMRO BK MTN 06-12	200 000	0	0	103,3052	206 610,40	0,13
XS0272191791	3,7500 NORDEA HYPO 06-11	150 000	150 000	0	103,1851	154 777,59	0,10
XS0169667382	3,8750 NATL AUSTR.BK FRN 03-15	150 000	150 000	0	99,2480	148 872,00	0,09
BE0000309188	4,0000 BELGIQUE S. 49 07-17	500 000	500 000	0	104,2340	521 170,00	0,32
DE0001135309	4,0000 BUNDANL.V. 06-16	500 000	500 000	0	107,3810	536 905,00	0,33
FR0010171975	4,0000 REP. FSE O.A.T. 05-55	450 000	0	300 000	96,9120	436 104,00	0,27
FR0010371401	4,0000 REP. FSE O.A.T. 06-38	200 000	0	550 000	97,3160	194 632,00	0,12
IT0003934657	4,0000 B.T.P. 05-37	1 300 000	0	300 000	87,6850	1 139 905,00	0,70
ES00000121A5	4,1000 ŠPANIĽSKO 08-18	600 000	600 000	0	103,5860	621 516,00	0,38
XS0285387071	4,1250 GE CAP.EUROP. 07-10	55 000	100 000	45 000	100,7920	55 435,60	0,03
ES0000012866	4,2000 ŠPANIĽSKO 03-13	200 000	200 000	0	106,7500	213 500,00	0,13
AT0000A0DRQ4	4,2500 KRANKENAN. ANL 09-14	150 000	150 000	0	104,1690	156 253,50	0,10
FR0000189151	4,2500 REP. FSE O.A.T. 03-19	1 000 000	1 750 000	750 000	106,1130	1 061 130,00	0,65
XS0286704787	4,3750 FRANCE TELECOM 07-12	50 000	50 000	0	104,2699	52 134,96	0,03
XS0291394152	4,3750 DAIMLERCHRYS. NA.MENO 07-10	200 000	0	100 000	101,0270	202 054,00	0,12
XS0422704824	4,3750 LLOYDS TSB BK 09-11	200 000	200 000	0	102,4983	204 996,56	0,13
ES0000012916	4,4000 ŠPANIĽSKO 04-15	300 000	300 000	0	107,5570	322 671,00	0,20
AT0000A0DJE7	4,5000 KELAG 09-14	80 000	80 000	0	103,3650	82 692,00	0,05

ISIN	OZNAČENIE CENNÉHO PAPIERA	STAV 15. 10. 2009	NÁKUPY PRÍRÁSTKY V SLEDOVANOM OBDOBÍ	PREDAJE ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODIEL V % NA MAJETKU FONDU
<b>PŮŽIČKY V EURO</b>							
GR0124024580	4,5000 GRÉCKO 04-14	500 000	0	500 000	105,3530	526 765,00	0,32
IT0003644769	4,5000 B.T.P. 04-20	600 000	600 000	0	103,9610	623 766,00	0,38
XS0289338609	4,5000 RZB MTN 54 TR 1 07-19	50 000	50 000	0	83,1320	41 566,01	0,03
GR0124021552	4,6000 GRÉCKO 03-13	500 000	0	0	105,7850	528 925,00	0,33
IE0006857530	4,6000 ÍRSKO 99-16	200 000	0	1 300 000	104,2190	208 438,00	0,13
DE000A1A55G9	4,6250 DAIMLER AG. MTN 09-14	50 000	50 000	0	102,5326	51 266,30	0,03
DE000NLB4CJ6	4,6250 NORDLB OPF.S. 11 08-13	100 000	100 000	0	107,5008	107 500,82	0,07
XS0304458721	4,6250 BK SCOTLAND MTN 07-17	100 000	0	0	101,6135	101 613,47	0,06
XS0308736023	4,6250 DNB NOR BOLIG. MTN FRN 07-12	150 000	150 000	0	105,7231	158 584,71	0,10
FR0000188690	4,7500 REP. FSE O.A.T. 01-12	600 000	600 000	0	108,2370	649 422,00	0,40
IT0003535157	5,0000 B.T.P. 03-34	500 000	0	0	101,5580	507 790,00	0,31
XS0385755110	5,0000 E.ON INTL FIN. MTN 08-11	50 000	50 000	0	105,5657	52 782,86	0,03
XS0363415489	5,2500 A.N.Z. BKG GRP MTN 08-13	150 000	0	50 000	107,7955	161 693,28	0,10
BE0000291972	5,5000 BELGICKO S. 31 98-28	500 000	0	0	114,2360	571 180,00	0,35
NL0000102317	5,5000 HOLANDSKO 98-28	300 000	0	500 000	117,2500	351 750,00	0,22
XS0382057817	5,5000 VW CREDIT INC. MTN 08-10	200 000	0	0	101,1780	202 356,00	0,13
XS0381817005	5,6250 SANTANDER INTL 08-12	150 000	0	50 000	107,0862	160 629,32	0,10
XS0385770853	5,6250 PHILIP MORRIS INTL 08-11	100 000	100 000	0	106,0545	106 054,48	0,07
XS0386772924	5,6250 TESCO PLC 08-12	60 000	0	0	107,5234	64 514,01	0,04
ES0000012411	5,7500 ŠPANIĽSKO 01-32	500 000	500 000	0	116,6520	583 260,00	0,36
FR0000187635	5,7500 FRANČÚZSKO 01-32	500 000	0	0	122,8060	614 030,00	0,38
IE00B6089D15	5,9000 IRELD 09-19	200 000	200 000	0	108,7400	217 480,00	0,13
DE0001134922	6,2500 BRD 94-24	900 000	900 000	0	127,0120	1 143 108,00	0,70
<b>PŮŽIČKY V BRITSKÝCH LIBRÁCH</b>							
GB0032452392	4,2500 TREASURY STK 03-36	1 190 000	0	220 000	102,0300	1 299 814,79	0,80
XS0220857436	4,6250 RABOBANK NEDERLD 05-12	200 000	0	0	105,8600	226 656,67	0,14
GB00B058DQ55	4,7500 TREASURY STK 05-20	1 100 000	600 000	0	110,0160	1 295 552,94	0,80
GB0030468747	5,0000 VELKÁ BRITÁNIA A SEV. ÍRSKO 01-12	200 000	0	200 000	108,1760	231 615,46	0,14
GB0031829509	5,0000 TREASURY STK 02-14	700 000	0	100 000	111,2360	833 585,27	0,51
GB0002404191	6,0000 VELKÁ BRITÁNIA A SEV. ÍRSKO 98-28	500 000	0	0	127,8320	684 252,22	0,42
XS0103080544	6,2500 EIB 99-14	100 000	0	100 000	113,7200	121 742,85	0,07
<b>PŮŽIČKY V JAPONSKÝCH JENOC</b>							
XS0171578502	1,0500 DEV.BK JAPAN 03-23	80 000 000	0	20 000 000	90,4800	543 861,33	0,34
JP1102301148	1,1000 JAPAN NO. 230 01-11	50 000 000	0	0	101,2870	380 512,84	0,23
JP1102321179	1,2000 JAPAN NO. 232 01-11	180 000 000	0	0	101,6370	1 374 579,76	0,85
XS0179761175	1,3500 JFM INTL 03-13	45 000 000	0	10 000 000	103,0200	348 321,00	0,21
XS0223267914	1,4000 EIB EUR.INV.BK INTL 05-17	135 000 000	30 000 000	0	101,5920	1 030 478,37	0,63
XS0124356220	1,6000 PFST.MTN 01-11	50 000 000	0	0	100,4380	377 323,33	0,23
JP1102191002	1,8000 JAPAN NO. 219 00-10	191 000 000	0	0	100,6840	1 444 905,45	0,89
JP1200501144	1,9000 JAPAN NO. 50 01-21	39 000 000	0	0	104,4090	305 948,37	0,19
US500769BN36	2,0500 K.F.W.ANL.V. YN 06-26	110 000 000	25 000 000	20 000 000	99,7280	824 243,24	0,51
JP1200461000	2,2000 JAPAN NR. 46 00-20	71 000 000	0	0	108,0810	576 571,68	0,35
US500769CG75	2,6000 K.F.W.ANL.V. YN 07-37	35 000 000	0	0	99,8100	262 474,85	0,16
<b>PŮŽIČKY V ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH</b>							
SE0001173709	4,0000 SWEDEN 03-09	4 000 000	0	0	100,4400	390 266,65	0,24
SE0000722852	5,2500 ŠVÉDSKO 00-11	4 600 000	100 000	0	106,1680	474 401,67	0,29
SE0000412389	6,7500 ŠVÉDSKO 97-14	1 400 000	0	0	117,7040	160 071,49	0,10
<b>PŮŽIČKY V AMERICKÝCH DOLÁROCH</b>							
US912828JV34	0,8750 US TREASURY 08-10	700 000	700 000	0	100,4710	471 963,90	0,29
US912828KU32	0,8750 US TREASURY 09-11	600 000	600 000	0	100,2830	403 783,51	0,25
US912828JZ48	1,7500 US TREASURY 09-14	1 200 000	1 200 000	0	98,6800	794 658,26	0,49
US465410BU10	2,1250 ITALY (REP. OF) 09-12	300 000	300 000	0	100,2030	201 730,70	0,12
US912828KD17	2,7500 US TREASURY 09-19	300 000	300 000	0	94,6990	190 649,93	0,12
US912810QA97	3,5000 US TREASURY 09-39	80 000	80 000	0	87,0000	46 706,71	0,03
US912828DL16	3,5000 US TREASURY 05-10	300 000	300 000	0	101,1290	203 594,93	0,12
US912828BA78	3,6250 US TREASURY 03-13	600 000	600 000	0	106,5160	428 880,31	0,26
XS0366188257	3,6250 BP CAPITAL MARK. MTN 08-11	300 000	0	350 000	103,8390	209 050,77	0,13
US912828AU42	3,8750 US TREASURY 03-13	1 600 000	0	1 000 000	107,2340	1 151 390,13	0,71
US931142BZ52	4,1250 WAL-MART STRS 05-10	550 000	0	50 000	102,4685	378 201,47	0,23
US514890AF97	4,2500 LDKRKB.BAD.W.ANL.R. 5119 05-10	420 000	0	200 000	102,7300	289 545,35	0,18
US912828EE63	4,2500 US TREASURY 05-15	1 500 000	500 000	0	108,7070	1 094 255,61	0,67
US912810PW27	4,3750 US TREASURY 08-38	500 000	500 000	0	101,5160	340 623,43	0,21
XS0231566448	4,3750 SWED. EXP. CRED. 05-09	400 000	0	200 000	100,6600	270 200,99	0,17
US912828GZ74	4,6250 US TREASURY 07-12	1 000 000	1 000 000	0	109,1130	732 228,30	0,45

