Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen-Global-Rent

Výroční zpráva

Účetní rok 2010/2011

Upozornění:

Výrok auditora byl udělen společností KPMG Austria GmbH pouze pro nezkrácenou verzi výroční zprávy v německém jazyce.

Obsah

Obecné údaje fondu ... 3
Charakteristika fondu ... 3
Důležité informace k průběhu fiskálního roku ... 4
Upozornění na právní aspekty ... 4
Údaje o fondu v EUR ... 5
Počet podílů v oběhu ... 5
Vývoj fondu v posledních 5 účetních letech v EUR ... 6
Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR ... 7
Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu) ... 7
Vývoj majetku fondu ... 7
Hospodářský výsledek fondu v EUR ... 8
A. Realizovaný hospodářský výsledek ... 8
B. Nerealizovaný kurzový výsledek ... 8
C. Vyrovnání výnosů ... 8
Použití hospodářského výsledku fondu v EUR ... 9
Zpráva z kapitálových trhů ... 10
Zpráva o investiční politice fondu ... 11
Struktura majetku fondu v EUR ... 12
Seznam majetku fondu v EUR ... 14
Výrok auditora ... 25
Daňové postupy ... 27
Statuty fondu ... 28

Výroční zpráva za účetní rok od 1. února 2010 do 31. ledna 2011

Fond Raiffeisen-Global-Rent investuje převážně do dluhopisů vydaných severoamerickými, evropskými nebo asijskými emitenty. Fond je řízen aktivně, přičemž lze zohlednit celé spektrum splatností. Protože fond investuje převážně do dluhopisů, mohou hodnotu podílu ovlivňovat především úrokové změny a kolísání měn. Fond je vhodný zejména pro investory, kteří chtějí jako alternativu k přímým investicím využít předností diverzifikace dluhopisů.

Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (A)	20.6.1988	AT0000859582
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (T)	17.5.1999	AT0000805486
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (V)	26.5.1999	AT0000785340
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu (A)	20.6.1988	AT0000962170
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (T)	17.5.1999	AT0000805494

Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	1.2. – 31.1.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	1.4.
Shoda se směrnicemi EU:	Shoda se směrnicemi EU (veřejné fondy s investováním podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech)
Typ fondu:	Cílový fond (max. s 10% subfondů)
Cílová skupina:	Fondy pro drobné investory
Depozitář:	Raiffeisen Bank International AG [1]
Investiční společnost:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3 Telefon +43 1 71170-0, fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Číslo v obchodním rejstříku: 83517 w
Vedení fondu:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Auditor:	KPMG Austria GmbH

1 Raiffeisen Bank International AG převzala dne 10. října 2010 formou univerzálního nástupnictví agendu komerčních zákazníků včetně funkce depozitáře od Raiffeisen Zentralbank Österreich AG.

Důležité informace k průběhu fiskálního roku

Změna depozitáře:	do 9.10.2010: Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

Upozornění na právní aspekty

Zveřejněný prospekt (s výjimkou speciálních fondů) v aktuálním znění včetně veškerých změn od jeho prvního zveřejnění je zájemcům k dispozici na stránkách www.rcm.at.

Veškeré údaje a informace byly sestaveny o ověřeny s maximální pečlivostí. Odpovědnost nebo záruku za aktuálnost, správnost a kompletnost poskytnutých informací nelze poskytnout. Použité zdroje hodnotíme jako spolehlivé. Použitý software počítá s přesností vyšší než na zobrazená dvě desetinná místa. Při dalších výpočtech prováděných s vykázanými výsledky nelze vyloučit nepatrné odchylky.

Hodnota jednoho podílu se vypočítá jako podíl celkové hodnoty investičního fondu včetně jeho výnosů a počtu podílů. Celkovou hodnotu investičního fondu vypočte depozitář jako součet hodnoty cenných papírů, příslušných nástrojů peněžního trhu a kupních práv na cenné papíry na základě jejich aktuálního kurzu, včetně finančních investic, peněžní hotovosti, zůstatků na bankovních účtech, pohledávek a jiných práv fondu, snížený o závazky.

Čisté jmění se stanoví podle následujících zásad:

a) Hodnota majetku kotovaného nebo obchodovaného na burze nebo na jiném regulovaném trhu se zásadně stanovuje na základě posledního známého kurzu.
b) Pokud není aktivum kotováno nebo obchodováno na burze nebo na jiném regulovaném trhu nebo pokud kurz daného aktiva kotovaného nebo obchodovaného na burze nebo na jiném regulovaném trhu neodráží přiměřeně skutečnou tržní hodnotu, použijí se kurzy spolehlivých poskytovatelů dat nebo alternativně tržní ceny srovnatelných cenných papírů či jiné uznávané metody hodnocení.

Vážení podílníci!

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit výroční zprávu fondu Raiffeisen-Global-Rent za účetní rok od 1. února 2010 do 31. ledna 2011.

Údaje o fondu v EUR

	31.1.2010	31.1.2011
Majetek fondu	306 012 287,18	297 500 807,03
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A)	50,98	51,90
Prodejní cena / podíl (A)	52,51	53,46
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	69,47	72,48
Prodejní cena / podíl (T)	71,55	74,65
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	76,44	80,38
Prodejní cena / podíl (V)	78,73	82,79

	1.4.2010	1.4.2011
Rozdělení / podíl (A)	1,66	1,66
Výplata / podíl (T)	0,56	0,58
Reinvestice / podíl (T)	0,71	2,40
Reinvestice / podíl (V)	1,39	3,30

Výplata výnosů bude probíhat zdarma ve výplatních místech fondu. Úhradu daně z kapitálových výnosů provedou depozitní banky.

Počet podílů v oběhu

	A	T	V
Počet podílů v oběhu k 31.1.2010	2 685 373,658	2 068 320,526	332 078,773
Prodej	103 454,094	579 119,911	606 346,774
Zpětný odkup	-353 541,093	-1 030 959,386	-267 498,823
Počet podílů v oběhu	2 435 286,659	1 616 481,051	670 926,724
Počet podílů v oběhu k 31.1.2011 celkem			**4 722 694,434**

Vývoj fondu v posledních 5 účetních letech v EUR

Výpočet hodnotového vývoje se provádí za předpokladu reinvestice rozdělených resp. vyplacených částek v plné výši ve vypočítané hodnotě ke dni rozdělení resp. výplaty. Podle zákona o dohledu nad cennými papíry z roku 2007 není dovoleno uvádět údaje o meziročním vývoji. Děkujeme za pochopení.

Podíly s výplatou výnosů	**31.1.2007**	**31.1.2008**	**31.1.2009**	**31.1.2010**	**31.1.2011**
Majetek fondu celkem	341 335 270,43	312 635 859,41	314 334 263,67	306 012 287,18	297 500 807,03
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	49,41	48,56	50,49	50,98	51,90
Rozdělení	1,80	1,75	1,80	1,66	1,66
Změna hodnoty v %	-1,72	1,99	7,91	4,77	5,15

Podíly s reinvesticí výnosů	**31.1.2007**	**31.1.2008**	**31.1.2009**	**31.1.2010**	**31.1.2011**
Majetek fondu celkem	341 335 270,43	312 635 859,41	314 334 263,67	306 012 287,18	297 500 807,03
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	61,89	62,57	66,91	69,47	72,48
Částka použitá k reinvestici výnosů	1,26	1,23	0,77	0,71	2,40
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF	0,55	0,56	0,59	0,56	0,58
Změna hodnoty v %	-1,72	1,99	7,91	4,77	5,15

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši	**31.1.2007**	**31.1.2008**	**31.1.2009**	**31.1.2010**	**31.1.2011**
Majetek fondu celkem	341 335 270,43	312 635 859,41	314 334 263,67	306 012 287,18	297 500 807,03
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	66,29	67,61	72,96	76,44	80,38
Částka použitá k úplné reinvestici	1,94	1,93	1,49	1,39	3,30
Změna hodnoty v %	-1,72	1,99	7,91	4,77	5,15

Výkonnost fondu stanoví Raiffeisen KAG podle metody OeKB a vychází přitom z údajů vedených depozitářem (při pozastavení výplaty prodejní ceny s přihlédnutím k případným, indikativním hodnotám). Při výpočtu hodnotového vývoje se nezohledňují individuální náklady, jako je např. výše vstupního či výstupního poplatku, jiné poplatky, provize a jiné odměny. Ty by se při jejich zohlednění projevily na hodnotovém vývoji tak, že by jej snížily. Z výkonnosti fondu v minulosti nelze odvozovat možný vývoj výkonnosti investičního fondu v budoucnu. Poznámka pro investory s jinou domácí měnou než je měna fondu: Upozorňujeme na to, že výnos může být v důsledku výkyvu kurzů vyšší nebo nižší.

Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR

Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu)

Podíly s výplatou výnosů	
Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	50,98
Rozdělení k 1.4.2010 (vypočítaná hodnota: 50,34 EUR) ve výši 1,66 EUR odpovídá 0,032976 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	51,90
Celková hodnota vč. podílů nabytých rozdělením (1,032976 x 51,90)	53,61
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	2,63

Podíly s reinvesticí výnosů	
Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	69,47
Výplata k 1.4.2010 (vypočítaná hodnota: 70,30 EUR) ve výši 0,56 EUR odpovídá 0,007966 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	72,48
Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,007966 x 72,48)	73,05
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	3,58

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši	
Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	76,44
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	80,38
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	3,94

Vývoj hodnoty podílu za účetní rok v %	**5,15**

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu k 31.1.2010 (5 085 772,957 podílů)		**306 012 287,18**
Rozdělení k 1.4.2010 (1,66 EUR × 2 594 566,74 podílů s výplatou výnosů)		-4 306,980,79
Výplata k 1.4.2010 (0,56 EUR × 1 641 782,638 podílů s reinvesticí výnosů)		-919 398,28
Prodej podílů	97 863 572,02	
Zpětný odkup podílů	-115 393 555,52	
Poměrné vyrovnání výnosů	1 139 898,02	-16 390 085,48
Hospodářský výsledek fondu celkem		**13 104 984,40**
Majetek fondu k 31.1.2011 (4 722 694,434 podílů)		**297 500 807,03**

Hospodářský výsledek fondu v EUR

A. Realizovaný hospodářský výsledek

Výsledek hospodaření z běžné činnosti fondu		
Výnosy (bez kurzových výsledků)		
Výnosy z úroků	10 817 692,52	
Výnosy z úroků vázané na inflaci	8 715,26	
Nákladové úroky	-16 910,92	
Výnosy z dílčích fondů (včetně skutečně rozdělených výnosů)	1 249 630,41	
Ostatní výnosy (vč. refundace daní)	22 577,44	**12 081 704,71**
Náklady		
Náklady na správu	-1 968 683,29	
Poplatky depozitáři	-173 906,82	
Náklady na audit	-10 080,00	
Náklady na daňové poradenství	-2 400,00	
Poplatek za vedení účtu CP	-112 742,93	
Jiné poplatky	-15 084,36	**-2 282 897,40**
Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů)		**9 798 807,31**
Realizovaný kurzovní výsledek		
Realizované zisky z cenných papírů	6 924 664,44	
Realizované zisky z derivativních nástrojů	8 623 584,05	
Realizované ztráty z cenných papírů	-2 961 238,33	
Realizované ztráty z derivátových nástrojů	-9 655 352,42	
Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)		**2 931 657,74**
Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů)		**12 730 465,05**

B. Nerealizovaný kurzový výsledek

Změna nerealizovaného kurzového výsledku		**1 514 417,37**

C. Vyrovnání výnosů

Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok	-469 776,06	
Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok pro převod nerozděleného zisku	-670 121 96	**-1 139 898,02**
Hospodářský výsledek fondu celkem		**13 104 984,40**

Použití hospodářského výsledku fondu v EUR

Rozdělení (EUR 1,66 x 2 435 286,659 podílů s výplatou výnosů)		4 042 575,85
Výplata podle § 13 věty 3 rak. zákona o IF (0,58 EUR × 1 616 481,051 podílů s částečnou reinvesticí výnosů)		937 559,01
Částka použitá na reinvesticí (podíly s částečnou reinvesticí výnosů)		3 887 352,79
Částka použitá na reinvesticí (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)		2 217 000 72
Celkem		**11 084 488,37**

Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů)		11 590 567,03
Převod zisku z předchozího roku	7 246 008,15	
Převod zisku do následujícího období	7 752 086,81	-506 078,66
Celkem		**11 084 488,37**

Zpráva z kapitálových trhů

Rok 2011 začal velmi podobně, jako skončil rok 2010. Jen věčné téma dluhové krize v eurozóně se – alespoň pokud jde o kapitálové trhy – odsunulo poněkud do pozadí. V jejím důsledku zase o něco vzrostly výnosy benchmarkových státních dluhopisů. Akcie v tomto prostředí i nadále neomylně pokračovaly ve svém růstovém trendu.