ISIN	OZNAČENIE CENNÉHO PAPIERA	STAV 15. 10. 2009 KS./NOM.	NÁKUPY PRÍRÁSTKY V SLEDOVANOM OBDOBÍ	PREDAJE ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODIEL V % NA MAJETKU FONDU
<b>PŮŽIČKY V AMERICKÝCH DOLÁROCH</b>							
DE000HBE0FC9	4,7500 HYP.BK.ESSEN OPF 05-10	230 000	0	270 000	103,6580	159 992,89	0,10
XS0241650356	4,7500 EUROP. HYPO BANK 06-11	310 000	0	100 000	102,9920	214 257,09	0,13
FR0010533091	4,8750 CIE F.FONCIER MTN 07-10	400 000	0	100 000	103,0800	276 696,98	0,17
US9128277L09	4,8750 US TREASURY 02-12	400 000	400 000	0	108,6800	291 729,02	0,18
US912828FQ84	4,8750 US TREASURY 06-16	1 000 000	1 000 000	0	112,1520	752 622,22	0,46
US822582AB83	4,9500 SHELL INTL FIN. 07-12	450 000	0	350 000	107,8240	325 610,17	0,20
US683234YS19	5,0000 ONTARIO PROV. 06-11	150 000	0	0	107,3170	108 026,37	0,07
US912828FF20	5,1250 US TREASURY 06-16	1 500 000	0	500 000	113,6410	1 143 921,75	0,70
XS0290059582	5,1250 NATL. AUSTR. BK 07-10	500 000	0	0	101,2000	339 563,13	0,21
USL0302DAM58	5,3750 ARCELORMITTAL REGS 08-13	100 000	0	0	102,1830	68 572,29	0,04
US912810FP85	5,3750 USA TREASURY 01-31	1 400 000	0	0	115,3750	1 083 951,28	0,67
US912810FE39	5,5000 USA TREASURY 98-28	1 300 000	0	700 000	116,3130	1 014 709,26	0,62
US912810EQ77	6,2500 USA TREASURY 93-23	1 240 000	0	300 000	123,4380	1 027 165,86	0,63
US912810EL80	8,0000 USA TREASURY 91-21	1 750 000	0	0	140,1250	1 645 597,76	1,01
US912810ED64	8,1250 USA TREASURY 89-19	2 000 000	0	500 000	138,5470	1 859 504,08	1,14
<b>CENNÉ PAPIERE OBCHODOVATEĽNÉ NA TRHU S ÚRADNÝM DOHL'ADOM NAD OBCHODOVANÍM ALEBO NA INOM REGULOVANOM TRHU CELKOM</b>					<b>EUR</b>	<b>160 123 692,65</b>	<b>98,31</b>
<b>PŮŽIČKY V EURO</b>							
AT000B063102	3,7500 RLB.VLBG. OBL. PP 06-11	300 000	0	0	104,0645	312 193,56	0,19
<b>CENNÉ PAPIERE NEOBCHODOVATEĽNÉ NA TRHU S ÚRADNÝM DOHL'ADOM NAD OBCHODOVANÍM ALEBO NA INOM REGULOVANOM TRHU CELKOM</b>					<b>EUR</b>	<b>312 193,56</b>	<b>0,19</b>
<b>MAJETOK CENNÝCH PAPIEROV CELKOM</b>					<b>EUR</b>	<b>160 435 886,21</b>	<b>98,50</b>
<b>FINANČNÉ TERMÍNOVANÉ KONTRAKTY S ÚČELOM ZAISTENIA V EURO</b>							
EURO SCHATZ FUTURE K 8. 12. 2009	EUREX	-7			108,0600	-700,00	0,00
<b>FINANČNÉ TERMÍNOVANÉ KONTRAKTY S ÚČELOM ZAISTENIA V AMERICKÝCH DOLÁROCH</b>							
CBT 30-YR TREASURY BONDS FUT. K 21. 12. 2009	CBT	-19			119,4063	-4 283,33	0,00
<b>FINANČNÉ TERMÍNOVANÉ KONTRAKTY BEZ ÚČELU ZAISTENIA VO ŠVAJČIARSKÝCH FRANKOCH</b>							
SWISS MARKET INDEX FUTURE K 18. 12. 2009	EUREX	13			6 404,0000	16 601,84	0,01
<b>FINANČNÉ TERMÍNOVANÉ KONTRAKTY BEZ ÚČELU ZAISTENIA V EURO</b>							
DJ EURX E-STXX50 FUTURE K 18. 12. 2009	EUREX	83			2 933,0000	127 389,82	0,08
EURO BUND FUTURE K 8. 12. 2009	EUREX	4			122,0000	-3 051,20	0,00
EURO BOBL FUTURE K 8. 12. 2009	EUREX	19			115,6000	7 600,00	0,00
<b>FINANČNÉ TERMÍNOVANÉ KONTRAKTY BEZ ÚČELU ZAISTENIA V BRITSKÝCH LIBRÁCH</b>							
FT-SE 100 INDEX FUTURE K 18. 12. 2009	LIFFE	27			5 223,0000	67 326,84	0,04
LONG (10Y) GILT FUTURE K 29. 12. 2009	LIFFE	3			119,5300	-1 054,59	0,00
<b>FINANČNÉ TERMÍNOVANÉ KONTRAKTY BEZ ÚČELU ZAISTENIA V JAPONSKÝCH JENOCH</b>							
TOKYO STOCK PRICE INDEX FUTURE K 10. 12. 2009	TSE	24			894,0000	-23 555,01	-0,01
10YR JAPANESE GOV. BOND FUT. K 10. 12. 2009	OSE	1			139,1800	3 230,83	0,00
<b>FINANČNÉ TERMÍNOVANÉ KONTRAKTY BEZ ÚČELU ZAISTENIA V AMERICKÝCH DOLÁROCH</b>							
CME MINI S&P 500 FUTURE K 18. 12. 2009	CME	216			1 087,7500	370 055,03	0,23
CBT 10-YR TREASURY NOTES FUT. K 21. 12. 2009	CBT	5			118,1563	1 006,61	0,00
CBT 2-YR TREASURY BONDS FUT. K 31. 12. 2009	CBT	16			108,6094	14 092,54	0,01
CBT 5-YR TREASURY BONDS FUT. K 31. 12. 2009	CBT	40			116,0938	36 489,62	0,02
<b>SUMA FINANČNÝCH TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTOV <sup>1</sup></b>					<b>EUR</b>	<b>611 149,00</b>	<b>0,38</b>

<sup>1</sup> Kurzové zisky a straty k rozhodujúcemu dňu.

UZNAČENIE CENNÉHO PAPIERA	STAV 15. 10. 2009	MENA	HODNOTA KURZU V EUR	PODIEL V % NA MAJETKU FONDU
<b>DEVÍZOVÉ TERMÍNOVANÉ OBCHODY</b>				
<b>POHLADÁVKY/ZÁVÄZKY</b>				
<b>OTVORENÉ POLOŽKY</b>				
<b>PREDAJE</b>				
CAD	-3 380 000	EUR	-50 581,30	-0,03
CHF	-5 880 000	EUR	5 205,90	0,00
USD	-13 300 000	EUR	189 155,85	0,12
<b>NÁKUPY</b>				
AUD	1 650 000	EUR	36 150,53	0,02
CAD	1 999 000	EUR	34 880,74	0,02
DKK	17 700 000	EUR	1 595,04	0,00
GBP	2 775 000	EUR	-205 897,62	-0,13
JPY	144 200 000	EUR	-3 814,97	0,00
NOK	33 409 000	EUR	161 483,18	0,10
NZD	4 840 000	EUR	65 514,61	0,04
SEK	40 140 000	EUR	-33 062,09	-0,02
USD	343 950	EUR	-2 530,70	0,00
<b>UZATVORENÉ POLOŽKY</b>				
<b>PREDAJE</b>				
CAD	-2 851 000	EUR	-58 132,92	-0,04
USD	-4 198 536	EUR	31 804,95	0,02
<b>NÁKUPY</b>				
CAD	2 069 000	EUR	-18 850,74	-0,01
JPY	207 600 000	EUR	14 135,64	0,01
<b>SUMA DEVÍZOVÝCH TERMÍNOVANÝCH OBCHODOV <sup>1</sup></b>		<b>EUR</b>	<b>167 056,10</b>	<b>0,10</b>
<b>VKLADY V BANKÁCH</b>				
VKLADY V EUR	EUR	165 472,85		
VKLADY V OSTATNÝCH MENÁCH EÚ	EUR	328 257,67		
<b>VKLADY V OSTATNÝCH MENÁCH NIE EÚ</b>				
AUD	EUR	35 555,35		
CAD	EUR	36 736,74		
CHF	EUR	21 124,05		
HKD	EUR	4 392,19		
ILS	EUR	1 184,93		
JPY	EUR	-153 000,06		
MXN	EUR	-5 710,89		
NOK	EUR	31,58		
NZD	EUR	382,47		
TRY	EUR	-503,07		
TWD	EUR	73 844,40		
USD	EUR	367 139,06		
ZAR	EUR	453,31	EUR	875 360,58
				0,54
<b>ČASOVÉ ROZLIŠENIE</b>				
POMERNÉ ÚROKY	EUR	728 494,90		
POŽADOVANÉ ÚROKY	EUR	-242,25		
ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁROKY NA DIVIDENDY	EUR	57 707,34	EUR	785 959,99
				0,48
<b>MAJETOK FONDU</b>		<b>EUR</b>	<b>162 875 411,88</b>	<b>100,00</b>
VYPOČITANÁ HODNOTA PODIELU S VÝPLATOU VÝNOSOV		EUR	555,35	
VYPOČITANÁ HODNOTA PODIELU S REINVESTÍCIOU VÝNOSOV		EUR	641,57	
VYPOČITANÁ HODNOTA PODIELU S ÚPLNOU REINVESTÍCIOU VÝNOSOV		EUR	668,33	
PODIELY S VÝPLATOU VÝNOSOV V OBEHU		KUSY	65 637,336	
PODIELY S REINVESTÍCIOU V OBEHU		KUSY	150 710,141	
PODIELY S ÚPLNOU REINVESTÍCIOU V OBEHU		KUSY	44 484,825	

<sup>1</sup> Kurzové zisky a straty k rozhodujúcemu dňu.

**CENNÉ PAPIERE ZABLOKOVANÉ V ZOSTAVE MAJETKU FONDU (ZÁPOŽIČKY CENNÝCH PAPIEROV):**

ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	EUR	45 000
US03060R1014	AMERICREDIT CORP.	USD	39 000
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP.	USD	115 000
US0865161014	BEST BUY CO. INC.	USD	15 000
US1729671016	CITIGROUP	USD	90 000
US30231G1022	EXXON MOBIL	USD	15 000
US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP.	USD	10 000
US3696041033	GENERAL ELECTRIC	USD	50 000
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	USD	1 000
US0936711052	H. & R. BLOCK	USD	20 000
US4282361033	HEWLETT-PACKARD	USD	25 000
US46625H1005	JPMORGAN CHASE REG.S DL 1	USD	40 000
US5801351017	MCDONALD'S	USD	16 000
US6174464486	MORGAN STANLEY	USD	20 000
US7445731067	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	USD	15 000
US7551115071	RAYTHEON CO.	USD	15 000
US8816091016	TESORO PET.	USD	28 000
US9314221097	WALGREEN	USD	20 000
US9497461015	WELLS FARGO & CO	USD	24 210
US98389B1008	XCEL ENERGY	USD	36 500
FR0000189151	4,2500 REP. FSE O.A.T. 03-19	EUR	1 000 000

**KURZY DEVÍZ**

AKTÍVA V CUDZEJ MENE BOLI PREPOČÍTANÉ NA EURO PODĽA DEVÍZOVÝCH KURZOV PLATNÝCH K 14. 10. 2009:

MENA	JEDNOTKA	KURZ
AUSTRÁLSKY DOLÁR	1 EUR =	1,63220 AUD
KANADSKÝ DOLÁR	1 EUR =	1,53270 CAD
ŠVAJČIARSKY FRANK	1 EUR =	1,51670 CHF
DÁNSKA KORUNA	1 EUR =	7,44425 DKK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR =	0,93410 GBP
HONGKONSKÝ DOLÁR	1 EUR =	11,54875 HKD
IZRAELSKÝ SHEKEL	1 EUR =	5,52575 ILS
JAPONSKÝ JEN	1 EUR =	133,09275 JPY
KÓREJSKÝ WON	1 EUR =	1 735,87580 KRW
MEXICKÉ PESO	1 EUR =	19,52245 MXN
NÓRSKA KORUNA	1 EUR =	8,29070 NOK
NOVOZÉLANDSKÝ DOLÁR	1 EUR =	2,01945 NZD
ŠVÉDSKA KORUNA	1 EUR =	10,29450 SEK
THAJSKÝ BAHT	1 EUR =	49,79335 THB
NOVÁ TURECKÁ LÍRA	1 EUR =	2,15265 TRY
TAIWANSKÝ DOLÁR	1 EUR =	48,03875 TWD
AMERICKÝ DOLÁR	1 EUR =	1,49015 USD
JUHOAFRICKÝ RAND	1 EUR =	10,85725 ZAR

**VYSVETLIVKY KU KLÚČU TERMÍNOVANEJ BURZY:**

SKRATKA	MIESTO NA BURZE
CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
CME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE
LIFFE	NYSE EURONEXT LIFFE
OSE	OSAKA STOCK EXCHANGE
TSE	TOKYO STOCK EXCHANGE

**NÁKUPY A PREDAJE CENNÝCH PAPIEROV USKUTOČNENÉ V SLEDOVANOM OBDOBÍ, POKIAĽ NIE SÚ UVEDENÉ V SÚPISE MAJETKU:**

ISIN	OZNAČENIE CENNÉHO PAPIERA	NÁKUPY PRÍRASTKY	PREDAJE ÚBYTKY
<b>AKCIE V AUSTRÁLSKÝCH DOLÁROCH</b>			
AU000000BBG6	BILLABONG INTL LTD. O.N.	8 552	73 415
AU000000CPU5	COMPUTERSHARE LTD.	155 262	155 262
AU000000STX8	ONESTEEL LTD. (INST.PLAC.)	55 221	55 221
<b>AKCIE V BRAZÍLSKÝCH REALOCH</b>			
BRBBASACNOR3	BANCO DO BRASIL SA O.N.	21 000	38 600
<b>AKCIE V KANADSKÝCH DOLÁROCH</b>			
CA00652V1022	ADDAX PETROLEUM CORP. O.N.	4 169	23 620
CA71644E1025	PETRO-CANADA	13 349	31 483
<b>AKCIE VO ŠVAJČIARSKÝCH FRANKOCH</b>			
CH0012410517	BALOISE-HOLDING NA MENO	1 322	11 352
CH0012731458	CIE FIN.RICHEM.A+PS	13 957	27 285
CH0045039655	CIE FIN.RICHEMONT A	27 914	27 914
CH0012453913	TEMENOS GROUP AG NA MENO	4 058	34 837
CH0011075394	ZURICH FINANCIAL SERVICES	501	6 244
<b>AKCIE V DÁNSKÝCH KORUNÁCH</b>			
DK0060083210	DAMPSKIBSS. NORDEN	1 748	9 901
<b>AKCIE V EURO</b>			
AT0000730007	ANDRITZ AG	0	12 582
CH0043238366	ARYZTA AG NA MENO	823	18 271
DE0005752000	BAYER AG	2 747	18 788
FR0010808931	BNP PARIBAS -ANR.-	3 515	3 515
DE000ENAG999	E.ON AG NA MENO O.N.	4 858	27 520
GRS419003009	GREEK O.FOOTB.INH	16 865	16 865
ES0118594417	INDRA SISTEMAS INH.	6 411	34 978
DE0006599905	MERCK KGAA	1 382	7 827
GRX003003027	NATL BK GREECE -ANR.-	27 998	27 998
IT0004176001	PRYSMIAN S.P.A.	1 388	30 811
NL0006144495	REED ELSEVIER NA MENO	64 852	64 852
LU0383812293	REINET INVESTMENTS S.C.A.	27 914	27 914
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A	11 604	11 604
AT0000937503	VOESTALPINE AG	594	13 186
<b>AKCIE V BRITSKÝCH LIBRÁCH</b>			
GB00B451W103	BALFOUR BEATTY -ANR.-	32 360	32 360
BMG196F11004	CATLIN GROUP LTD.	61 236	149 874
BMG178201122	CATLIN GROUP LTD. -ANR.-	42 237	42 237
GB0005331532	COMPASS GROUP PLC	124 400	124 400
GB00B1XN5J68	DE LA RUE PLC.	80 533	80 533
GB00B3DGH821	DE LA RUE PLC.	65 082	65 082
GB00B3DGH599	DE LA RUE PREF.	94 026	94 026
GB00B60DRL02	HSBC HLDGS PLC. -ANR.-	17 654	17 654
GB00B60FPP65	HSBC HLDGS PLC. NEW	17 654	17 654
GB0033872168	ICAP PLC	29 719	168 367
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A	3 184	3 184
GB0031411001	XSTRATA PLC	2 102	18 044
<b>AKCIE V HONGKONSKÝCH DOLÁROCH</b>			
HK2388011192	BK OF CHINA (HONGKONG)	15 500	344 000
<b>AKCIE V IZRAELSKÝCH SHEKELOCH</b>			
IL0006046119	BANK LEUMI LE-ISRAEL B.M.	10 443	231 866
<b>AKCIE V JAPONSKÝCH JENOCH</b>			
JP3486800000	DAITO TRUST CONSTRUCTIONS CO.LTD.	17 936	17 936
JP3898400001	MITSUBISHI CORP.	4 300	44 000
JP3362700001	MITSUMI O.S.K. LINES LTD.	3 000	70 000
JP3762600009	NOMURA HOLDINGS INC.	0	0
JP3165650007	NTT DOCOMO INC.	118	702
JP3351150002	SHIZUOKAGAS CO. LTD. O.N	0	0
JP3399400005	STANLEY ELECTRIC CO. LTD.	0	0
JP3463000004	TAKEDA	3 500	19 700

ISIN	OZNAČENIE CENNÉHO PAPIERA	NÁKUPY PRÍRASTKY KS./NOM.	PREDAJE ÚBYTKY
<b>AKCIE V KÓREJSKÝCH WONOCH</b>			
KR7028050003	SAMSUNG ENGINEER.	7 564	7 564
<b>AKCIE V MALAJZIJSKÝCH DOLÁROCH</b>			
MYL101500006	AMMB HOLDINGS BERHAD NA MENO	0	0
<b>AKCIE V ŠVÉDSKYCH KORUNÁCH</b>			
SE0002979203	SWEDBANK AB -ANR.-	34 260	34 260
<b>AKCIE V TAIWANSKÝCH DOLÁROCH</b>			
TW0002498003	HIGH TECH COMPUTER	35 650	35 650
<b>AKCIE V AMERICKÝCH DOLÁROCH</b>			
BMG1150G1116	ACCENTURE A	4 468	25 317
US00724F1012	ADOBE SYSTEMS INC.	2 600	22 320
US00817Y1082	AETNA INC.	24 406	24 406
US0010551028	AFLAC	29 976	29 976
US0185811082	ALLIANCE DATA SYS.	2 126	12 046
US0320951017	AMPHENOL NEW CL.A	0	14 748
US0374111054	APACHE	914	7 844
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP	1 019	12 193
US0538931033	AVOCENT CORP.	0	25 378
US1508701034	CELANESE CORP. A	733	16 282
US1624561072	CHATTEM INC.	1 410	7 992
US1858961071	CLEVELAND-CLIFFS INC.	0	7 273
US2371941053	DARDEN RESTAURANTS	5 127	30 635
US2782651036	EATON VANCE NV	1 165	25 864
US29078E1055	EMBARQ CORP.	15 203	15 203
US29265N1081	ENERGEN CORP.	486	10 793
US2974251009	ESTERLINE TECHNOLOGIES CORP.	2 897	16 413
US3021821000	EXPRESS SCRIPTS	11 573	11 573
US31620R1059	FIDELITY NAT.TITLE GRP A	25 523	25 523
US3379321074	FIRST ENERGY CORP.COM.	2 792	15 819
US3687104063	GENENTECH	2 501	14 172
US38259P5089	GOOGLE INC.	1 294	1 294
US4180561072	HASBRO	4 678	26 505
US4041321021	HCC INSURANCE HLDGS	23 733	23 733
US48203R1041	JUNIPER NETWORKS INC.	29 463	29 463
US5024241045	L-3 COMMUNICTNS HLDGS	2 618	14 834
US5527151048	MEMC ELECTR. MAT.	714	15 855
US6703461052	NUCOR	3 004	17 018
US6991732099	PARAMETRIC TECH. NEW	5 010	43 014
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC. O.N.	9 612	44 234
US7244791007	PITNEY-BOWES	30 171	30 171
US7427181091	PROCTER & GAMBLE	2 214	19 006
US7472771010	QLOGIC CORP.	8 444	47 840
US76009N1000	RENT-A-CENTER NEW	14 852	45 915
US83408W1036	SOHU.COM INC.	1 627	13 995
US87163F1066	SYNIVERSE HLDGS.	7 544	42 741
US1712321017	THE CHUBB	3 869	36 759
US61945A1079	THE MOSAIC CO.	312	6 936
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.	3 172	17 974
US91913Y1001	VALERO ENERGY	26 288	26 288
US9393228146	WASHINGTON MUT.PFD CONV.R	0	0
<b>AKCIE V JUHOAFRICKÝCH RANDOCH</b>			
ZAE000042164	MTN GROUP	0	43 224
<b>INVESTIČNÉ CERTIFIKÁTY ZAHRNUTÉ DO OSTATNÝCH ORGANIZOVANÝCH TRHOV V EURO</b>			
AT0000637293	RAIFFEISEN 311 – EURO MM PLUS (A)	0	27 900
<b>PÔŽIČKY V EURO</b>			
XS0238379514	0,9160 ORSZAGOS TAK.KER BK FRN 05-10	0	300 000
XS0221082125	1,0530 ABN AMRO BK FRN 05-15	0	300 000
XS0195721708	1,2020 INT. LEASE FI. FRN 04-10	0	300 000