Zatímco ještě v říjnu a listopadu 2010 to byly obavy z bonity Irska a potažmo Portugalska a Španělska, jež určovaly dění na trzích, podařilo se následně Evropské centrální bance (ECB) většími nákupy dluhopisů těchto zemí na sekundárním trhu situaci zklidnit. Výnosové přirážky Portugalska a Španělska pak citelně klesaly až dosud. Od prosince se pak indexové státní dluhopisy ocitly pod prodejním tlakem. Jednak byly tyto dluhopisy dříve využívány jako „bezpečný přístav“ v dluhové krizi, na druhé straně jejich kurzy strádaly vlivem podstatně optimističtějšího ekonomického výhledu, především pro USA. Důvodem byla shoda dosažená mezi prezidentem Obamou a republikány o prodloužení platnosti daňových úlev pocházejících ještě z Bushovy éry do roku 2012. Kromě toho došlo k prodloužení platnosti širší podpory v nezaměstnanosti a bylo rozhodnuto o zavedení dodatečných podpůrných ekonomických opatřeních, jako o snížení odvodů na sociální pojištění a o investičních pobídkách. Tím byly obavy z další recese v USA definitivně zažehnány. Současně přicházely stále nové oslavné ódy z Evropy resp. zejména z Německa. A tak index IFO, jeden z nejdůležitějších předstihových ukazatelů německého národního hospodářství, dosáhl v lednu hodnotou 110,3 bodů svého historického maxima. Byť hospodářské prognózy evropských periferních zemí zůstávají i nadále zkaleny, jsou očekávání v rámci eurozóny laděna na optimističtější notu.

Rendity podnikových dluhopisů sice zaznamenaly nárůst, výnosové přirážky vůči státním dluhopisům se však příliš nezměnily resp. došlo dokonce k jejich mírnému zúžení. V prostředí přetrvávající vysoké likvidity, relativně silných akciových trhů a přibývající ochoty riskovat se i nadále dobře dařilo poptávce po korporátních dluhopisech. Fundamentální odůvodnění tohoto stavu poskytují klesající čísla nesplácených dluhopisů, která z globálního pohledu činí už jen 2,8 % a měla by nadále klesat směrem k 1,5 procentům.

Nejvýznamnější globální akciové trhy počátkem roku také nadále výrazně posilovaly. Většina z nich se nyní pohybuje na nejvyšších úrovních od začátku léta 2008. Investory přesvědčil lepší výhled na budoucí vývoj ekonomiky ve spojení s přetrvávající vysokou likviditou a neměnnými dobrými výsledky firem. Ani hodnotící parametry se zatím nezdají přehnané. Akciové trhy prahových zemí zůstávají naproti tomu prozatím pozadu za rozvinutými akciovými trhy. První navýšení úroků v Číně a další opatření, jejichž účelem je zklidnění realitního trhu, investory poněkud znejistěla. Akciové indexy v Indii a Brazílii se musely v lednu vyrovnat s velmi citelnými propady.

Pokud jde o měny, našlo euro začátkem roku vůči americkému dolaru opět pevnější půdu pod nohama, kterou dříve ztratilo. Nejen že se hovoří o něco méně o dluhové krizi v eurozóně, ale o to víc si účastníci trhu (a ratingové agentury) uvědomují tu skutečnost, že i USA jsou přespříliš zadluženy. Euro od začátku roku mírně posílilo i vůči japonskému jenu a švýcarskému franku.

Zpráva o investiční politice fondu

Začátkem února byl změněn srovnávací index fondu. Podíl dluhopisů emerging markets na benchmarku v lokální měně byl stanoven na 4 %, a to na úkor dluhopisů „průmyslových zemí“ a malé části Východní Evropy. Zjednodušeně řečeno má nyní fond strategické zaměření v této skladbě: 88 % tvoří dluhopisy G10 v příslušných měnách, 4 % východoevropské dluhopisy, 4 % dluhopisy rozvíjejících se zemí v lokální měně a 4 % dluhopisy rozvíjejících se zemí se zajištěním v eurech. Z taktických důvodů resp. s očekáváním vyšších výnosů na jednotlivých trzích se toto váhové zastoupení ve fondu samozřejmě příslušně přizpůsobuje. A tak fond počátkem února nakoupil dluhopisy emerging markets v lokální měně do výše 4 %. Realizace proběhla částečně prostřednictvím fondu Raiffeisen – Emerging Markets – Local Bonds.

Podíl podnikových dluhopisů resp. „nestátních“ dluhopisů kolísal v průběhu vykazovaného období kolem 30 %, přičemž tendence je plynule klesající. Objem „nestátních“ dluhopisů denominovaných v amerických dolarech byl dále snižován, případně po splatnosti nereinvestován.

Strategické zajištění části objemu dolarových dluhopisů prováděné po mnoho let bylo k polovině května ukončeno. Podíl na americkém dolaru je tedy od poloviny května v průměru o 35 % vyšší (aktuálně také cca 35 %) než v předchozích letech.

Fond nedrží ani nikdy nedržel řecké, irské nebo portugalské státní dluhopisy a nebyl proto přímo zasažen vysokými ztrátami způsobenými výše uvedenými dluhopisy.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Strukturované produkty – dluhopisy vázané na inflaci, denominované v:		
TRY	168 465,57	0,06
Strukturované produkty v:		
EUR	345 105,50	0,11
USD	34 079,51	0,01
Strukturované produkty celkem	**547 650,58**	**0,18**
Investiční certifikáty denominované v:		
EUR	22 014 772,00	7,40
Dluhopisy denominované v:		
USD	96 538 866,77	32,46
EUR	94 507 779,74	31,73
JPY	33 072 964,62	11,12
GBP	21 311 378,34	7,17
CAD	6 857 058,07	2,31
PLN	4 286 187,55	1,44
SEK	2 922 764,30	0,98
HUF	2 639 855,58	0,89
TRY	1 434 640,65	0,48
CZK	1 376 419,32	0,46
DKK	1 175 234,16	0,40
RUB	809 307,26	0,27
MYR	296 401,04	0,10
MXN	284 432,89	0,10
THB	279 987,49	0,09
ZAR	273 144,60	0,09
BRL	126 991,84	0,04
RON	24 744,13	0,01
Dluhopisy celkem	**268 218 158,35**	**90,16**
Směnitelné obligace denominované v:		
AUD	1 266 023,79	0,43
Cenné papíry celkem	**292 046 604,72**	**98,17**

Deriváty		
Ocenění finančních termínových kontraktů	54 083,42	0,02
Ocenění devizových termínových obchodů	-195 519,37	-0,07
Ocenění credit default swapů (sell protection)	566,23	0,00
Deriváty celkem	**-140 869,72**	**-0,05**

Vklady u bank	Hodnota kurzu	%
Závazky u bank v měně fondu	- 1 357 148,98	- 0,46
Vklady u bank v cizí měně	2 592 178,41	0,87
Vklady u bank celkem	**1 235 029,43**	**0,41**

Časové rozlišení		
Úrokové nároky (z cenných papírů a vkladů na účtech)	4 360 042,60	1,47
Majetek fondu	**297 500 807,03**	**100,00**

Seznam majetku fondu v EUR

Letopočty uváděné u cenných papírů se vztahují k okamžiku emise a splacení, přičemž případné právo emitenta na předčasné splacení není vyznačeno. Označení „Y“ u cenných papírů odkazuje na otevřenou dobu splatnosti.

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 31.1.2011 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	ILB RESP. POOL FAKTOR	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: DLUHOPISY VÁZANÉ NA INFLACI, DENOMINOVANÉ V TURECKÝCH LIRÁCH								
TRT150212T15	10,0000 TURKEY 07-12 FLR	250 000			1,357116	108,849000	168 465,57	0,06
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH								
FR0010479527	1,1990 NATIXIS S.A. 07/17 FLR MTN	150 000		950 000		93,487000	140 230,50	0,04
DE0001397081	1,8470 DEUT.POSTBK.IS.VAR	220 000		1 090 000		93,125000	204 875,00	0,07
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH								
XS0214240482	6,7500 SRBSKO 05/24	50 000	50 000	70 000	0,933333	99,500000	34 079,51	0,01
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRZÍCH								
LU0518138390	RAIFF.C.M.-RAI.E.M.L.BAEO	25 000	25 000			96,700000	2 417 500,00	0,81
AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (T)	68 750	134 000	65 250		112,950000	7 765 312,50	2,61
AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (R) (T)	76 350	21 700	45 930		154,970000	11 831 959,50	3,98
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V BRAZILSKÝCH REALECH								
US105756BL31	12,5000 BRAZIL 06/22	250 000	250 000			116,355000	126 991,84	0,04
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH								
CA135087YU24	2,0000 CDA 2014	2 000 000	2 000 000			99,208000	1 458 565,81	0,49
CA13509PBA09	3,9500 CDA HSG TRUST 2011	2 200 000				102,261000	1 653 796,45	0,56
CA135087YF56	4,0000 CDA 2017 01.06	1 050 000	500 000			106,965000	825 620,24	0,28
CA135087WL43	5,7500 CDA 2029 01.06	1 500 000	1 500 000			127,340500	1 404 129,45	0,47
CA683234LJ58	6,5000 ONTARIO PROV. 2029	1 648 000		3 000 000		125,052000	1 514 946,12	0,51
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH								
XS0162727878	0,0000 EIB EUR. INV.BK 03/28ZOMTN	2 000 000				43,420000	35 707,97	0,01
AT0000492996	2,7200 ATRIUM EUROP.REAL E. 05/15	2 000 000				77,750000	63 940,46	0,02
CZ0001002729	2,8000 CZECH REP. 2013	2 000 000	3 000 000	1 000 000		101,250000	83 266,51	0,03
CZ0001002737	3,4000 CZECH REP. 2015	1 500 000	1 500 000			101,250000	62 449,89	0,02
CZ0001001887	3,5500 CZECH REP. 201250	5 700 000	6 400 000	2 700 000		103,100000	241 645,59	0,08
CZ0001001317	3,7500 CZECH REP. 202046	6 600 000	6 500 000	2 500 000		98,000000	265 959,42	0,09
CZ0001001143	3,8000 CZECH REP. 201544	1 700 000	1 500 000			103,250000	72 174,59	0,02
XS0219645222	3,8700 KBC IFIMA 05/16 MTN	2 200 000				93,440000	84 528,05	0,03
CZ0001001903	4,0000 CZECH REP. 201751	1 000 000	2 300 000	4 400 000		102,950000	42 332,28	0,01
CZ0001001796	4,2000 CZECH REP. 203649	1 000 000	1 300 000	3 600 000		96,900000	39 844,57	0,01
CZ0003501397	4,6000 SPRAVA ZEL.DOPR.CES. 04-11	1 000 000				100,200000	41 201,50	0,01
CZ0001000822	4,6000 CZECH REP. 2018	2 000 000	1 800 000	3 500 000		106,150000	87 296,20	0,03
XS0305574682	4,6230 TELEFONICA EM. 07/14 MTN	2 000 000		2 000 000		100,915000	82 991,02	0,03
CZ0001002059	4,8500 CZECH REP. 205753	500 000				89,900000	18 483,11	0,01
CZ0001002471	5,0000 CZECH REP. 201956	400 000	2 100 000	3 200 000		108,000000	17 763,52	0,01
CZ0001002547	5,7000 CZECH REP. 202458	2 900 000	2 500 000	2 600 000		114,750000	136 834,64	0,05
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH								
DK0009918138	7,0000 DANSKE STAT 2024 ST.LAN	6 320 000				138,609757	1 175 234,16	0,40
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH								
XS0274960599	1,4490 CRP.AND. FOM. 06/11 FLR MTN	250 000				98,500000	246 250,00	0,08
DE000HV2AB92	1,5000 UC-HVB OMH 11/13	520 000	520 000			99,080000	515 216,00	0,17
XS0538703843	1,7500 BAWAG PSK BOND 10-13/28	300 000	300 000			97,870000	293 610,00	0,10
DE0003933511	1,8780 DT.BANK 04/14 MTN VAR	900 000				97,150000	874 350,00	0,29
BE0000317264	2,0000 BELGIQUE 09-12 57	1 000 000	2 600 000	1 600 000		100,335834	1 003 358,34	0,34
XS0494543175	2,0000 TERRA BOLIGKREDITT 10/12	150 000	150 000			99,709000	149 563,50	0,05
XS0537088899	2,1250 TERRA BOLIGKREDITT 10/15	290 000	290 000			95,501000	276 952,90	0,09
XS0451759012	2,2500 ÖVAG GUAR. NTS 09-12	460 000				100,678000	463 118,80	0,16
XS0530320281	2,2500 SAP AG MTN 10/13	520 000	520 000			99,245000	516 074,00	0,17
XS0537421736	2,2500 ING BK NV 10/15 MTN	500 000	500 000			96,037500	480 187,50	0,16