ISIN	OZNAČENIE CENNÉHO PAPIERA	NÁKUPY PRÍRASKY	PREDAJE ÚBYTKY
<b>PÓŽIČKY V EURO</b>			
XS0217621050	1,2040 ABBEY NATL. FRN 05-15	0	300 000
XS0282533206	1,2290 ALPHA CREDIT GP FRN 07-12	0	300 000
XS0284945135	1,2330 BCA P.VER.+N. FRN 07-17	0	300 000
XS0201193496	1,2580 NATL AUSTR.BK FRN 04-14	0	300 000
XS0202707567	1,2690 DNB NOR BANK FRN 04-16	0	300 000
XS0222338310	1,3110 BTM (CURACAO) FRN 05-15	0	300 000
XS0260657803	1,5450 ENDESA CAP. FRN 06-09	0	300 000
AT000B063029	2,8750 RLB.VBG. OBL. 06-09	0	400 000
IT0004014855	3,0000 CASSA D.PR. 06-09	0	350 000
AT000B089511	3,2500 RLB.STMK BOND 06-09	0	500 000
XS0238543416	3,5000 BK OF TOKYO-MITSU. FRN 05-15	50 000	50 000
XS0189229916	3,5330 VOLKSWAGEN LEASING FRN 04-09	0	300 000
XS0188009855	3,6510 ROTHSCILD'S CONT. FRN 04-09	0	300 000
AT0000342340	4,0000 UNIQA ANL. 04-09	0	200 000
XS0268250247	4,0000 AMER.INTL GRP 06-11	0	150 000
AT0000342886	4,1250 CAS.AU.INT.HLDG 05-12	0	160 000
XS0413810606	4,1250 SIEMENS FINANC. MTN 09-13	80 000	80 000
FR0010333377	4,2500 COMP.DE ST.-GOBAIN 06-11	0	250 000
XS0162614167	4,2500 VODAFONE GRP MTN 03-09	0	270 000
AT0000448667	4,3750 RLB KTN 01-09/11	0	700 000
XS0189727869	4,3750 BRIT.AMER.TOBAC. 04-11	0	140 000
XS0211637839	4,3750 ALLIANZ FIN. II FRN 05-99	0	140 000
IE0034074488	4,5000 IRELD 04-20	0	1 000 000
XS0171797219	4,5000 IKB MTN R. 332 03-13	0	50 000
XS0093907078	4,6250 BAY. HYP. VEREINSBK. NR. 99-09	0	330 000
FR0010070060	4,7500 REP. FSE B.T.A.N. 03-35	0	700 000
XS0187400444	4,7500 MIZUHO FINL GR. FRN 04-14	0	300 000
XS0272361204	5,0520 RCI BANQUE FRN 06-08	0	300 000
XS0111627112	5,1700 BK SCOTLAND FRN 00-UND.	0	300 000
XS0369461305	5,2500 SIEMENS FINANC. MTN 08-11	0	150 000
XS0411606246	5,2500 TOYOTA MOTOR CRED MTN 09-12	60 000	60 000
XS0099859059	5,6250 LLOYDS TSB BANK FRN. 99-UN	0	300 000
XS0148578262	5,7500 E.ON INTL.FINANCE B.V. 02-09	0	300 000
XS0378754906	5,7500 ROYAL BK CDA MTN 08-11	120 000	120 000
XS0371409292	5,8750 DNB NOR BANK MTN 08-13	0	200 000
AT0000383864	6,2500 BUNDESANL. 97-27/6	0	400 000
XS0149177999	6,3750 CORP.ANDINA FOM. 02-09	0	100 000
XS0408623311	13,0000 LLOYDS TSB BK UND. FRN 09-UND.	270 000	270 000
<b>PÓŽIČKY V BRITSKÝCH LIBRÁCH</b>			
XS0162038318	4,2500 EIB EUR.INV.BK 03-10	0	220 000
GB0008890161	6,2500 VEĽKÁ BRITÁNIA A SEV. ÍRSKO 94-10	0	400 000
<b>PÓŽIČKY V JAPONSKÝCH JENOC</b>			
JP1102071V07	0,9000 JAPAN NO. 207 98-08	0	90 000 000
XS0158617976	1,5500 JFM 02-12	0	170 000 000
XS0108238543	1,8000 ITALY (REP.OF) 00-10	0	75 000 000
<b>PÓŽIČKY V AMERICKÝCH DOLÁROCH</b>			
XS0178758339	3,0000 ÖKB NOTES 03-08	0	750 000
DE00008026071	3,6250 DEPFA ACS BK 03-08	0	550 000
XS0230369679	4,1250 B.N.G. 05-08	0	610 000
DE000HBE0EZ3	4,2500 HYP.BK ESSEN OPF.E. 05-08	0	600 000
XS0207120238	4,3750 STD.CHART.BK (HK) FRN 04-14	0	400 000
DE000LBW5X76	4,6250 LBBW OPF. 1053 05-08	0	850 000
XS0372384064	4,6250 GRÉCKO 08-13	0	270 000
US377372AC16	4,8500 GLAXOSMITHKLINE CAP. 08-13	0	250 000
DE000A0JRFV8	4,8750 DG HYP OE.PF.R. 1041 DL 06-09	0	900 000
US369604AY90	5,0000 GENL.EL. 03-13	0	350 000
US92857WAF77	5,0000 VODAFONE GRP 03-13	0	200 000
XS0269935127	5,0000 HYPO PFAND.BK 06-11	0	300 000
US40429CCX83	5,2500 HSBC FINANCE 05-11	0	500 000
US92857WAR16	5,3500 VODAFONE GRP 07-12	0	220 000
US25156PAG81	5,3750 DT.TELEK.INTL F. 06-11	0	170 000
US225434CH08	5,5000 CS (USA) 06-11	0	200 000
USL2967VCX12	5,7000 ENEL FIN.INTL REGS 07-13	0	150 000
US23383FBU84	5,7500 DAIMLERCHRYSL. NA MENO MTN 06-11	0	270 000
USG8227UAA46	6,0780 SMFG P.CAP.USD FRN 06-UND.	0	200 000
US87927VAS79	6,2000 TELECOM ITAL.CAP. 06-11	0	300 000
XS0381365690	7,7000 TRANSCAPITALINVEST 08-13	0	100 000

ISIN	OZNAČENIE CENNÉHO PAPIERA	NÁKUPY PRÍRASTKY	PREDAJE ÚBYTKY
<b>OPČNÉ PRÁVA CENNÝCH PAPIEROV NA TERMÍNOVANÉ FINANČNÉ KONTRAKTY V EURO</b>			
00AX28L00260	AEX WEEKLY 2ND FRID CALL 12/12/08 260,00	158	158
00AX58J00265	AEX WEEKLY 5TH CALL 31/10/08 265,00	17	17
00ESX9Q01600	DJ EURO STOXX 50 PUT 15/05/09 1 600,00	175	175
00ESX9U02050	DJ EURO STOXX 50 PUT 18/09/09 2 050,00	175	175
00ESX8X01650	DJ EURO STOXX 50 PUT 19/12/08 1 650,00	175	175
00ESX9O02050	DJ EURO STOXX 50 PUT 20/03/09 2 050,00	175	175
00ESX8W01550	DJ EURO STOXX 50 PUT 21/11/08 1 550,00	175	175
00ES29A02600	DJ EUROSTOXX50 2ND FR CALL 09/01/09 2 600,00	17	17
00ESX9N01600	DOW JONES EUROSTOXX50 PUT 20/02/09 1 600,00	175	175
00ESX9O01650	DOW JONES EUROSTOXX50 PUT 20/03/09 1 650,00	175	175

**Spoločnosť Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. pracuje podľa štandardov kvality Združenia rakúskych investičných spoločností (Vereinigung österreichischer Investmentgesellschaften (VÖIG)).**

Viedeň, 14. decembra 2009

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.**

  
 Dr. Mathias Bauer

  
 Mag. (FH) Dieter Aigner

  
 Mag. Gerhard Aigner

## Výrok audítora

### Neobmedzená poznámka audítora

Priloženú správu o hospodárení spoločnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Wien k 15. októbru 2009 o spoluvlastníckom fonde Raiffeisen-Global-Mix, ktorý spravuje, sme overili podľa § 20 rakúskeho zákona o investičných fondoch v súvislosti s účtovným rokom od 16. októbra 2008 do 15. októbra 2009 pri zohľadnení účtovníctva.

Audit sa vzťahoval aj na to, či bol dodržaný rakúsky zákon o investičných fondoch a ustanovenia fondu.

### Zodpovednosť zákonných zástupcov za správu o hospodárení, za správu špeciálneho majetku a za vedenie účtovníctva

Zákonní zástupcovia kapitálovej investičnej spoločnosti a depozitnej banky sú zodpovední za vedenie účtovníctva, zhodnotenie špeciálneho majetku, za účtovanie zrážkových daní, zostavenie správy o hospodárení, ako aj za správu špeciálneho majetku, vždy podľa predpisov zákona o investičných fondoch, podľa doplňujúcich pravidiel v ustanoveniach fondu a daňových predpisov. Táto zodpovednosť obsahuje: vytvorenie, realizáciu a zachovávanie interného kontrolného systému, pokiaľ to má význam pre evidenciu a zhodnocovanie špeciálneho majetku, ako aj zostavenie správy o hospodárení, aby táto neobsahovala podstatné chyby, či už na základe zámerných alebo neúmyselných chýb; výber a aplikácia vhodných metód zhodnocovania; vykonávanie odhadov, ktoré sa zdajú byť primerané pri zohľadnení rámcových podmienok.