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 31.1.2011	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH							
XS0520522201	2,3750 VOLKSWAGEN BK. MTN 10/13	220 000	1 000 000	780 000	99,832690	219 631,92	0,07
XS0470740969	2,3750 SPAREBK 1 BOLIG. 09/12 MTN	400 000			100,454210	401 816,84	0,14
IT0004640881	2,5000 MTE PASCHI SI. 10/13 MTN	400 000	400 000		96,816220	387 264,88	0,13
NL0009041359	2,5000 NEDERLD 09-12	1 000 000	3 000 000	2 000 000	101,313000	1 013 130,00	0,34
XS0500128755	2,5000 SAP AG IS. 10/14	125 000	125 000		98,825000	123 531,25	0,04
FR0010998872	2,6250 CA COVERED BDS 11/14 MTN	300 000	300 000		99,523000	298 569,00	0,10
FR0010888420	2,7500 DEXIA MUN.AGEN. 10/15 MTN	360 000	360 000		96,578620	347 683,03	0,12
NL0009213651	2,7500 NEDERLD 09-15	1 200 000	2 000 000	800 000	102,004169	1 224 050,03	0,41
XS0532183935	2,7500 NORDEA BK 10/15 MTN	360 000	360 000		97,272460	350 180,86	0,12
XS0576107519	2,7500 VOLKSWAGEN LEASING 11/15	500 000	500 000		97,578000	487 890,00	0,16
FR0010945006	2,8750 BPCE S.A. 10/15 MTN	250 000	250 000		95,743820	239 359,55	0,08
XS0478929457	2,8750 BMW FIN. NV 10/13 MTN	330 000		330 000	101,056980	333 488,03	0,11
XS0553035840	2,8750 GE CAP.EUROP. 10/14 MTN	340 000	340 000		99,377650	337 884,01	0,11
DE0001135408	3,0000 BUNDANL.V. 10/20	1 000 000	1 000 000		98,849282	988 492,82	0,33
ES0314840176	3,0000 C.D'ES.CA.TA.Y MANR. 09-12	1 050 000	100 000		99,046000	1 039 983,00	0,35
FR0010216481	3,0000 REP. FSE 05-15 O.A.T.	4 000 000		1 500 000	101,829339	4 073 173,56	1,37
XS0447005223	3,0000 SVENSK.HDLSB. 09/12 MTN	400 000			101,342440	405 369,76	0,14
XS0493511603	3,0000 AKTIA BK 10/15 MTN	200 000	200 000		99,147000	198 294,00	0,07
XS0437341307	3,1250 KOMM.KR. NTS 09-13	290 000			101,823000	295 286,70	0,10
XS0467956529	3,1250 OP-ASUNTOLUOTTOP. 09/14MTN	350 000			101,008380	353 529,33	0,12
ES0414100026	3,3750 BILBAO BIZK. KUT. 09-14	100 000			93,112770	93 112,77	0,03
FR0010210054	3,3750 SFR 05/12	500 000			101,357330	506 786,65	0,17
XS0428611973	3,3750 ABN AMRO BANK 09/14 MTN	190 000			102,990000	195 681,00	0,07
XS0415072098	3,3750 ING BK NV 09/14 MTN	1 320 000	770 000		102,900000	1 358 280,00	0,46
XS0550978364	3,3750 ABBEY NATL TREAS. 10/15 MTN	130 000	130 000		93,189430	121 146,26	0,04
ES0413211048	3,5000 BBVA SA 04-11	600 000			100,070000	600 420,00	0,20
FR0010781047	3,5000 CA COVERED BDS 09/14 MTN	150 000			101,868460	152 802,69	0,05
NL0009348242	3,5000 NEDERLD 10-20	500 000	500 000		101,412873	507 064,37	0,17
XS0425446712	3,5000 OEKB GUARANT. MTN 09/14	150 000			103,136000	154 704,00	0,05
XS0556096831	3,5000 NYKREDIT BK 10/15 MTN	250 000	250 000		97,465730	243 664,33	0,08
IT0004533896	3,6250 UBI BANCA 09/16	320 000	320 000		95,371350	305 188,32	0,10
XS0432069747	3,6250 PFIZER INC. 09/13	250 000			102,813920	257 034,80	0,09
XS0541140793	3,6250 CZECH REP. 10/21 MTN	70 000	70 000		93,029000	65 120,30	0,02
XS0584381544	3,6250 RBI FR DENOM BD 11/14	400 000	400 000		100,208000	400 832,00	0,13
XS0540187894	3,6610 TELEFONICA EM. 10/17 MTN	300 000	300 000		93,508570	280 525,71	0,09
BE0000306150	3,7500 BELGIQUE 05-15 46	500 000	500 000		101,374410	506 872,05	0,17
DE0001135234	3,7500 BUNDANL.V. 03/13	1 000 000	2 000 000	1 000 000	105,204912	1 052 049,12	0,35
ES0413900137	3,7500 BCO SANTANDER 06/11	500 000			100,470000	502 350,00	0,17
FR0109970386	3,7500 REP. FSE 07-12 B.T.A.N.	2 000 000	1 000 000		102,483000	2 049 660,00	0,69
IT0004019581	3,7500 B.T.P. 06-16	5 500 000			99,344220	5 463 932,10	1,84
XS0212170939	3,7500 LITVA 05/16	30 000		190 000	94,270000	28 281,00	0,01
XS0241945236	3,7500 TELEFONICA EM. 06/11 MTN	600 000			100,000000	600 000,00	0,20
XS0267452927	3,7500 ABN AMRO 06/12 MTN	800 000			101,908530	815 268,24	0,27
XS0272191791	3,7500 NORDEA HYPO 06/11	550 000			101,615000	558 882,50	0,19
XS0212993678	3,8750 HUNGARY 05/20	40 000	40 000	60 000	82,380000	32 952,00	0,01
XS0231264275	3,8750 MOL NYRT. 05/15	50 000	50 000	60 000	89,250000	44 625,00	0,01
IT0004680648	3,8750 BCO POP.SOC. 11/14 MTN	400 000	400 000		99,225000	396 900,00	0,13
DE0001135309	4,0000 BUNDANL.V. 06/16	500 000		500 000	107,523262	537 616,31	0,18
FR0010171975	4,0000 REP. FSE 05-55 O.A.T.	1 500 000	200 000		99,910822	1 498 662,33	0,50
FR0010371401	4,0000 REP. FSE 06-38 O.A.T.	500 000			100,355362	501 776,81	0,17
IT0003934657	4,0000 B.T.P. 05-37	600 000	300 000	2 100 000	82,145491	492 872,95	0,17
XS0496222877	4,0000 ALLIED IRISH 10/15 MTN	260 000	260 000		75,155000	195 403,00	0,07
XS0490069266	4,0000 EBS BUILD.SOC. 10/15 MTN	320 000	320 000		76,195000	243 824,00	0,08
XS0543882095	4,0000 POLSKO 10/21 MTN	30 000	30 000		92,040000	27 612,00	0,01
DE000CB07899	4,1250 COMMERZBK SUB. FLR 06/16	200 000	200 000		85,375000	170 750,00	0,06
XS0577347528	4,1250 INTESA SAN. 11/16 MTN	300 000	300 000		97,730000	293 190,00	0,10
ES0000012866	4,2000 ŠPANĚLSKO 03-13	2 500 000			101,482652	2 537 066,30	0,85
ES0000012932	4,2000 ŠPANĚLSKO 05-37	700 000	400 000	200 000	77,114361	539 800,53	0,18
AT0000A0DRQ4	4,2500 KRANKENAN. ANL 09-14	550 000			104,080000	572 440,00	0,19
DE0001135259	4,2500 BUNDANL.V. 04/14	2 000 000	1 500 000	500 000	107,722437	2 154 448,74	0,72
DE0001135325	4,2500 BUNDANL.V. 07/39 I	2 000 000		200 000	111,254452	2 225 089,04	0,75
FR0000189151	4,2500 REP. FSE 03-19 O.A.T.	7 600 000	1 300 000	2 200 000	106,746032	8 112 698,43	2,73
FR0010466938	4,2500 REP. FSE 07-23 O.A.T.	1 250 000			105,390260	1 317 378,25	0,44
IT0004511959	4,2500 UNICREDIT 09/16 MTN	400 000	400 000		99,148840	396 595,36	0,13
XS0275431111	4,3750 IMP.TOBACCO FIN. 06/13 MTN	350 000	350 000		103,764520	363 175,82	0,12