### Zodpovednosť bankového audítora a popis spôsobu a rozsahu zákonného auditu správy o hospodárení

Naša zodpovednosť spočíva vo vydaní audítorského posudku k tejto správe o hospodárení na základe nášho auditu, ako aj v konštatovaní, či bol pri správe špeciálneho majetku dodržaný zákon o investičných fondoch a ustanovenia fondu.

Náš audit sme vykonali podľa § 12 ods. 4 rakúskeho zákona o investičných fondoch pri zohľadnení platných zákonných predpisov a princípov riadneho účtovného auditu, ktoré platia v Rakúsku. Tieto princípy si vyžadujú, aby sme dodržali stavovské pravidlá a audit naplánovali a vykonali tak, aby sme si s dostatočnou istotou mohli vytvoriť úsudok o tom, či je správa o hospodárení bez zásadných chýb.

Audit obsahuje vykonanie kontrolných úkonov za účelom získania kontrolných dôkazov ohľadom súm a ostatných údajov v správe o hospodárení. Výber kontrolných úkonov je na povinnom zvážení bankového audítora pri zohľadnení jeho odhadu rizika výskytu podstatných chýb, či už na základe zámerných alebo neúmyselných chýb. Pri vykonávaní odhadu rizika zohľadňuje bankový auditor interný kontrolný systém, pokiaľ to má význam pre zostavenie správy o hospodárení, ako aj pre zhodnotenie špeciálneho majetku, aby sa mohli pri zohľadnení rámcových podmienok stanoviť vhodné kontrolné úkony, nie však preto, aby odovzdal posudok o kontrole v súvislosti s účinnosťou interných kontrol kapitálovej investičnej spoločnosti a depozitnej banky. Audit ďalej obsahuje posúdenie primeranosti aplikovaných metód zhodnotenia a podstatných odhadov vykonaných zákonnými zástupcami, ako aj hodnotenie celkovej výpovede správy o hospodárení.

Sme toho názoru, že sme získali dostatočné a vhodné dôkazy pre kontrolu, takže náš audit predstavuje dostatočne istý podklad pre naše posúdenie.

### **Výrok audítora**

Náš audit nemal za následok žiadne námietky. Na základe poznatkov získaných pri audite zodpovedá správa o hospodárení k 15. októbru 2009 o spoluvlastníckom fonde Raiffeisen-Global-Mix podľa § 20 rakúskeho zákona o investičných fondoch podľa nášho posúdenia zákonným predpisom. Predpisy rakúskeho spolkového zákona o kapitálových investičných fondoch (zákon o investičných fondoch) a ustanovenia fondu boli dodržané.

Viedeň, 14. decembra 2009

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca  
Audítor

ppa. Dr. Franz Frauwallner  
Audítor

## **Spracovanie z daňového hľadiska**

Spracovanie z daňového hľadiska zostavené na základe auditovanej správy o hospodárení a príslušné detailné údaje nájdete na našej internetovej stránke [www.rcm.at](http://www.rcm.at).

## Ustanovenia fondu

upravujúci právne vzťahy medzi podielníkmi a spoločnosťou Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien (ďalej len „kapitálová investičná spoločnosť“) týkajúce sa kapitálového investičného fondu spravovaného kapitálovou investičnou spoločnosťou, ktoré platia len v spojitosti s osobitným štatútom fondu stanovenými pre príslušný kapitálový investičný fond:

### § 1 Úvodné ustanovenia

Kapitálová investičná spoločnosť podlieha ustanoveniam rakúskeho Zákona o investičných fondoch z roku 1993 (Investmentfondgesetz 1993) v aktuálnom platnom znení.

### § 2 Spoluvlastnícke podiely

1. Spoluvlastníctvo majetkových hodnôt patriacich kapitálovému investičnému fondu je rozložené na rovnaké spoluvlastnícke podiely. Počet spoluvlastníckych podielov nie je obmedzený.
2. Spoluvlastnícke podiely sú zhmotnené v podielových listoch (certifikátoch) s charakterom cenného papiera. V závislosti od osobitného štatútu fondu môžu byť podielové listy vydávané v rôznych formách. Podielové listy majú podobu hromadných podielových listov (§ 24 zákona o úschove a správe cenných papierov (Depotgesetz) v aktuálnom platnom znení) alebo jednotlivých kusov v listinnej podobe.
3. Každý nadobúdateľ podielu na hromadnom podielovom liste nadobúda vo výške svojho podielu na spoluvlastníckych podieloch potvrdených na hromadnom podielovom liste spoluvlastníctvo na všetkých majetkových hodnotách kapitálového investičného fondu. Každý nadobúdateľ podielového listu nadobúda spoluvlastníctvo na všetkých majetkových hodnotách kapitálového investičného fondu, zodpovedajúce výške jeho spoluvlastníckych podielov uvedených na podielovom liste.
4. Kapitálová investičná spoločnosť môže so súhlasom svojej dozornej rady rozdeliť spoluvlastnícke podiely (štiepenie) a vydať majiteľom podielov dodatočné podielové listy, alebo vymeniť staré podielové listy za nové, ak spoločnosť s ohľadom na výšku vypočítanej hodnoty podielu (§ 6) bude považovať rozdelenie spoluvlastníckych podielov z hľadiska záujmov podielníkov za vhodné.

### § 3 Podielové listy a hromadné podielové listy

1. Podielové listy znejú na majiteľa.
2. Hromadné podielové listy sú opatrené vlastnoručným podpisom riaditeľa, alebo na to oprávneného pracovníka depozitnej banky, ako aj vlastnoručnými alebo rozmnoženými podpismi dvoch riaditeľov kapitálovej investičnej spoločnosti.
3. Skutočné kusy sú opatrené vlastnoručným podpisom riaditeľa, alebo na to oprávneného pracovníka depozitnej banky, ako aj vlastnoručnými alebo rozmnoženými podpismi dvoch riaditeľov kapitálovej investičnej spoločnosti.

### § 4 Správa kapitálového investičného fondu

1. Kapitálová investičná spoločnosť je oprávnená disponovať majetkom kapitálového investičného fondu a vykonávať práva vyplývajúce z tohto majetku. Pritom koná vo vlastnom mene na účet podielníkov. Pritom je povinná hájiť záujmy podielníkov, chrániť integritu trhu, aplikovať starostlivosť riadneho a svedomitého výkonného správcu v zmysle § 84 ods. 1 AktG. (zákona o akciových spoločnostiach) a dodržiavať ustanovenia rakúskeho Zákona o investičných fondoch, ako aj štatútu fondu.  
Kapitálová investičná spoločnosť môže pri správe kapitálového investičného fondu využívať tretie osoby a prenechať im právo disponovať majetkovými hodnotami v mene kapitálovej investičnej spoločnosti alebo vo vlastnom mene na účet podielníkov.

2. Kapitálová investičná spoločnosť nesmie poskytovať peňažné pôžičky na účet kapitálového investičného fondu, ani preberať záväzky zo zmlúv o ručení alebo zárukách.
3. Majetok kapitálového investičného fondu sa s výnimkou prípadov uvedených v osobitnom štatúte fondu nesmie založiť ani inak zaťažiť a nesmie sa uskutočniť ani zabezpečovací prevod alebo odstúpenie jeho vlastníctva.
4. Kapitálová investičná spoločnosť nesmie na účet kapitálového investičného fondu podľa § 20 Zákona o investičných fondoch predat' cenné papiere, nástroje peňažného trhu alebo iné finančné vklady, ktoré v čase uzatvorenia takéhoto obchodu nepatria do majetku fondu.

### § 5 Depozitár

Banka poverená v zmysle § 23 Zákona o investičných fondoch výkonom funkcie depozitára (§ 13) vedie depozity a účty kapitálového investičného fondu a vykonáva všetky ostatné funkcie, ktoré do jej pôsobnosti zveruje Zákon o investičných fondoch, ako aj ustanovenia štatútu fondu.

### § 6 Predaj a hodnota podielu

1. Depozitár je povinný vypočítať hodnotu podielu pre každý druh podielového listu a zverejniť predajnú cenu a nákupnú cenu (§ 7) vždy vtedy, keď dôjde k vydaniu alebo vyplateniu podielov, najmenej však dvakrát do mesiaca.  
Hodnota podielu sa vypočíta vydelením celkovej hodnoty kapitálového investičného fondu vrátane výnosov počtom podielov. Celkovú hodnotu kapitálového investičného fondu vypočíta depozitár na základe príslušných kurzových hodnôt cenných papierov a predkupných práv patriacich fondu s pripočítaním hodnoty nástrojov peňažného trhu a finančných vkladov, peňažných súm, aktív, pohľadávok a ostatných práv patriacich kapitálovému investičnému fondu a odpočítaním záväzkov.  
Pri zisťovaní kurzových hodnôt sa podľa § 7 (1) Zákona o investičných fondoch vychádza z posledne známych kurzov na burze, prípadne stanovených cien.
2. Predajná cena sa vypočíta z hodnoty podielu a prirážky ku každému podielu na krytie nákladov spoločnosti spojených s vydaním podielového listu. Vypočítaná cena sa zaokrúhľuje smerom nahor. Výška tejto prirážky, prípadne zaokrúhlenia sa uvádza v osobitnom štatúte fondu (§ 23).
3. Predajná cena a nákupná cena sa pre každý druh podielových listov podľa § 18 Zákona o investičných fondoch, ako aj § 10 ods. 3 Zákona o kapitálovom trhu zverejňujú v elektronickej forme na internetovej stránke emitenta.