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	JE VĚČNÝ	STAV 31.1.2011	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH								
AT0000A0DJE7	4,5000 KELAG 2009-14		300 000			103,690000	311 070,00	0,10
DE000MHB02J0	4,5000 MÜNCH.HYP. MTN-OPF 1221		500 000			101,852000	509 260,00	0,17
FR0110979186	4,5000 REP. FSE 07-12 B.T.A.N.		500 000	2 000 000	1 500 000	104,539813	522 699,07	0,18
IT0003644769	4,5000 B.T.P. 04-20		4 700 000		1 300 000	99,471743	4 675 171,92	1,57
XS0163880502	4,5000 LITVA 03/13		50 000	50 000	80 000	101,620000	50 810,00	0,02
XS0161667315	4,5000 HUNGARY 03/13		30 000	30 000		99,090000	29 727,00	0,01
XS0235372140	4,5000 EESTI ENERGIA 05/20		50 000			92,520000	46 260,00	0,02
XS0289338609	4,5000 RZB MTN 07-19/54 TR 1		150 000			92,404520	138 606,78	0,05
XS0285330717	4,5000 BAY.LDSBK.IS. 07/19 VAR		100 000	100 000		82,746420	82 746,42	0,03
DE000A1A55G9	4,6250 DAIMLER AG. MTN 09/14		150 000			105,170830	157 756,25	0,05
DE000NLB4CJ6	4,6250 NORDLB OPF.S. 11		125 000		125 000	105,613080	132 016,35	0,04
PTCGFC1E0029	4,6250 CAIXA GERAL 07-12 MTN		500 000			98,222660	491 113,30	0,17
XS0195792717	4,6250 TPSA EUROFIN.FR. 04/11		20 000			101,209000	20 241,80	0,01
XS0304458721	4,6250 BK SCOTLAND 07/17 MTN		600 000			101,559020	609 354,12	0,20
XS0308736023	4,6250 DNB NOR BOLIG. 07/12 MTN		500 000			103,797640	518 988,20	0,17
XS0415624393	4,6250 ROCHE HLDGS 09/13 MTN		320 000	320 000		104,650400	334 881,28	0,11
XS0542298012	4,6250 RWE AG NRA 10/UNBEFR.	Y	450 000	450 000		95,697860	430 640,37	0,14
ES00000122E5	4,6500 ŠPANĚLSKO 10-25		950 000	950 000		89,055987	846 031,88	0,28
DE0001135085	4,7500 BUNDANL.V. 98/07.28 II		1 000 000	800 000	800 000	114,015982	1 140 159,82	0,38
IT0003357982	4,7500 B.T.P. 2013 01.02		800 000		2 000 000	103,859925	830 879,40	0,28
XS0223369322	4,7500 TURKEY 05/12		40 000	40 000	50 000	103,070000	41 228,00	0,01
XS0495891821	4,7500 BANK AMERI. 10/17 MTN		150 000	150 000		98,363910	147 545,87	0,05
XS0232329879	4,9500 UKRAINE 05/15 REGS		50 000		100 000	92,340000	46 170,00	0,02
IT0003190912	5,0000 B.T.P. 2012 01.02		500 000	500 000	2 000 000	102,945000	514 725,00	0,17
IT0003535157	5,0000 B.T.P. 2034 01.08		4 500 000	1 500 000	500 000	95,296454	4 288 340,43	1,44
IT0004513641	5,0000 B.T.P. 09-25		1 000 000	1 000 000		99,570516	995 705,16	0,33
XS0193947271	5,0000 ATLANTIA S.P.A. 04/14 MTN		400 000	400 000		104,017090	416 068,36	0,14
XS0245387450	5,0000 TURKEY 06/16		50 000			103,440000	51 720,00	0,02
XS0495980095	5,0000 RUMUNSKO 10/15		60 000	170 000	110 000	98,240000	58 944,00	0,02
XS0503454166	5,1250 TURKEY 10/20		50 000	50 000		100,460000	50 230,00	0,02
XS0363415489	5,2500 A.N.Z. BKG GRP 08/13 MTN		500 000			105,895600	529 478,00	0,18
XS0479333311	5,2500 POLSKO 10/25 MTN		40 000		40 000	100,760000	40 304,00	0,01
XS0268320800	5,2700 ORSZÁGOS TAK. KER BK 06/16		100 000			85,166670	85 166,67	0,03
AT0000334578	5,5000 RLB NÖ FIX-OBL. 01-11/15		3 000 000			101,753935	3 052 618,05	1,03
BE0000291972	5,5000 BELGIQUE 98-28 31		2 000 000		1 500 000	111,249332	2 224 986,64	0,75
ES0000012783	5,5000 ŠPANĚLSKO 02-17		3 200 000	500 000	300 000	103,510831	3 312 346,59	1,11
NL0000102317	5,5000 NEDERLD 98-28 1-3		1 600 000		400 000	122,485106	1 959 761,70	0,66
XS0309688918	5,5000 ZAGREBAČKI HOLDING 07/17		50 000		50 000	79,060997	39 530,50	0,01
XS0381817005	5,6250 SANTANDER INTL. 08/12		500 000			102,166300	510 831,50	0,17
XS0385770853	5,6250 PHILIP MORRIS INTL 08/11		350 000			102,374000	358 309,00	0,12
XS0386772924	5,6250 TESCO PLC 08/12 MTN		240 000			105,467590	253 122,22	0,09
ES0000012411	5,7500 ŠPANĚLSKO 01-32 30.07		700 000		800 000	97,633397	683 433,78	0,23
XS0364137272	5,7500 ORSZÁGOS TAK. KER BK 08/11		50 000			99,000000	49 500,00	0,02
XS0369470397	5,7500 HUNGARY 08/18		100 000	150 000	50 000	96,500000	96 500,00	0,03
XS0285127329	5,8750 TURKEY 07/19		50 000			106,440000	53 220,00	0,02
XS0410961014	5,8750 POLSKO 09/14 MTN		50 000		30 000	107,550000	53 775,00	0,02
DE0001134922	6,2500 BUNDANL.V. 94/24		2 300 000	300 000		129,454866	2 977 461,92	1,00
XS0202356167	6,4500 COBA LOAN PART. 04/11		50 000			103,043000	51 521,50	0,02
XS0371163600	6,5000 RUMUNSKO 08/18		60 000		30 000	102,800000	61 680,00	0,02
XS0126121507	6,7500 CHORVATSKO 01/11		20 000			100,250000	20 050,00	0,01
XS0441511200	6,7500 HUNGARY 09/14		30 000	30 000	50 000	103,430000	31 029,00	0,01
BE0934984015	7,3750 AB INBEV 09/13 MTN		180 000	180 000		109,314180	196 765,52	0,07
XS0145624432	7,5000 BULHARSKO 02/13 REGS		10 000		10 000	107,430000	10 743,00	0,00
XS0372322460	8,2500 VTB CAPITAL 08/11 MTN		50 000			102,469000	51 234,50	0,02
XS0147466501	8,5000 RUMUNSKO 02/12		50 000			105,750000	52 875,00	0,02
XS0435153068	9,3750 LITVA 09/14		60 000	20 000		115,640000	69 384,00	0,02
XS0263392358	9,5000 TROY CAPITAL 06/11		50 000			101,872000	50 936,00	0,02
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH								
GB00B3F2K012	3,2500 TREASURY STK 2011		500 000	200 000	1 000 000	102,130000	593 813,59	0,20
GB0032452392	4,2500 TREASURY STK 2036		2 720 000			96,822450	3 062 469,49	1,03
GB00B16NNR78	4,2500 TREASURY STK 2027		500 000			99,693636	579 647,86	0,19
GB00B39R3707	4,2500 TREASURY STK 2049		450 000	450 000		97,048713	507 842,56	0,17
GB00B1VWPJ53	4,5000 TREASURY STK 2042		700 000	400 000		100,945803	821 699,66	0,28
GB00B058DQ55	4,7500 TREASURY STK 2020		2 800 000		600 000	108,453363	3 531 245,03	1,19
GB0030468747	5,0000 TREASURY STK 2012		950 000		516 000	104,564612	1 155 141,36	0,39
GB0031829509	5,0000 TREASURY STK 2014		4 415 000	1 700 000		110,357591	5 665 780,15	1,90
GB0002404191	6,0000 TREASURY STK 2028		3 400 000		950 000	121,627516	4 808 809,28	1,62
XS0103080544	6,2500 EIB EUR. INV.BK 99/14		450 000			111,780000	584 929,36	0,20

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 31.1.2011	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH							
HU0000402193	5,5000 HUNGARY 03-14 14/C	57 170 000	20 000 000	35 000 000	96,279915	201 439,08	0,07
HU0000402318	5,5000 HUNGARY 05-16 16/C	86 000 000		60 000 000	93,162801	293 211,38	0,10
HU0000402417	6,0000 HUNGARY 07-12 12/C	81 000 000	80 000 000	92 000 000	99,184582	294 014,68	0,10
HU0000402433	6,5000 HUNGARY 08-19 19/A	122 000 000	84 000 000	30 000 000	94,932425	423 852,00	0,14
HU0000402045	6,7500 HUNGARY 02-13 13/D	55 000 000	40 000 000		100,085527	201 453,03	0,07
HU0000402375	6,7500 HUNGARY 06-17 17/B	115 650 000	174 000 000	186 000 000	97,835809	414 079,10	0,14
XS0213356735	7,1500 EB NTS 05/11 DIP S. 284	40 000 000			100,000000	146 386,09	0,05
HU0000402367	7,2500 HUNGARY 06-12 12/B	2 000 000		95 000 000	101,063934	7 397,18	0,00
HU0000402235	7,5000 HUNGARY 04-20 20/A	60 000 000	20 000 000	40 000 000	101,181724	222 173,96	0,08
HU0000402466	7,5000 HUNGARY 09-13 13/E	75 000 000	80 000 000	40 000 000	101,742536	279 256,73	0,09
HU0000402268	8,0000 HUNGARY 04-15 15/A	41 500 000	95 000 000	68 500 000	103,105684	156 592,35	0,05
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH							
XS0171578502	1,0500 DEV.BK JAPAN 03/23 INTL	585 000 000			95,157000	4 964 930,02	1,67
JP1102301148	1,1000 JAPAN 2011 230	220 000 000			100,125000	1 964 634,35	0,66
JP1102321179	1,2000 JAPAN 2011 232	199 000 000			100,397000	1 781 928,75	0,60
XS0179761175	1,3500 JFM 03/13 INTL	170 000 000	20 000 000		102,873000	1 559 792,58	0,52
XS0223267914	1,4000 EIB EUR.INV.BK 05/17 INTL	320 000 000			103,465000	2 952 976,32	0,99
XS0158617976	1,5500 JFM 02/12 INTL	70 000 000			101,345000	632 727,76	0,21
XS0124356220	1,6000 PFST.MTN 2001/2011	210 000 000			100,000000	1 872 991,55	0,63
XS0298916304	1,7500 DEV.BK JAPAN 07/17 INTL	300 000 000	300 000 000		106,140000	2 839 990,33	0,96
JP1200501144	1,9000 JAPAN 2021 50	398 000 000			106,467000	3 779 328,24	1,27
XS0252567515	2,0000 JFM 06/16 INTL	300 000 000	300 000 000		107,360000	2 872 633,90	0,97
US500769BN36	2,0500 K.F.W.ANL.V. 06/2026 YN	430 000 000			104,002000	3 988 656,81	1,34
JP1200461000	2,2000 JAPAN 2020 46	396 000 000			109,356000	3 862 374,01	1,30
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MEXICKÝCH PESECH							
MX0MGO0000D8	7,5000 MEXICO 2027	750 000	750 000		97,223822	44 134,47	0,02
MX0MGO0000G1	8,5000 MEXICO 2018	1 150 000	1 150 000		109,805972	76 430,69	0,03
MXM0GO000011	9,0000 MEXICO 2012	1 100 000	1 500 000	400 000	106,555415	70 943,43	0,02
MX0MGO000060	9,5000 MEXICO 2014	1 000 000	1 400 000	400 000	111,570505	67 529,47	0,02
MX0MGO0000B2	10,0000 MEXICO 2036	350 000	350 000		119,876314	25 394,83	0,01
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MALAJSKÝCH RINGGITECH							
MYBMH0900017	2,5090 MALAYSIA 2012 S. 0109	450 000	450 000		99,413000	107 456,73	0,04
MYBMX0700034	3,5020 MALAYSIA 2027 3/07	150 000	150 000		85,900000	30 950,12	0,01
MYBMN03003V4	3,7020 MALAYSIA 2013 3/03	150 000	300 000	150 000	100,919000	36 361,53	0,01
MYBMJ0900047	3,7410 MALAYSIA 2015 0409	300 000	300 000		100,725000	72 583,26	0,02
MYBMO0900021	4,3780 MALAYSIA 2019 0902	200 000	200 000		102,100000	49 049,40	0,02
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH							
PL0000104659	4,7500 POLSKO 06/12	2 525 000	3 350 000	7 075 000	100,250000	641 976,29	0,21
PL0000102836	5,0000 POLSKO 02/13 1013	1 600 000	1 000 000	1 250 000	99,700000	404 565,05	0,14
PL0000104543	5,2500 POLSKO 06/17	2 250 000	1 950 000	1 000 000	96,000000	547 806,24	0,18
PL0000105037	5,2500 POLSKO 07-13	2 850 000	2 000 000	1 000 000	100,450000	726 052,50	0,24
PL0000105441	5,5000 POLSKO 08-19	2 050 000	3 650 000	3 100 000	95,050000	494 173,22	0,17
PL0000105953	5,5000 POLSKO 09-15	750 000	750 000		99,300000	188 879,03	0,06
PL0000102646	5,7500 POLSKO 02/22 0922	1 450 000	450 000	1 440 000	94,800000	348 617,80	0,12
PL0000105433	5,7500 POLSKO 08-14	2 050 000	1 900 000	2 100 000	101,150000	525 887,65	0,18
PL0000103602	6,2500 POLSKO 2015	1 575 000		700 000	102,200000	408 229,77	0,14
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH							
RU0001707572	6,0000 RUSSIAN FED. 02-12	3 200 000			99,712355	78 599,34	0,03
RU000A0JPLJ1	6,1000 RUSSIAN FED. 08-13	2 000 000			99,084374	48 815,21	0,02
RU000A0JPVH4	6,2000 RUSSIAN FED. 08-11	6 700 000	4 200 000	2 500 000	101,004015	166 699,16	0,05
RU000A0DY8K8	7,0000 RUSSIAN FED. 05/16	500 000		500 000	95,558800	11 769,57	0,00
RU000A0JNZ11	7,1000 LUKOIL N.K. 06-11	3 000 000		2 000 000	101,200000	74 786,25	0,02
RU000A0JQQE9	7,1500 RUSSIAN FED. 10-13	4 600 000	4 600 000		101,519000	115 033,71	0,04
RU000A0GKM53	7,3500 A.P.I.ZHIL.KREDIT. 05-12	2 000 000			100,600000	49 561,90	0,02
RU000A0D0G29	8,0000 RUSSIAN FED. 05/21	800 000		4 200 000	95,000000	18 721,19	0,01
RU000A0JQCM2	10,8000 RUSSIAN FED. 09-12	4 150 000	50 000	3 400 000	107,400000	109 792,42	0,04
RU000A0JQCL4	11,2000 RUSSIAN FED. 09-14	2 450 000	1 250 000	400 000	113,750000	68 649,51	0,02
RU000A0JQ987	11,3000 RUSSIAN FED. 09-12	2 500 000		2 500 000	108,600000	66 879,00	0,02
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH							
SE0002829192	3,5000 SWEDEN 09-39 1053	1 100 000			94,220839	116 968,57	0,04
SE0001811399	3,7500 SWEDEN 06-17 1051	10 000 000			103,006165	1 162 499,39	0,39
XS0200551975	4,5000 EIB EUR. INV.BK 04/14 MTN	7 500 000			103,078000	872 482,58	0,29
SE0000722852	5,2500 SWEDEN 00-11 1045	6 800 000		5 000 000	100,441000	770 813,76	0,26

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 31.1.2011	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	POOL FAKTOR	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V THAJSKÝCH BAHTECH								
TH062303N305	4,2500 THAILD 07/13	1 850 000	3 150 000	1 300 000		102,592910	44 870,46	0,01
TH0623A3S305	5,1250 THAILD 07/18	3 000 000	3 000 000			109,069000	77 356,00	0,03
TH0623A3O502	5,2500 THAILD 07/14	3 000 000	3 000 000			105,868000	75 085,73	0,02
TH0623038302	5,6700 THAILD 07/28	1 000 000	1 000 000			117,319000	27 735,74	0,01
TH0623031307	5,8500 THAILD 06/21	2 000 000	2 000 000			116,194000	54 939,56	0,02
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH								
US912828NB24	1,0000 US TREASURY 2012	6 000 000	6 000 000			100,841797	4 440 739,68	1,49
US912828KB50	1,1250 US TREASURY 2012	5 000 000	7 500 000	7 000 000		100,800781	3 699 111,23	1,24
US500769DY72	1,3750 K.F.W.ANL.V. 10/2013 DL	1 000 000	1 000 000			100,889000	740 469,72	0,25
US912828JW17	1,5000 US TREASURY 2013	2 500 000	2 500 000			101,675781	1 865 610,66	0,63
XS0458651261	2,0000 ASFINAG MTN 09-12	1 400 000				101,874000	1 046 778,72	0,35
US465410BU10	2,1250 ITALY (REP.OF) 2012	1 500 000				100,486000	1 106 267,89	0,37
US912828LK41	2,3750 US TREASURY 2014	7 800 000	7 800 000			104,047471	5 956 479,07	2,00
XS0579811489	2,3750 KOMMUNALBK 11/16 MTN REGS	1 100 000	1 100 000			99,804000	805 757,06	0,27
US912828KD17	2,7500 US TREASURY 2019	4 000 000	1 000 000	2 000 000		98,914063	2 903 899,10	0,98
US912828ND89	3,5000 US TREASURY 2020	5 000 000	5 000 000			102,378906	3 757 024,07	1,26
US912810QA97	3,5000 US TREASURY 2039	2 700 000	1 700 000			83,742188	1 659 478,22	0,56
US912828JB79	3,5000 US TREASURY 2013	5 000 000				106,632813	3 913 130,75	1,32
US912828BA78	3,6250 US TREASURY 2013	5 500 000	1 000 000			106,882813	4 314 535,57	1,45
US731011AS13	3,8750 POLSKO 10/15	40 000	90 000	50 000		100,875000	29 614,68	0,01
US912828AU42	3,8750 US TREASURY 2013 15.02	6 000 000	1 200 000			106,824219	4 704 185,79	1,58
US912828EE63	4,2500 US TREASURY 2015	7 100 000	2 000 000	1 900 000		111,269531	5 798 265,47	1,95
US912810PW27	4,3750 US TREASURY 2038	3 000 000				98,359375	2 165 711,01	0,73
US912828GZ74	4,6250 US TREASURY 2012	6 000 000				106,371094	4 684 231,66	1,57
US445545AC05	4,7500 HUNGARY 05/15	50 000	50 000	70 000		99,000000	36 330,28	0,01
US9128277L09	4,8750 US TREASURY 2012	12 000 000	10 000 000	800 000		104,763672	9 226 892,21	3,10
US912828FQ84	4,8750 US TREASURY 2016	4 000 000	1 000 000			114,558594	3 363 188,08	1,13
US822582AB83	4,9500 SHELL INTL FIN. 07/12	2 300 000				104,756000	1 768 358,17	0,59
US683234YS19	5,0000 ONTARIO PROV. 06/11	500 000				103,242000	378 869,72	0,13
XS0504954347	5,0000 RUSSIAN FED. 10/20 REGS	200 000	200 000			98,200000	144 146,79	0,05
US912828FF20	5,1250 US TREASURY 2016	6 100 000		1 400 000		115,683594	5 179 228,80	1,74
XS0541528682	5,1250 LITVA 10/17 REGS	100 000	100 000			98,000000	71 926,61	0,02
US731011AN26	5,2500 POLSKO 03/14	65 000	25 000			106,500000	50 807,34	0,02
US912810FP85	5,3750 US TREASURY 2031	5 100 000				114,843750	4 298 738,53	1,44
USL0302DAM58	5,3750 ARCELORMITTAL 08/13 REGS	275 000				106,466000	214 885,50	0,07
US912810FE39	5,5000 US TREASURY 2028 15.08	2 000 000		2 000 000		116,406250	1 708 715,60	0,57
US912810EW46	6,0000 US TREASURY 2026 15.02	3 000 000				122,609375	2 699 655,96	0,91
US912810EQ77	6,2500 US TREASURY 2023 15.08	6 500 000				125,234375	5 974 483,94	2,01
US731011AR30	6,3750 POLSKO 09/19	70 000	60 000	120 000		111,250000	57 155,96	0,02
XS0276053112	6,5800 UKRAINE 06/16 REGS	100 000				99,500000	73 027,52	0,02
US900123BA75	6,7500 TURKEY 07/18	40 000		120 000		111,000000	32 587,16	0,01
XS0457764339	6,7500 LITVA 09/15 REGS	100 000				107,875000	79 174,31	0,03
XS0543783434	6,8750 UKRAINE 10/15 REGS	100 000	100 000			101,750000	74 678,90	0,03
XS0524610812	6,9020 VEB FINANCE 10/20 MTN REGS	100 000	100 000			104,000000	76 330,28	0,03
US900123AZ36	7,0000 TURKEY 06/16	100 000				112,750000	82 752,29	0,03
XS0366599800	7,1250 RSHB CAPITAL 08/14 REGS	100 000				107,125000	78 623,85	0,03
US900123AV22	7,2500 TURKEY 04/15	20 000		80 000		113,125000	16 605,50	0,01
XS0114288789	7,5000 RUSSIAN FED. 00/30 REGS	80 000	150 000	270 000	0,895000	114,125000	59 973,21	0,02
US912810EL80	8,0000 US TREASURY 2021 15.11	2 000 000		2 520 000		141,234375	2 073 165,14	0,70
US912810ED64	8,1250 US TREASURY 2019 15.08	4 700 000				139,453125	4 810 493,12	1,62
XS0373642585	8,3750 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 08/13	50 000				110,750000	40 642,20	0,01
XS0372158054	9,0000 TRANSRCREDIT FIN. 08/11	100 000				102,490000	75 222,02	0,03
XS0441261921	11,7500 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 09/15	100 000	100 000	100 000		124,750000	91 559,63	0,03
XS0088543193	12,7500 RUSSIAN FED. 98/28 REGS	40 000		30 000		172,500000	50 642,20	0,02
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V JIHOAFRICKÝCH RANDECH								
ZAG000030404	6,2500 SOUTH AFR. 2036 209	550 000	2 050 000	1 500 000		75,705600	42 574,29	0,01
ZAG000016320	10,5000 SOUTH AFR. 2026 186 21.12	900 000	1 000 000	100 000		115,512530	106 298,79	0,04
ZAG000010547	13,5000 SOUTH AFR. 2016 157 15.09	1 000 000	2 700 000	1 700 000		121,538790	124 271,52	0,04
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH								
TRT100413T17	10,0000 TURKEY 10/13	600 000	600 000			103,375000	282 941,40	0,09
TRT090113T13	10,0000 TURKEY 10/13	100 000	100 000			103,375000	47 156,90	0,01
TRT170615T16	10,0000 TURKEY 10-15	550 000	900 000	350 000		102,925000	258 233,93	0,09
TRT150120T16	10,5000 TURKEY 10/20	50 000	50 000			106,500000	24 291,22	0,01
TRT060814T18	11,0000 TURKEY 09/14	500 000	800 000	300 000		106,750000	243 482,43	0,08
TRT260912T15	14,0000 TURKEY 07/12	550 000	600 000	1 100 000		108,770000	272 898,75	0,09
TRT070312T14	16,0000 TURKEY 07/12	400 000	200 000	400 000		108,750000	198 435,33	0,07
TRT280813T13	16,0000 TURKEY 08/13	200 000		150 000		117,500000	107 200,69	0,04
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH RUMUNSKÝCH LEI								
XS0277799648	7,7500 BRD-GR.SOC.GEN. 06/11	105 000				100,361000	24 744,13	0,01

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 31.1.2011 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.		KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
SMĚNITELNÉ OBLIGACE DENOMINOVANÉ V AUSTRALSKÝCH DOLARECH								
US748305BC27	6,0000 QUEENSLD TREA. 00/11 CV	1 730 000				100,385441	1 266 023,79	0,43
CENNÉ PAPÍRY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRZÍCH CELKEM					EUR		290 257 588,94	96,96
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH								
AT000B063102	3,7500 RLB VLBG OBL 06-11/13/PP	400 000				101,803586	407 214,34	0,14
AT0000448618	5,5000 RLB.KTN OBL 01-11/6	1 300 000				101,775834	1 323 085,84	0,44
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH								
US445545AD87	6,2500 HUNGARY 10/20	80 000	100 000	25 000		100,000000	58 715,60	0,02
CENNÉ PAPÍRY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRZÍCH CELKEM					EUR		1 789 015,78	0,60
MAJETEK V CENNÝCH PAPÍRECH CELKEM					EUR		292 046 604,72	98,17
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH								
FGBM20110308	EURO BOBL FUTURE K 8.3.2011	-1		1		116,900000	2 030,00	0,00
FGBL20110308	EURO BUND FUTURE K 8.3.2011	-5	8	13		123,750000	7 750,00	0,00
FGBL20110308	EURO BUND FUTURE K 8.3.2011	-1		1		123,750000	1 830,00	0,00
FGBL20110308	EURO BUND FUTURE K 8.3.2011	-1		1		123,750000	2 440,00	0,00
FGBL20110308	EURO BUND FUTURE K 8.3.2011	-27		27		123,750000	24 840,67	0,01
FGBL20110308	EURO BUND FUTURE K 8.3.2011	-15		15		123,750000	14 850,00	0,01
FGBS20110308	EURO SCHATZ FUTURE K 8.3.2011	-93		93		108,085000	87 885,00	0,03
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V BRITSKÝCH LIBRÁCH								
FLGR20110329	LONG (10Y) GILT FUTURE K 29.3.2011	-4		4		117,340000	12 605,39	0,01
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V JAPONSKÝCH JENECH								
FJGB20110310	10YR JAPANESE GOV. BOND K 10.3.2011	-2		2		139,920000	8 562,24	0,00
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH								
FTN520110331	CBT 5-YR TREASURY NOTES FUTURE K 31.3.2011	147	147			118,554688	-87 660,56	-0,03
FTN120110322	CBT 10-YR TREASURY NOTES FUTURE K 22.3.2011	51	321	270		121,156250	-82 173,18	-0,03
FTN120110322	CBT 10-YR TREASURY NOTES FUTURE K 22.3.2011	48	48			121,156250	58 899,08	0,02
FTN120110322	CBT 10-YR TREASURY NOTES FUTURE K 22.3.2011	1	1			121,156250	1 020,65	0,00
FTN120110322	CBT 10-YR TREASURY NOTES FUTURE K 22.3.2011	1	1			121,156250	1 032,11	0,00
FTN120110322	CBT 10-YR TREASURY NOTES FUTURE K 22.3.2011	1	1			121,156250	172,02	0,00
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY CELKEM [1]					EUR		54 083,42	0,02