### § 7 Vyplatenie podielov

1. Na žiadosť majiteľa podielu sa mu musí vyplatiť jeho podiel na kapitálovom investičnom fonde za aktuálnu nákupnú cenu a to prípadne proti vráteniu podielového listu, ešte nesplatených výnosových kupónov a obnovovacieho kupónu.
2. Nákupná cena sa skladá z hodnoty podielu a odpočtu zrážky a/alebo zaokrúhlenia smerom nadol, pokiaľ je tak uvedené v osobitnom štatúte fondu (§ 23). Vyplatenie ceny za vyplatené podiely, ako aj výpočet a zverejnenie ceny, za ktorú sa podiely vyplácajú podľa § 6 môže byť za súčasného oznámenia Úradu pre dohľad nad finančným trhom a primeraného zverejnenia podľa § 10 dočasne pozastavené a môže byť podmienené predajom majetku kapitálového investičného fondu, ako aj prijatím výnosu zo zhodnotenia, ak existujú mimoriadne okolnosti, ktoré si to vyžadujú pri zohľadnení oprávnených záujmov podielnikov. Opätovné spustenie odkupovania podielových listov treba investorovi oznámiť rovnako podľa § 10.  
Ide najmä o prípad, keď kapitálový investičný fond investoval 5% alebo viac svojho majetku do cenných papierov, ktorých hodnotiace kurzy z dôvodu politickej alebo hospodárskej situácie celkom zjavne a nie len v jednotlivom prípade nezodpovedajú skutočným hodnotám.

## § 8 Účtovníctvo

1. Do 4 mesiacov po uplynutí účtovného roka kapitálového investičného fondu kapitálová investičná spoločnosť zverejní správu o hospodárení zostavenú v súlade s § 12 Zákona o investičných fondoch.
2. Do dvoch mesiacov po uplynutí prvých šiestich mesiacov účtovného roka kapitálového investičného fondu zverejní kapitálová investičná spoločnosť polročnú správu zostavenú v súlade s § 12 Zákona o investičných fondoch.
3. Správa o hospodárení a polročná správa sa vystavia k nahliadnutiu v kapitálovej investičnej spoločnosti a u depozitára a budú k dispozícii aj na internetovej stránke kapitálovej investičnej spoločnosti ([www.raiffeisencapitalmanagement.at](http://www.raiffeisencapitalmanagement.at)).

## § 9 Lehota na prevzatie podielov na výnosoch

Nárok podielnikov na vyplatenie podielov na výnosoch sa premlčí po uplynutí piatich rokov. Takéto podiely na výnosoch treba po uplynutí lehoty považovať za výnosy kapitálového investičného fondu.

## § 10 Oznámenia

Na všetky oznámenia týkajúce sa podielových listov – s výnimkou oznámenia hodnôt zistených podľa § 6 – sa uplatňuje § 10 ods. 3 a ods. 4 Zákona o kapitálovom trhu <Kapitalmarktgesetz>. Oznámenie sa môže uskutočniť buď zverejnením celého znenia v „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“, alebo tým, že sa bezplatne poskytne dostatočný počet výtlačkov tohto oznámenia v sídle kapitálovej investičnej spoločnosti a na výplatných miestach, a že sa zároveň v „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ oznámi dátum vydania a miesto, kde si možno oznámenie prevziať alebo podľa § 10 ods. 3 riadok 3 Zákona o kapitálovom trhu v elektronickej forme na internetovej stránke emitujúcej kapitálovej investičnej spoločnosti.

Oznámenie podľa § 10 ods. 4 Zákona o kapitálovom trhu sa uskutoční v Úradnom vestníku novín Wiener Zeitung alebo v novinách s pokrytím celého spolkového územia.

Pri zmenách prospektu podľa § 6 ods. 2 Zákona o investičných fondoch sa môže oznámenie podľa § 10 ods. 4 Zákona o kapitálovom trhu uskutočniť aj výhradne v elektronickej forme na internetovej stránke emitenta.

## § 11 Zmena ustanovení fondu

Kapitálová investičná spoločnosť môže so súhlasom dozornej rady a pri schválení depozitárom meniť ustanovenia fondu. Zmena si okrem toho vyžaduje schválenie Úradu pre dohľad nad finančným trhom. Zmena sa musí zverejniť. Platnosť nadobúda v deň, ktorý je uvedený v oznámení, najskôr však tri mesiace po zverejnení oznámenia.

## § 12 Výpoveď a vysporiadanie

1. Kapitálová investičná spoločnosť môže vypovedať správu kapitálového investičného fondu po získaní súhlasu od Úradu pre dohľad nad finančným trhom a pri dodržaní výpovednej lehoty najmenej šesť mesiacov (§ 14 ods. 1 Zákona o inv. fondoch), prípadne pokiaľ majetok fondu nedosahuje 1 150 000,- EUR, aj bez dodržania výpovednej lehoty prostredníctvom verejného oznámenia (§ 10, § 14 ods. 2 Zákona o inv. fondoch). Výpoveď podľa § 14 ods. 2 Zákona o inv. fondoch nie je prípustná počas výpovede podľa § 14 ods. 1 Zákona o inv. fondoch.
2. Ak sa skončí právo kapitálovej investičnej spoločnosti na správu tohto kapitálového investičného fondu, správa a vysporiadanie sa potom budú riadiť príslušnými ustanoveniami Zákona o investičných fondoch.

**§ 12a Zlúčenie alebo prevod majetku fondu**

Kapitálová investičná spoločnosť môže pri dodržaní § 3 ods. 2, prípadne § 14 ods. 4 zákona o investičných fondoch zlúčiť majetok fondu kapitálového investičného fondu s majetkom fondu iných kapitálových investičných fondov, alebo previesť majetok fondu kapitálového investičného fondu na majetok fondu iných kapitálových investičných fondov, prípadne prevziať majetok fondu iných kapitálových investičných fondov do majetku fondu kapitálového investičného fondu.

## Osobitný štatút fondu

pre fond Raiffeisen-Global-Mix, podielový fond podľa § 20 zákona o investičných fondoch (ďalej len „kapitálový investičný fond“).

Kapitálový investičný fond zodpovedá smernici č. 85/611/EHS.

### § 13 Depozitár

Depozitárom je Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Viedeň (sídlo).

### § 14 Obchodné miesta, podielové listy

1. Obchodným miestom pre vydávanie i vyplatenie podielových listov a výnosových kupónov sú Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft Viedeň, banky Raiffeisen Bank v jednotlivých spolkových krajinách a Kathrein & Co Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft Viedeň.
2. Pre kapitálový investičný fond sa vydávajú podielové listy s výplatom výnosov, podielové listy s reinvestíciou výnosov so zrážkou dane z kapitálových výnosov a podielové listy s reinvestíciou výnosov bez zrážky dane z kapitálových výnosov.  
Predaj podielových listov s reinvestíciou výnosov bez zrážky dane z kapitálových výnosov sa uskutočňuje výlučne v zahraničí.  
Podielové listy majú podobu hromadných podielových listov. V tomto prípade nedochádza k vydávaniu podielových listov zákazníkom v podobe skutočných (papierových) kusov.
3. Dobropis vyplácaných výnosov sa realizuje podľa § 26, prípadne výplaty podľa § 27 prostredníctvom príslušného úverového ústavu, ktorý pre podielníka vedie depozit.

### § 15 Investičné nástroje a investičné princípy

1. Pre kapitálový investičný fond sa podľa ustanovení §§ 4, 20 a 21 zákona o investičných fondov a § 16 a nasl. ustanovení tohto štatútu môžu nakupovať všetky druhy cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a iných likvidných finančných vkladov, pokiaľ tým bude splnený princíp rozloženia rizika a pokiaľ nedôjde k porušeniu oprávnených záujmov podielníkov.
2. Pre investičný fond sa vyberajú rôzne majetkové hodnoty podľa nasledovných investičných princíпов:
  - > **Cenné papiere (vrátane cenných papierov s vnorenými derivátmi)**  
Kapitálový investičný fond investuje prevažne do akcií a (do akciám rovnocenných cenných papierov) podnikov, ktoré majú sídlo alebo ťažisko ich činnosti v Severnej Amerike, Európe a Ázii, a/alebo do dlhopisov, pri ktorých sídlo emitentov je v Severnej Amerike, Európe alebo Ázii.
  - > **Nástroje peňažného trhu**  
Pre kapitálový investičný fond je možné nakupovať aj nástroje peňažného trhu; tie v rámci investičných princíпов zohrávajú podriadenú úlohu.
  - > **Podiely na kapitálových investičných fondoch**  
Pre kapitálový investičný fond je v súlade s § 17 týchto ustanovení fondu možné nakupovať podiely iných kapitálových investičných fondov až do výšky 49 % majetku fondu.
  - > **Vklady na bežných účtoch a vypovedateľné vklady**  
V kapitálovom investičnom fonde je možné v zásade až do 25 % majetku fondu držať vklady na bežných účtoch a vypovedateľné vklady s výpovednou lehotou maximálne 12 mesiacov. Kapitálový investičný fond však môže dočasne a prechodne v rámci preskupovania portfólia fondu alebo zníženia vplyvu možných kurzových poklesov pri cenných papieroch vykazovať aj vyšší podiel bežných vkladov alebo vypovedateľných vkladov s výpovednou lehotou maximálne 12 mesiacov (obežné prostriedky). Povinnosť minimálneho bankového vkladu neexistuje.

- > **Deriváty (vrátane swapov a ďalších derivátov OTC)**  
Deriváty je v rámci investovania možné použiť na zaistenie, ako náhradu cenných papierov, prípadne zvýšenie výnosov. Celkové riziko derivatívnych nástrojov, pokiaľ neslúžia na zaistenie nesmie prekročiť 100 % celkovej čistej hodnoty majetku fondu.
- 3. Ak sa pre kapitálový investičný fond nadobúdajú cenné papiere a nástroje peňažného trhu, do ktorých je vnorený derivát, musí kapitálová investičná spoločnosť zohľadniť túto skutočnosť pokiaľ ide o dodržanie § 19 a 19a. Investície kapitálového investičného fondu do derivátov založených na indexoch sa v rámci investičných limitov stanovených v § 20 ods. 3 body 5, 6, 7 a 8d Zákona o investičných fondoch nezohľadňujú.
- 4. Nákup akcií, ktoré nie sú úplne splatené alebo nástrojov peňažného trhu a získavanie kúpnych práv na takéto nástroje alebo na iné nie úplne splatené finančné nástroje je prípustné realizovať do výšky 10% majetku fondu.
- 5. Cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu, ktoré sú vydávané alebo garantované členských štátom vrátane jeho územných celkov, tretím štátom alebo medzinárodnými organizáciami verejno-právneho charakteru, do ktorých patrí jeden alebo viaceré členské štáty, je možné nakupovať až do výšky viac ako 35% majetku fondu, pokiaľ sa investovanie majetku fondu realizuje v rámci minimálne šiestich rôznych emisií a investovanie do jednej emisie neprekročí výšku 30% majetku fondu.

### § 15a Cenné papiere a nástroje peňažného trhu

**Cenné papiere** sú

- a) akcie a iné s akciami rovnocenné cenné papiere,
- b) dlhové cenné papiere a iné materializované dlhové tituly,
- c) všetky ostatné trhovo uplatniteľné finančné nástroje (napr. práva), ktoré oprávňujú na získanie finančných nástrojov v zmysle Zákona o investičných fondoch prostredníctvom upísania alebo zámeny, s výnimkou techník a nástrojov spomínaných v § 21 Zákona o investičných fondoch.