1 Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 31.1.2011	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY							
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY V AUSTRALSKÝCH DOLARECH							
DTG001061	DTG AUD EUR K 18.3.2011	1 490 000			1,378443	-23 919,96	-0,01
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY V BRAZILSKÝCH REALECH							
DTG000568	NDF BRL EUR K 3.2.2011	400 000			2,291421	-4 985,13	0,00
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH							
DTG001187	DTG CHF EUR K 18.3.2011	-7 280 000			1,282141	-34 153,08	-0,01
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY V ČÍNSKÝCH JÜANECH							
DTG001494	NDF CNY USD K 25.10.2011	23 290 000			6,821882	-171 985,54	-0,06
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY V KOLUMBIJSKÝCH PESOS							
DTG000552	NDF COP EUR K 3.2.2011	400 000 000			2 528,314131	-569,85	0,00
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY V ČESKÝCH KORUNÁCH							
DTG001344	DTG CZK EUR K 18.3.2011	-2 300 000			24,313865	264,78	0,00
DTG001312	DTG CZK USD K 18.3.2011	2 020 000			17,856690	-946,20	0,00
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
DTG001020	DTG GBP EUR K 18.3.2011	2 224 000			0,859506	-54 519,58	-0,02
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY V MAĎARSKÝCH FORINTECH							
DTG001351	DTG HUF EUR K 18.3.2011	24 000 000			274,780807	-242,51	0,00
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY V INDONÉSKÝCH RUPIÍCH							
DTG000562	NDF IDR EUR K 4.2.2011	3 700 000 000			12 308,781898	-12 390,66	0,00
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY V JAPONSKÝCH JENECH							
DTG001259	DTG JPY EUR K 18.3.2011	-798 800 000			112,003602	96 391,64	0,03
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY V NORSKÝCH KORUNÁCH							
DTG001222	DTG NOK EUR K 18.3.2011	44 980 000			7,925389	-48 671,68	-0,02
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY V PERUÁNSKÝCH NOVÝCH SOLECH							
DTG000560	NDF PEN EUR K 3.2.2011	200 000			3,782111	-1 167,68	0,00
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY V POLSKÝCH ZLOTÝCH							
DTG001200	DTG PLN USD K 18.3.2011	330 000			2,906137	-2 294,32	0,00
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY V RUSKÝCH RUBLECH							
DTG001327	DTG RUB EUR K 18.3.2011	7 000 000			40,717269	-1 410,16	0,00
DTG001303	DTG RUB USD K 18.3.2011	1 750 000			29,903746	-734,11	0,00
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH							
DTG001194	DTG SEK EUR K 18.3.2011	15 500 000			8,868561	13 830,40	0,01
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY V UKRAJINSKÝCH HŘIVNÁCH							
DTG000903	NDF UAH USD K 18.3.2011	1 800 000			7,985979	-3 421,16	0,00
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY V AMERICKÝCH DOLARECH							
DTG001157	DTG USD EUR K 18.3.2011	14 750 000			1,361611	-139 496,93	-0,05
DTG001159	DTG USD EUR K 18.3.2011	870 000			1,361611	-8 227,95	0,00
DTG000635	DTG USD EUR K 3.2.2011	-1 900 000			1,362440	27 332,83	0,01
DTG001403	DTG USD EUR K 18.3.2011	-350 000			1,361611	2 210,81	0,00
DTG001408	DTG USD EUR K 18.3.2011	-1 410 000			1,361611	10 300,84	0,00
DTG001414	DTG USD EUR K 18.3.2011	-14 270 000			1,361611	104 250,31	0,04
DTG001312	DTG CZK USD K 18.3.2011	-112 447			1,362500	1 442,16	0,00
DTG001200	DTG PLN USD K 18.3.2011	-114 675			1,362500	1 470,74	0,00
DTG000867	DTG RON USD K 18.3.2011	-108 838			1,362500	1 572,27	0,00
DTG001303	DTG RUB USD K 18.3.2011	-58 499			1,362500	750,27	0,00
DTG001494	NDF CNY USD K 25.10.2011	-3 591 309			1,362500	41 860,30	0,01
DTG000903	NDF UAH USD K 18.3.2011	-224 366			1,000000	4 176,29	0,00

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU		STAV 31.1.2011	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
			VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ				
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH							
DTG001332	DTG TRY EUR K 18.3.2011	-270 000			2,203729	6 555,84	0,00
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY V NOVÝCH RUMUNSKÝCH LEI							
DTG001323	DTG RON EUR K 18.3.2011	3 170 000			4,270808	762,50	0,00
DTG000867	DTG RON USD K 18.3.2011	350 000			3,136585	445,15	0,00
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY CELKEM [1]					EUR	-195 519,37	-0,07
CREDIT DEFAULT SWAPS SELL PROTECTION DENOMINOVANÉ V EURECH							
4905	CDS_PS_IDX 20.09.10/20.12.15				566,230000	566,23	0,00
CREDIT DEFAULT SWAPS CELKEM					EUR	566,23	0,00
VKLADY U BANK							
ZÁVAZKY V EURECH		EUR -1 357 148,98					
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU							
CZK		EUR 1 726,47					
DKK		EUR 690 138,15					
GBP		EUR -581 898,63					
NOK		EUR 2 317,67					
PLN		EUR 3 719,13					
SEK		EUR 14 215,61					
VKLADY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU							
AUD		EUR 92 395,61					
CAD		EUR 95 751,91					
HRK		EUR 1 265,01					
HUF		EUR 585,72					
JPY		EUR 242 352,86					
MXN		EUR 1 341,47					
NZD		EUR 1 781,38					
RUB		EUR 6 917,78					
USD		EUR 1 957 950,94					
ZAR		EUR 8 209,05					
TRY		EUR 51 219,31					
RON		EUR 2 188,97			EUR	1 235 029,43	0,41
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ							
ÚROKOVÉ NÁROKY					EUR	4 360 042,60	1,47
MAJETEK FONDU CELKEM					EUR	297 500 807,03	100,00
VYPOČÍTANÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ					EUR	51,90	
VYPOČÍTANÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ					EUR	72,48	
VYPOČÍTANÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI					EUR	80,38	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU					KS	2 435 286,659	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU					KS	1 616 481,051	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU					KS	670 926,724	

1 Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU			STAV 31.1.2011

MAJETEK ZABLOKOVANÝ V PŘEHLEDU MAJETKU FONDU (ZÁPŮJČKY CENNÝCH PAPÍRŮ):

NL0009213651	2,7500	NEDERLD 09-15	EUR	1 200 000,00
DE0001135408	3,0000	BUNDANL.V. 10/20	EUR	1 000 000,00
XS0415072098	3,3750	ING BK NV 09/14 MTN	EUR	1 320 000,00
NL0009348242	3,5000	NEDERLD 10-20	EUR	500 000,00
IT0004019581	3,7500	B.T.P. 06-16	EUR	4 700 000,00
FR0109970386	3,7500	REP. FSE 07-12 B.T.A.N.	EUR	2 000 000,00
FR0000189151	4,2500	REP. FSE 03-19 O.A.T.	EUR	4 840 000,00
FR0010466938	4,2500	REP. FSE 07-23 O.A.T.	EUR	1 250 000,00
IT0003644769	4,5000	B.T.P. 04-20	EUR	4 000 000,00
DE0001134922	6,2500	BUNDANL.V. 94/24	EUR	2 300 000,00
US912828KB50	1,1250	US TREASURY 2012	USD	5 000 000,00
US912828JW17	1,5000	US TREASURY 2013	USD	2 500 000,00
US912828KD17	2,7500	US TREASURY 2019	USD	2 000 000,00
US912828ND89	3,5000	US TREASURY 2020	USD	2 000 000,00
US912828BA78	3,6250	US TREASURY 2013	USD	5 500 000,00
US912828AU42	3,8750	US TREASURY 2013 15.02	USD	6 000 000,00
US912828EE63	4,2500	US TREASURY 2015	USD	7 000 000,00
US9128277L09	4,8750	US TREASURY 2012	USD	11 000 000,00
US912810EQ77	6,2500	US TREASURY 2023 15.08	USD	6 500 000,00

DEVIZOVÉ KURZY

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 28.1.2011:

MĚNA	JEDNOTKA		KURZ	
AUSTRALSKÝ DOLAR	1 EUR	=	1,371750	AUD
BRAZILSKÝ REAL	1 EUR	=	2,290600	BRL
KANADSKÝ DOLAR	1 EUR	=	1,360350	CAD
ČESKÁ KORUNA	1 EUR	=	24,319500	CZK
DÁNSKÁ KORUNA	1 EUR	=	7,453950	DKK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR	=	0,859950	GBP
CHORVATSKÁ KUNA	1 EUR	=	7,423300	HRK
MAĎARSKÝ FORINT	1 EUR	=	273,250000	HUF
JAPONSKÝ JEN	1 EUR	=	112,120100	JPY
MEXICKÉ PESO	1 EUR	=	16,521750	MXN
MALAJSKÝ RINGGIT	1 EUR	=	4,163150	MYR
NORSKÁ KORUNA	1 EUR	=	7,913650	NOK
NOVOZÉLANDSKÝ DOLAR	1 EUR	=	1,760900	NZD
POLSKÝ ZLOTÝ	1 EUR	=	3,943000	PLN
NOVÝ RUMUNSKÝ LEU	1 EUR	=	4,258750	RON
RUSKÝ RUBL	1 EUR	=	40,595700	RUB
ŠVÉDSKÁ KORUNA	1 EUR	=	8,860750	SEK
THAJSKÝ BAHT	1 EUR	=	42,298850	THB
NOVÁ TURECKÁ LIRA	1 EUR	=	2,192150	TRY
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR	=	1,362500	USD
JIHOAFRICKÝ RAND	1 EUR	=	9,780100	ZAR

VYSVĚTLIVKY KE ZKRATKÁM BURZ:

ZKRATKA	BURZA
CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE
LIFFE	NYSE EURONEXT LIFFE
TSE	TOKYO STOCK EXCHANGE

NÁKUP A PRODEJ CENNÝCH PAPÍRŮ BĚHEM VYKAZOVANÉHO OBDOBÍ, POKUD NEBYL VYKÁZÁN V SEZNAMU MAJETKU:

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: CENNÉ PAPÍRY ZAJIŠTĚNÉ AKTIVY, DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0222473448	2,7500 GERMAN POSTAL PEN.05/11 A		500 000
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0228575501	1,0060 ERSTE SUB. FRN 05/15 S. 313		1 650 000
XS0275528627	1,3810 OEVAG SCHV. 06-16		1 400 000
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRZÍCH			
AT0000A0BAN1	RAIFFEISEN 311 (A)		93 500
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH			
XS0305573957	1,5900 TELEFONICA EM. 07/10 FLR		4 000 000
CZ0001000814	3,7000 CZECH REP. 2013		550 000
CZ0003501520	4,3000 CEZ AS 07-10		1 000 000
CZ0000000062	6,9500 BV FINANCE PRAHA 00-10		1 000 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0211448435	1,0160 KOREA DEV.BK 05/10 FLR MTN		200 000
XS0304458564	1,3770 VODAFONE GRP 07/14 FLR MTN		290 000
FR0010821298	2,0000 CIE F.FONCIER 09/12 MTN		300 000
XS0222014507	2,5000 BAWAG MTN 05-10		600 000
XS0229992143	2,5000 SAMPO H.LOAN BK 05/10 MTN		800 000
XS0470624205	2,6250 INTESA SAN. 09/12 MTN		400 000
ES00000122F2	3,0000 ŠPANĚLSKO 10-15	270 000	270 000
FR0010745695	3,0000 SFEF 09/14		600 000
XS0223267591	3,0000 TELSTRA CORP. 05/10 MTN		500 000
DE000A0WMA02	3,1250 DEUT.POSTBK. OPF 09/14		150 000
DE000A0XXM38	3,1250 K.F.W.ANL.V. 09/2014		200 000
IT0003829105	3,2500 CASSA D.PR. 05-10		700 000
XS0497185511	3,3750 MERCK FIN.SERV. MTN 10/15	340 000	340 000
XS0243462776	3,3750 SANTANDER INTL. 06/10		410 000
XS0242491230	3,6250 POLSKO 06/16 MTN	100 000	100 000
XS0248561275	3,6250 RABOBK NEDERLD 06/11 MTN		600 000
XS0498285351	3,7500 POLSKO 10/17 MTN	60 000	60 000
XS0278614820	3,7500 AIB MRTGE BK 06/10		500 000
XS0169667382	3,8750 NATL AUSTR.BK 03/15 FLR MTN		500 000
DE0001135275	4,0000 BUNDANL.V. 05/37	2 000 000	2 000 000
XS0292653994	4,0000 SLOVINSKO 07/18		400 000
XS0285387071	4,1250 GE CAP.EUROP. 07/10		520 000
XS0210314299	4,2000 POLSKO 05/20 MTN		100 000
IT0003618383	4,2500 B.T.P. 04-14		500 000
XS0286704787	4,3750 FRANCE TELECOM 07/12		200 000
XS0291394152	4,3750 DAIMLER FIN. NA JM 07/10 MTN		800 000
ES0000012916	4,4000 ŠPANĚLSKO 04-15		300 000
XS0282701514	4,5000 POLSKO 07/22 MTN	50 000	50 000
FR0010070060	4,7500 REP. FSE 04-35 O.A.T.	500 000	500 000
ES00000121G2	4,8000 ŠPANĚLSKO 08-24	1 000 000	1 500 000
DE0001135200	5,0000 BUNDANL.V. 02/12 A.II	5 000 000	6 000 000
XS0385755110	5,0000 E.ON INTL FIN. 08/11 MTN		250 000
AT0000385067	5,2500 RAK., REP ANL 01/11		500 000
DE0001135176	5,5000 BUNDANL.V. 00/31	4 500 000	4 500 000
XS0212694920	5,5000 TURKEY 05/17		90 000
XS0496481200	5,5000 ROYAL BK SCOTLD 10/20 MTN	260 000	260 000
XS0382057817	5,5000 VW CREDIT INC. 08/10 MTN		700 000
XS0371500611	5,6250 POLSKO 08/18 MTN		40 000
XS0147459803	5,8750 LITVA 02/12		50 000
DE0001135143	6,2500 BUNDANL.V. 00/30	2 000 000	2 000 000
AT0000284625	6,7500 RZB ERG.ANL. 2000/2010		900 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH			
HU0000402334	6,0000 HUNGARY 06-11 11/B	35 000 000	135 000 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH			
XS0207954412	1,6500 DEPFA ACS BK 04/16 MTN		160 000 000
JP1102191002	1,8000 JAPAN 2010 219		300 000 000
XS0108238543	1,8000 ITALY (REP.OF) 00/10		325 000 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH			
RU000A0GMSX0	6,1000 RUSSIAN FED. 06/11		3 360 000
XS0288664617	9,1250 URSA FINANCE 07/10		2 000 000

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ VE SLOVENSKÝCH KORUNÁCH			
XS0238162530	4,0500 KBC IFIMA 05/20 MTN		4 000 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V UKRAJINSKÝCH HŘIVNÁCH			
UA4000024970	16,0000 RAIFF.BK AVAL 07-12 FLR		500 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
US912828JV34	0,8750 US TREASURY 2010		2 500 000
US912828JY72	0,8750 US TREASURY 2011	1 000 000	4 000 000
US912828KU32	0,8750 US TREASURY 2011	1 000 000	5 500 000
US912828DL16	3,5000 US TREASURY 2010		2 000 000
XS0366188257	3,6250 BP CAPITAL MARK. 08/11 MTN		1 500 000
XS0504954180	3,6250 RUSSIAN FED. 10/15 REGS	100 000	100 000
US931142BZ52	4,1250 WAL-MART STRS 05/10		2 450 000
US514890AF97	4,2500 LDKRBK.BAD.W.ANL R. 5119		2 100 000
DE000HBE0FC9	4,7500 EUROHYPO AG OPF HBE0FC		1 170 000
XS0241650356	4,7500 EUROP. HYPO BANK 06/11		1 410 000
FR0010533091	4,8750 CIE F.FONCIER 07/10 MTN		1 100 000
US731011AP73	5,0000 POLSKO 05/15		120 000
XS0290059582	5,1250 NATL AUSTR. BK 07/10 MTN		1 400 000
US900123BH29	5,6250 TURKEY 10/21	100 000	100 000
XS0464257152	6,7500 CHORVATSKO 09/19 REGS	250 000	250 000
US900123AY60	6,8750 TURKEY 06/36		135 000
XS0187564801	6,8750 UKRAINE 04/11 REGS	100 000	120 000
XS0506527851	7,0000 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 10/20	100 000	100 000
US900123AW05	7,3750 TURKEY 05/25	80 000	110 000
XS0145623624	8,2500 BULHARSKO 02/15 REGS		60 000
US900123AU49	9,0000 TURKEY 04/11		80 000
XS0373641009	9,1250 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 08/18	100 000	150 000
XS0459207121	9,5000 NJSC NAFTOGAZ UKR. 09/14		100 000
XS0089375249	11,0000 RUSSIAN FED. 98/18 REGS		100 000
US900123AL40	11,8750 TURKEY 00/30	50 000	50 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH			
DK0009921785	4,0000 DANSKE STAT 2010		5 900 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH			
PL0000101937	6,0000 POLSKO 00/10 1110		1 550 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH			
TRT190111T13	14,0000 TURKEY 06/11		990 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH RUMUNSKÝCH LEI			
RO0710DBN017	6,0000 RUMUNSKO 07/10		410 000

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. pracuje podle norem jakosti Sdružení rakouských investičních společností (VÖIG).

Vídeň, 31. března 2011

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Dr. Mathias Bauer Mag. (FH) Dieter Aigner Mag. Gerhard Aigner

Výrok auditora

Výrok auditora bez výhrad

Ověřili jsme přiloženou výroční zprávu k 31. lednu 2011 společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Vídeň, o jí spravovaném fondu Raiffeisen-Global-Rent, podílovém fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za účetní rok od 1. února 2010 do 31. ledna 2011 s přihlédnutím k účetním podkladům.

Odpovědnost statutárních zástupců za výroční zprávu, správu zvláštního majetku a účetnictví

Za vedení účetnictví, ocenění zvláštního majetku, výpočet srážkových daní a sestavení výroční správy, za správu zvláštního majetku v souladu s příslušnými ustanoveními zákona o investičních fondech, doplňujícími úpravami v ustanoveních statutu fondu a daňovými předpisy nesou odpovědnost statutární zástupci kapitálové investiční společnosti a/nebo depozitáře. Tato odpovědnost zahrnuje: sestavení, realizaci a udržování interního kontrolního systému, má-li význam pro evidenci a ocenění zvláštního majetku a sestavení výroční zprávy, aby nebyl zatížen významnými chybami, a to jak úmyslnými tak neúmyslnými; výběr a aplikaci vhodných metod ocenění; využití odhadů, které se s ohledem na dané rámcové podmínky jeví jako přiměřené.

Odpovědnost bankovního auditora a popis způsobu a rozsahu zákonného ověření výroční zprávy

Naším úkolem je vydání ověřovacího výroku k této výroční zprávě na základě námi provedené kontroly.
Audit jsme provedli podle § 12 odst. 4 zákona o investičních fondech podle zákonných rakouských předpisů a směrnic o řádném provádění auditů. Tyto zásady vyžadují, abychom dodržovali zákony profesionální etiky a audit naplánovali a provedli tak, abychom byli schopni získat přiměřenou jistotu, zda je výroční zpráva prosta významných nesprávností.
Audit zahrnuje využití kontrolních postupů, s jejichž pomocí lze získat důkazy o částkách a jiných údajích uváděných ve výroční zprávě. Volba ověřovacích postupů spadá do vlastního povinného uvážení bankovního auditora s přihlédnutím k jeho hodnocení rizik výskytu významných nesprávností, a to jak úmyslných tak neúmyslných. Při vyhodnocování rizik bere bankovní auditor v úvahu interní kontrolní systém, má-li význam pro sestavení výroční zpráva a ocenění zvláštního majetku, aby s ohledem na rámcové podmínky mohl stanovit vhodné ověřovací postupy, avšak nikoli za účelem vydání výroku o účinnosti interních kontrol kapitálové společnosti a depozitáře. Audit dále zahrnuje posouzení přiměřenosti použitých oceňovacích metod a významných odhadů učiněných zákonnými zástupci, jakož i posouzení celkového vyznění výroční zprávy.

Podle našeho názoru jsme provedeným auditem získali dostatečné a vhodné důkazy o tom, že námi provedený audit poskytuje dostatečný a přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Náš audit nezavdal podnět k formulování námitek. Během auditu jsme dospěli k názoru, že výroční zpráva fondu Raiffeisen-Global-Rent, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, sestavená k 31. lednu 2011 vyhovuje zákonným předpisům.

Výrok týkající se dodržování zákona o investičních fondech a statutu fondu

Audit se podle § 12 odst. 4 rakouského zákona o investičních fondech musí zaměřit také na kontrolu dodržování spolkového zákona o investičních fondech a statutu fondu. Audit jsme provedli v souladu s výše uvedenými předpisy tak, abychom byli schopni získat přiměřenou jistotu o tom, zda ustanovení zákona o investičních fondech a statut fondu byly dodrženy.

Během auditu jsme dospěli k názoru, že ustanovení spolkového zákona o investičních fondech a statuty fondu byly dodrženy.

Výrok týkající se zprávy o činnosti za uplynulý účetní rok

Informace o činnosti uváděné vrcholovým managementem investiční společnosti obsažené ve výroční zprávě za uplynulý účetní rok jsme podrobili kritickému zkoumání, ovšem tyto informace nebyly předmětem zvláštních úkonů v rámci auditu podle shora uvedených zásad. Náš výrok se proto nevztahuje k těmto údajům. Z hlediska celkového pojetí jsou informace o hospodářském roce v souladu s číselnými údaji uvedenými ve výroční zprávě.

Vídeň, 31. března 2011

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mgr. Wilhelm Kovsca	p.p. Dr. Franz Frauwallner
auditor	auditor

Daňové postupy

Daňové postupy stanovené na základě auditované výroční zprávy a podrobnosti s tím související naleznete na našich internetových stránkách www.rcm.at.

Statuty fondu

upravující právní vztah mezi podílníky a investiční společností Raiffeisen Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Vídeň (dále jen „investiční společnost“), u investičních fondů spravovaných Investiční společností. Všeobecný statut fondu platí pouze ve spojení se Zvláštním statutem fondu, který je vždy stanoven pro jednotlivé investiční fondy:

§ 1 Úvodní ustanovení

Investiční společnost podléhá předpisům rakouského Zákona o investičních fondech z roku 1993 v platném znění.