Pre kvalifikáciu cenného papiera sa musia splniť kritériá § 1a ods. 3 Zákona o investičných fondoch.

Cenné papiere navyše podľa § 1a ods. 4 Zákona o investičných fondoch zahŕňajú

- a. podiely na uzavretých fondoch vo forme investičnej spoločnosti alebo investičného fondu
- b. podiely na uzavretých fondoch vo forme zmluvy
- c. finančné nástroje podľa § 1a ods. 4 riadok 3 Zákona o investičných fondoch.

**Nástroje peňažného trhu sú nástroje**, s ktorými sa zvyčajne obchoduje na peňažnom trhu, sú likvidné, ich hodnotu možno kedykoľvek presne určiť a splňajú predpoklady podľa § 1a ods. 5 až 7 Zákona o investičných fondoch.

### § 16 Burzy a organizované trhy

- 1. Cenné papiere a nástroje peňažného trhu je možné nadobúdať, ak
  - > sú úradne kótované alebo obchodované na regulovanom trhu podľa § 2 riadku 37 BWG alebo
  - > sú obchodované na inom uznávanom, regulovanom, verejnosti otvorenom a riadne fungujúcom trhu cenných papierov členského štátu alebo
  - > ak sú úradne kótované na jednej z búrz tretích štátov uvedených v prílohe alebo
  - > ak sú obchodované na jednom z iných uznávaných, regulovaných, verejnosti otvorených a riadne fungujúcich trhov s cennými papiermi tretích štátov uvedených v prílohe alebo
  - > ak podmienky emisie obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o pripustenie k úradnému kótovaniu alebo obchodovaniu na jednej z vyššie uvedených búrz alebo k obchodovaniu na jednom z vyššie uvedených trhov a povolenie bude vydané najneskôr v priebehu jedného roka od začiatku emisie cenných papierov.

2. Nástroje peňažného trhu, ktoré sú voľne prevoditeľné, neobchodované na regulovanom trhu, ktoré sa obvykle obchodujú na peňažnom trhu, sú likvidné a ich hodnotu je možné kedykoľvek presne určiť, existujú o nich primerané informácie, vrátane takých informácií, ktoré umožňujú primerané ocenenie úverových rizík, spojených s investíciou do takýchto nástrojov, je možné nakupovať pre kapitálový investičný fond, pokiaľ emisia alebo emitent ako taký podlieha predpisom o ochrane vkladov a investorov alebo
  - > ich vydáva alebo za ne ručí centrálné, regionálne alebo lokálne združenie alebo národná banka členského štátu, Európska centrálna banka, Európska únia alebo Európska investičná banka, tretí štát alebo pokiaľ ide o spolkový štát, členský štát federácie alebo medzinárodné zriadenie verejno-právneho charakteru, ku ktorému patrí minimálne jeden členský štát alebo
  - > ich vydávajú podniky, ktorých cenné papiere sú obchodované na regulovaných trhoch uvedených v bode 1 – okrem nových emisií alebo
  - > ich vydáva alebo za ne ručí inštitúcia, ktorá podľa kritérií stanovených v *acquis communautaires* podlieha dozoru alebo ich vydáva alebo za ne ručí inštitúcia, ktorá podlieha dozorným ustanoveniam, ktoré sú podľa chápania Úradu pre dohľad nad finančným trhom minimálne také prísne ako ustanovenia *acquis communautaires* a tieto ustanovenia aj dodržiava alebo
  - > ich vydávajú iní emitenti, ktorí patria do kategórie schválenej Úradom pre dohľad nad finančným trhom, pokiaľ sa na investície do týchto nástrojov vzťahujú predpisy ochrany investorov, ktoré sú rovnocenné a pokiaľ je emitentom buď spoločnosť s vlastným kapitálom vo výške minimálne 10 mil. EUR, ktorá vypracováva a zverejňuje svoju ročnú uzávierku podľa predpisov smernice č. 78/660 EHS alebo právny subjekt, ktorý má podnikateľskou, spoločníckou alebo zmluvnou formou financovať krytie záväzkov v cenných papieroch prostredníctvom využívania úverového rámca poskytnutého bankou, úverová linka má byť zabezpečená finančnou inštitúciou, ktorá sama spĺňa kritériá, uvedené v bode 2 odrážka 3.
3. Do cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ktoré nespĺňajú predpoklady uvedené v bode 1 a 2, je celkovo možné investovať do 10% majetku fondu.

#### § 17 Podiely na kapitálových investičných fondoch

1. Podiely na kapitálových investičných fondoch (= kapitálových investičných fondoch a investičných spoločnostiach otvoreného typu), ktoré spĺňajú ustanovenia smernice č. 85/611/EHS (OGAW), sa smú nadobúdať, pokiaľ tieto samy neinvestujú viac ako 10% majetku fondu do podielov iných kapitálových investičných fondov.
2. Podiely na kapitálových investičných fondoch, ktoré nespĺňajú ustanovenia smernice č. 85/611/EHS (OGA) a ktorých výlučným cieľom je
  - > investovať peniaze získane od investorov na spoločný účet podľa princípu rozloženia rizika do cenných papierov a iných likvidných finančných vkladov a
  - > ktorých podiely sa na žiadosť podielnikov bezprostredne alebo sprostredkované nakupujú späť alebo vyplácajú na ťarchu majetku kapitálového investičného fondu,
 sa smú celkovo nakupovať do 20% majetku fondu, pokiaľ
  - a) neinvestujú viac ako 10% majetku fondu do podielov iných kapitálových investičných fondov a
  - b) boli povolené v súlade s právnymi predpismi, ktoré ich podrobujú dozoru, ktorý je podľa chápania Úradu pre dohľad nad finančným trhom rovnocenný s dozorom podľa *acquis communautaires* a pokiaľ existuje dostatočná záruka pre spoluprácu medzi príslušnými úradmi a
  - c) úroveň ochrany podielnikov je rovnocenná s úrovňou ochrany podielnikov kapitálových investičných fondov, ktoré spĺňajú ustanovenia smernice č. 85/611/EHS (OGAW) a najmä pokiaľ sú predpisy pre oddelené uschovávanie osobitného majetku fondu, prijímanie úverov, poskytovanie úverov a pre nekryté predaje cenných papierov a nástrojov peňažného trhu rovnocenné s požiadavkami smernice č. 85/611/EHS a

d) obchodná činnosť je predmetom polročných a výročných správ, ktoré umožňujú vytvoriť si názor na majetok a záväzky, výnosy a transakcie v príslušnom výkazovom období.

Na posúdenie rovnocennosti úrovne ochrany majiteľov podielových listov v zmysle ustanovení písmena c treba použiť kritériá uvedené v § 3 Ustanovení o informovaní a rovnocennosti (idgF).

3. Pre kapitálový investičný fond je možné nakupovať aj podiely kapitálových investičných fondov, ktoré priamo alebo sprostredkovane spravuje rovnaká kapitálová investičná spoločnosť alebo spoločnosť, s ktorou je kapitálová investičná spoločnosť spojená spoločnou správou alebo ovládaním alebo podstatnou priamou alebo nepriamou účasťou.
4. Podiely na tom istom kapitálovom investičnom fonde sa môžu nadobúdať do 20% majetku fondu.

### § 18 Vklady na bežných účtoch a vypovedateľné vklady

Pre investičný kapitálový fond je povolené držať bankové vklady vo forme vkladov na bežných účtoch alebo vypovedateľných vkladov s vypovednou lehotou maximálne 12 mesiacov. Povinnosť minimálneho bankového vkladu neexistuje. Bankový vklad je obmedzený do výšky 25% majetku fondu. V rámci preskupovania portfólia fondu alebo zníženia vplyvu možných kurzových poklesov pri cenných papieroch môže kapitálový investičný fond vykazovať aj vyšší podiel bankových vkladov.

### § 19 Deriváty

1. Pre účely kapitálového investičného fondu je možné nadobúdať odvodené finančné nástroje (deriváty) vrátane rovnocenných v hotovosti účtovaných nástrojov, ktoré sa obchodujú na niektorom z regulovaných trhov uvedených v § 16, pokiaľ pri podkladových nástrojoch ide o nástroje v zmysle § 15a alebo o finančné indexy, úrokové sadzby, výmenné kurzy alebo meny, do ktorých smie kapitálový investičný fond investovať podľa svojich investičných princípov (§ 15). Do toho sú zahrnuté aj nástroje, ktoré majú ako predmet prenos úverového rizika predtým spomínaných majetkových titulov.
2. Celkové riziko spojené s derivátmi nesmie presiahnuť celkovú čistú hodnotu majetku fondu. Pri výpočte rizika sa zohľadňuje tržová hodnota podkladových nástrojov, riziko zlyhania, budúce výkyvy na trhu a miera likvidity jednotlivých pozícií.
3. Kapitálový investičný fond smie ako časť svojej investičnej stratégie nakupovať deriváty v rámci hraníc stanovených v § 20 ods. 3 bod. 5, 6, 7, 8a a 8d Zákona o investičných fondoch, pokiaľ celkové riziko základných hodnôt neprekročí tieto investičné limity.

### § 19a Deriváty OTC

1. Pre kapitálový investičný fond sa môžu nakupovať odvodené finančné nástroje, ktoré sa neobchodujú na burze (deriváty OTC), ak
  - a) pri podkladových nástrojoch ide o nástroje v zmysle § 19 bod 1,
  - b) sú obchodným partnerom inštitúcie, ktoré podliehajú dohľadu a patria do kategórie, ktorá je prostredníctvom nariadenia povolená Úradom pre dohľad nad finančným trhom,
  - c) deriváty OTC podliehajú na dennej báze spoľahlivému a overiteľnému hodnoteniu a ak sa môžu na základe iniciatívy kapitálovej investičnej spoločnosti za primeranú časovú hodnotu predať, zlikvidovať alebo vyrovnať protiobchodom
  - d) sa investujú v rámci hraníc stanovených v § 20 ods. 3 bod. 5, 6, 7, 8a a 8d Zákona o investičných fondoch, pokiaľ celkové riziko podkladových nástrojov neprekročí tieto investičné limity.
2. Riziko zlyhania pri obchodovaní kapitálového investičného fondu s derivátmi OTC nesmie presahovať nasledovné úrovne:
  - a) ak je druhou stranou úverová inštitúcia – hodnotu 10% majetku fondu,
  - b) v ostatných prípadoch hodnotu 5% majetku fondu.

### **§ 19b Prístup Value at Risk**

Nemožno uplatňovať.

### **§ 20 Prijímanie úverov**

Kapitálová investičná spoločnosť môže na účet kapitálového investičného fondu prijímať krátkodobé úvery až do výšky 10% majetku fondu.

### **§ 21 Penzijné obchody**

Kapitálová investičná spoločnosť je oprávnená na účet kapitálového investičného fondu v rámci investičných limitov stanovených zákonom o investičných fondoch nakupovať do majetku fondu majetok so záväzkom predávajúceho, ktorý spočíva v spätnom prevzatí tohto majetku vo vopred stanovenom termíne a za vopred stanovenú cenu.

### **§ 22 Zapožičiavanie cenných papierov**

Kapitálová investičná spoločnosť je oprávnená v rámci investičných limitov stanovených Zákonom o investičných fondoch previesť v rámci uznávaného systému zapožičiavania vlastníctvo k cenným papierom tvoriacim do 30% majetku fondu cenných papierov na tretie osoby na dobu určitú s tou podmienkou, že táto tretia osoba bude zaviazaná previesť vlastníctvo k týmto cenným papierom po uplynutí vopred dohodnutej doby vypožičania znovu naspäť.

### **§ 23 Možnosti predaja a nákupu**

Výpočet hodnoty podielu sa uskutočňuje podľa § 6 v EUR.

Vstupný poplatok na krytie nákladov spojených s vydaním podielových listov spoločnosti predstavuje najviac 3%. Pri podielových listoch predávaných v zahraničí sa môže k vypočítanej hodnote na krytie týchto nákladov namiesto vstupného poplatku pripočítať výstupný poplatok až do 3% alebo kombinácia vstupného poplatku a výstupného poplatku, ktorá nesmie prekročiť 3%.

Nákupná cena sa vypočíta z hodnoty podielu.

Vydávanie podielov v zásade nie je obmedzené, kapitálová investičná spoločnosť si však vyhradzuje právo dočasne alebo úplne zastaviť vydávanie podielových listov.

### **§ 24 Účtovný rok**

Účtovným rokom kapitálového investičného fondu je časové obdobie od 16. októbra do 15. októbra nasledujúceho kalendárneho roka.

### **§ 25 Správny poplatok, náhrada nákladov**

Kapitálová investičná spoločnosť dostane za svoju správcovskú činnosť ročnú odplatu až do výšky 1,50% majetku fondu, ktorá sa vypočíta na základe jeho hodnoty koncom mesiaca.

Kapitálová investičná spoločnosť má ďalej nárok na náhradu všetkých nákladov vzniknutých správou, ako sú najmä poplatky depozitárovi, transakčné náklady, náklady na povinné publikácie, poplatky za depozit, náklady na audit, poradenstvo a účtovnú uzávierku.

#### **§ 26 Použitie výnosov pri podielových listoch s výplatom výnosov**

Výnosy získané v priebehu účtovného roka sa majiteľom podielových listov s výplatom výnosov vyplácajú po pokrytí nákladov, pokiaľ ide o úroky a dividendy úplne, pokiaľ ide o zisky z predaja majetku kapitálového investičného fondu vrátane predkupných práv – podľa uváženia kapitálovej investičnej spoločnosti od 15. decembra nasledujúceho účtovného roka, prípadne proti stiahnutiu výnosového kupónu, zvyšok sa prenáša na nový účet. Za prijaté sa považujú výnosy z podielových práv fondov s tuzemským daňovým zástupcom so zverejnením dokladu výnosov. Je prípustné aj vyplácanie z majetku podielového fondu. Majetok fondu sa výplatami nesmie v žiadnom prípade znížiť pod hodnotu 1 150 000.- EUR.

Kapitálová investičná spoločnosť je v každom prípade od 15. decembra povinná vyplatiť sumu vo výške stanovenej podľa § 13 Zákona o investičných fondoch, ktorá sa prípadne použije na pokrytie povinnosti odvieť daň z kapitálových výnosov, ktorá sa vzťahuje na výnosy z podielových listov, rovnocenné výplate výnosov.

#### **§ 27 Použitie výnosov pri rastových podielových listoch so zrážkou dane z kapitálových výnosov (s čiastočnou reinvestíciou výnosov)**

Výnosy získané v priebehu účtovného roka sa po pokrytí nákladov nevyplácajú. Pri rastových podielových listoch sa musí od 15. decembra vyplatiť suma zistená podľa § 13 veta 3 Zákona o investičných fondoch, ktorá sa v prípade potreby musí použiť na krytie povinnosti odvodu dane z kapitálových výnosov pripadajúcej na výnos podielového listu zodpovedajúci vyplácanému výnosu.

#### **§ 27a Použitie výnosov pri rastových podielových listoch bez zrážky dane z kapitálových výnosov (zahraničná tranža s úplnou reinvestíciou výnosov)**

Výnosy získané v priebehu účtovného roka sa po pokrytí nákladov nevyplácajú. Neuskutoční sa ani vyplácanie podľa § 13 3.veta 3 Zákona o investičných fondoch.

Kapitálová investičná spoločnosť predloží príslušné dôkazy získané od depozitárov a tým zabezpečí, že podielové listy v dobe vyplácania môžu vlastniť len podielníci, ktorí buď nepodliehajú domácej dani z príjmu alebo domácej dani z príjmu právnických osôb alebo ktorí spĺňajú podmienky pre oslobodenie podľa § 94 Zákona o dani, prípadne pre oslobodenie od dane z príjmu právnických osôb.

#### **§ 28 Vysporiadanie**

Z čistého výnosu z vysporiadania získa depozitár odmenu vo výške 0,5% majetku fondu.

## Príloha k § 16

Zoznam búrz s úradným obchodovaním a organizovaných trhov

### 1. Burzy s úradným obchodovaním a regulovanými trhmi v krajinách Európskeho hospodárskeho priestoru

Podľa článku 16 smernice č. 93/22/EHS (Smernica o poskytovaní služieb v oblasti cenných papierov) musí každý členský štát viesť aktuálny zoznam trhov, ktoré povolil. Tento zoznam musí byť doručený ostatným členským štátom a Komisii.

Komisia je v súlade s týmto ustanovením povinná zverejniť raz do roka zoznam organizovaných trhov, ktoré jej boli oznámené.

V dôsledku zníženia prístupových prekážok a špecializácie obchodných segmentov podlieha zoznam „regulovaných trhov“ väčším zmenám. Komisia preto popri každoročnom zverejnení zoznamu v Úradnom vestníku Európskych spoločenstiev zverejní aktualizované znenie na svojej oficiálnej internetovej stránke.

#### 1.1 Aktuálne platný zoznam regulovaných trhov nájdete na adrese:

[http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/geregelte\\_maerkte\\_2008.pdf](http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/geregelte_maerkte_2008.pdf)<sup>1</sup>

v „Zozname regulovaných trhov (pdf)“.

#### 1.2. Do zoznamu regulovaných trhov treba doplniť nasledovné burzy:

1.2.1	Fínsko	OMX Nordic Exchange Helsinki
1.2.2	Švédsko	OMX Nordic Exchange Stockholm AB
1.2.3	Luxembursko	Euro MTF Luxemburg

#### 1.3. Uznané trhy v EÚ podľa § 20 ods. 3 riadok 1 písm. b Zákona o investičných fondoch:

1.3.1	Veľká Británia	London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM)
-------	----------------	---

### 2. Burzy v európskych krajinách mimo členských štátov Európskeho hospodárskeho priestoru

2.1	BOSNA A HERCEGOVINA	Sarajevo, Banja Luka
2.2	CHORVÁTSKO	Zagreb Stock Exchange
2.3	ŠVAJČIARSKO	SWX Swiss-Exchange
2.4	SRBSKO A ČIERNÁ HORA	Belehrad
2.5	TURECKO	Istanbul (Stock Market len "National Market")
2.6	RUSKO	Moskva (RTS Stock Exchange)

<sup>1</sup> Link sa môže zmeniť zo strany rakúskeho Úradu pre dohľad nad finančným trhom (Finanzmarktaufsicht - FMA). Vždy aktuálny link nájdete na internetovej stránke FMA: [www.fma.gv.at](http://www.fma.gv.at), Anbieter (ponuka), „Informationen zu Anbietern am österreichischen Finanzmarkt (informácie o ponuke na rakúskom finančnom trhu)“, Börse (burza), Übersicht (prehľad), Downloads, Verzeichnis der Geregelten Märkte (adresár regulovaných trhov).

### 3. Burzy v mimoeurópskych krajinách

3.1	AUSTRÁLIA	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2	ARGENTÍNA	Buenos Aires
3.3	BRAZÍLIA	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4	ČILE	Santiago
3.5	ČÍNA	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6	HONGKONG	Hongkong Stock Exchange
3.7	INDIA	Bombay
3.8	INDONÉZIA	Jakarta
3.9	IZRAEL	Tel Aviv
3.10	JAPONSKO	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11	KANADA	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	KÓREA	Seoul
3.13	MALAJZIA	Kuala Lumpur
3.14	MEXIKO	Mexiko City
3.15	NOVÝ ZÉLAND	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.16	FILIPÍNY	Manila
3.17	SINGAPUR	Singapur Stock Exchange
3.18	JUŽNÁ AFRIKA	Johannesburg
3.19	TAIWAN	Taipei
3.20	THAJSKO	Bangkok
3.21	USA	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.22	Venezuela	Caracas
3.23	Spojené arabské emiráty	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

### 4. Organizované trhy v krajinách mimo členských krajín Európskeho spoločenstva

4.1	JAPONSKO	Over the Counter Market
4.2	KANADA	Over the Counter Market
4.3	KÓREA	Over the Counter Market
4.4	ŠVAJČIARSKO	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Securities Market Association (ISMA), Zürich
4.5	USA	Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

## 5. Burzy s trhmi Futures a Options

5.1	ARGENTÍNA	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	AUSTRÁLIA	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3	BRAZÍLIA	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	HONGKONG	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5	JAPONSKO	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6	KANADA	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7	KÓREA	Korea Futures Exchange
5.8	MEXIKO	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	NOVÝ ZÉLAND	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	FILIPÍNY	Manila International Futures Exchange
5.11	SINGAPUR	Singapore International Monetary Exchange
5.12	SLOVENSKÁ REPUBLIKA	RM System Slovakia
5.13	JUHOAFRICKÁ REPUBLIKA	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	ŠVAJČIARSKO	EUREX
5.15	TURECKO	TurkDEX
5.16	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, Boston Options Exchange (BOX)