§ 2 Spoluvlastnické podíly

1. Spoluvlastnictví majetku fondu je rozděleno na stejné spoluvlastnické podíly. Počet spoluvlastnických podílů není omezen.
2. Spoluvlastnické podíly jsou vyjádřeny formou podílových listů (certifikátů) majících charakter cenného papíru. Podle ustanovení Zvláštního statutu fondu mohou být podílové listy vydávány v různých formách. Podílové listy jsou vedeny v podobě hromadných podílových listin (§ 24 Zákona o úschově cenných papírů v platném znění) nebo jako jednotlivé kusy v listinné podobě.
3. Každý nabyvatel podílového listu nabývá spoluvlastnictví na veškerém majetku fondu, a to ve výši spoluvlastnických podílů, které jsou v podílovém listu uvedeny. Každý nabyvatel podílového listu nabývá spoluvlastnictví k veškerému majetku investičního fondu odpovídající výši jeho spoluvlastnických podílů uvedených v podílovém listu.
4. Investiční společnost je se souhlasem své dozorčí rady oprávněna rozdělit spoluvlastnické podíly, a tím vzniklé nové podílové listy vydat podílníkům, nebo staré podílové listy vyměnit za nové, pokud na základě výše vypočítané hodnoty podílu (§ 6) uzná v zájmu podílníků rozdělení spoluvlastnických podílů za vhodné.

§ 3 Podílové listy a hromadné podílové listiny

1. Podílové listy znějí na majitele.
2. Hromadné podílové listiny jsou opatřeny vlastnoručním podpisem jednatele nebo k tomu pověřeného zaměstnance depozitáře a vlastnoručními podpisy nebo faksimile podpisů dvou jednatelů investiční společnosti.
3. Jednotlivé podílové listy jsou opatřeny vlastnoručním podpisem jednatele nebo k tomu pověřeného zaměstnance depozitáře a vlastnoručními podpisy nebo faksimile podpisů dvou jednatelů investiční společnosti (§ 5).

§ 4 Správa fondu

1. Investiční společnost je oprávněna disponovat majetkem fondu a vykonávat práva s tímto majetkem spojená. Jedná přitom vlastním jménem a na účet podílníků. Investiční společnost je při tom povinna dbát zájmů podílníků a chránit integritu trhu, postupovat s péčí řádného a svědomitého hospodáře ve smyslu § 84 odst. 1 Zákona o akciích a dodržovat ustanovení Zákona o investičních fondech a statutů investičního fondu.
   Investiční společnost může při správě investičního fondu využít třetích osob a těmto osobám též přenechat právo disponovat s majetkem fondu jménem investiční společnosti nebo vlastním jménem a na účet podílníků.
2. Investiční společnost nesmí poskytovat peněžní půjčky na účet investičního fondu, ani podstupovat závazky vyplývající z ručitelských smluv.
3. Majetek investičního fondu nesmí být předmětem zástavy s výjimkou případů uvedených ve Zvláštním statutu fondu ani nesmí být zatížen jiným způsobem. Vlastnictví k majetku investičního fondu nesmí být převedeno ani postoupeno za účelem poskytnutí jistiny.
4. Investiční společnost nesmí na účet investičního fondu prodávat cenné papíry, nástroje peněžního trhu ani jiné finanční investice podle § 20 a 21 Zákona o investičních fondech, které v okamžiku uzavření obchodu nebyly součástí majetku fondu.

§ 5 Depozitář

Banka pověřená ve smyslu § 23 Zákona o investičních fondech výkonem funkce depozitáře (§ 13) provádí úschovu podílových listů, vede účty fondu a vykonává všechny ostatní funkce, které jí byly svěřené na základě Zákona o investičních fondech, jakož i na základě Všeobecného a Zvláštního statutu fondu.

§ 6 Prodejní cena a hodnota podílu

1. Depozitář je povinen vypočítat hodnotu jednoho podílu (hodnota podílu) pro každý druh podílového listu a zveřejnit prodejní cenu a odkupní cenu (§7) pokaždé, kdy je uskutečněn prodej nebo zpětný odkup podílů, nejméně však dvakrát za měsíc.
   Hodnota podílu se vypočítá jako podíl celkové hodnoty investičního fondu včetně jeho výnosů a počtu podílů. Celkovou hodnotu investičního fondu vypočte depozitář jako součet hodnoty cenných papírů a odběrních práv fondu na cenné papíry na základě jejich aktuálního kurzu a hodnoty peněžních prostředků, zůstatků na bankovních účtech, pohledávek a jiných práv fondu, snížený o závazky.
   Při výpočtu kurzovní hodnoty se vychází podle § 7 odst. 1 rak. Zákona o investičních fondech z posledního známého burzovního kurzu, resp. poslední stanovené ceny.
2. Prodejní cena se skládá z hodnoty podílu a přirážky ke každému podílu na krytí prodejních nákladů společnosti. Takto vzniklá cena je zaokrouhlena směrem nahoru. Výše této přirážky, popř. zaokrouhlení, je uvedena ve Zvláštním statutu fondu (§ 25).
3. Prodejní cena a odkupní cena jsou zveřejňovány pro každý druh podílového listu zvlášť v Příloze o investičních fondech Úředního věstníku Vídeňské burzy a v hospodářských novinách či jiném deníku vycházejícím v tuzemsku a dostupném na dostatečně velké části území.

§ 7 Zpětný odkup

1. Podílníkovi je na základě jeho žádosti vyplácen podíl na fondu za vždy aktuální odkupní cenu, a to popř. oproti vrácení podílového listu, dosud nesplatných výnosových listů a obnovovacího listu.
2. Odkupní cena se skládá z hodnoty podílu s odečtením srážky a/nebo zaokrouhlením směrem dolů, pokud je tak uvedeno ve Zvláštním statutu fondu (§ 25). Vyplacení odkupní ceny a výpočet a zveřejnění odkupní ceny podle § 6 může být dočasně pozastaveno za současného oznámení této skutečnosti Úřadu pro dohled nad finančními trhy a podmíněno prodejem majetku investičního fondu, jakož i obdržením výtěžku z prodeje, pokud nastanou mimořádné okolnosti, které si tento postup vyžádají vzhledem k ochraně oprávněných zájmů podílníků.
   K tomu dochází, zejména pokud fond investoval 5 % a více svého majetku do cenných papírů, jejichž cena vzhledem k politické nebo hospodářské situaci zcela zřejmě a nikoli pouze v jednotlivých případech neodpovídá skutečnosti.

§ 8 Informace o hospodaření

1. Do čtyř měsíců po uplynutí účetního roku investičního fondu zveřejní investiční společnost výroční zprávu o hospodaření sestavenou podle § 12 Zákona o investičních fondech.
2. Do dvou měsíců po uplynutí prvních šesti měsíců účetního roku investičního fondu zveřejní Investiční společnost pololetní zprávu o hospodaření sestavenou podle § 12 Zákona o investičních fondech.
3. Výroční zpráva o hospodaření a pololetní zpráva o hospodaření budou vystaveny k nahlédnutí v investiční společnosti a u depozitáře a na internetových stránkách investiční společnosti (www.raiffeisencapitalmanagement.at).

§ 9 Promlčecí doba pro výnosové podíly

Nárok vlastníků podílových listů na vydání výnosových podílů se promlčuje uplynutím pěti let. Tyto výnosové podíly jsou po uplynutí této lhůty považovány za výnosy investičního fondu.

§ 10 Zveřejňování

Na veškeré zveřejňování informací týkající se podílových listů – s výjimkou zveřejňování hodnot zjišťovaných podle § 6 – se uplatňuje § 10 Zákon o kapitálovém trhu. Zveřejňování se uskutečňuje úplným otištěním v Úředním věstníku Wiener Zeitung nebo tak, že výtisky zveřejněné skutečnosti budou k dispozici v dostatečném množství a zdarma v sídle Investiční společnosti a na obchodních místech. Datum vydání této tiskoviny a místa, na kterých budou k dispozici, budou oznámeny v Úředním věstníku Wiener Zeitung nebo podle § 10 odst. 3 bod 3 rak. Zákona o kapitálovém trhu na internetových stránkách vydávající investiční společnosti.

§ 11 Změny statutu fondu

Investiční společnost může změnit Všeobecný a Zvláštní statut fondu se souhlasem dozorčí rady a depozitáře. Změna statutu vyžaduje navíc schválení Úřadem pro dohled nad finančními trhy. Tato změna musí být zveřejněna. Změna nabývá účinnosti dnem uvedeným ve zveřejněném oznámení o změně statutu, nejdříve však 3 měsíce po zveřejnění této skutečnosti.

§ 12 Výpověď a likvidace

1. Investiční společnost může vypovědět správu fondu poté, co k tomu obdržela svolení od Spolkového ministra financí a při dodržení výpovědní lhůty v délce nejméně šesti měsíců, popř. pokud majetek fondu klesne pod hranici 370 000 EUR, bez výpovědní lhůty pouhým zveřejněním této výpovědi (§ 10).
2. Pokud zanikne právo Investiční společnosti spravovat fond, bude se správa fondu nebo jeho likvidace řídit příslušnými ustanoveními Zákona o investičních fondech.

§ 12a Sloučení nebo převod majetku fondu

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

Zvláštní statut fondu

pro Raiffeisen-Global-Rent, podílový fond podle § 20 Zákona o investičních fondech (dále jen „investiční fond“)
Investiční fond splňuje požadavky Směrnice 85/611/EHS.

§ 13 Depozitář

Depozitářem je Raiffeisen Bank International AG [1] se sídlem ve Vídni.

§ 14 Obchodní místa, podílové listy

1. Obchodním místem pro nákup a odkup podílových listů a pro předávání výnosových listů je Raiffeisen Bank International AG [1], Vídeň, zemské banky Raiffeisenbank a Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft, Vídeň.
2. Pro investiční fond jsou vydávány podílové listy s výplatou výnosů, podílové listy s reinvesticí výnosů se srážkou daně z kapitálových výnosů a podílové listy s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů.
   Podílové listy s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů jsou prodávány pouze v zahraničí.
   Podílové listy jsou vydávány v podobě hromadných listin. Podílové listy nejsou vydávány v listinné podobě.
3. Připisování výnosů podle § 28, resp. výplatu výnosů podle § 29 provádí banka, která pro podílníka vykonává funkci depozitáře.

§ 15 Nástroje a zásady investování

1. Pro investiční fond mohou být nabývány všechny druhy cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a dalších likvidních finančních investic ve smyslu § 4, 20 a 21 Zákona o investičních fondech a § 16 a násl. tohoto statutu, pokud tím bude vyhověno zásadě diverzifikace rizika a oprávněné zájmy podílníků přitom nebudou poškozeny.
2. Výběr cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a dalších likvidních finančních investic pro investiční fond se řídí těmito investičními zásadami:
   - **Cenné papíry (včetně cenných papírů zahrnujících deriváty)**
     Fond investuje převážně do dluhopisů emitentů ze Severní Ameriky, Evropy a Asie.
   - **Nástroje peněžního trhu**
     Investiční fond může rovněž nakupovat nástroje peněžního trhu. V investiční strategii fondu však nástroje peněžního trhu hrají pouze vedlejší roli.
   - **Podíly v jiných investičních fondech**
     Investiční fond může nakupovat podíly jiných investičních fondů podle § 17 tohoto statutu, a to až do výše 10 % svého majetku.
   - **Vklady na viděnou a vypověditelné vklady**
     Vklady na viděnou a vklady s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců mohou v zásadě představovat maximálně 25 % majetku investičního fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může vést vyšší podíl vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců. Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána.
   - **Deriváty (včetně derivátů obchodovaných mimo regulované trhy)**
     Ve své investiční strategii využívá investiční fond deriváty podle uvážení investiční společnosti jednak k zajištění, jednak jako aktivní investiční nástroj (k zajištění, resp. zvýšení výnosů, jako náhradu za cenné papíry, k řízení rizik investičního fondu, resp. k syntetickému řízení likvidity). Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží k zajišťovacím účelům, je omezeno na 75 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.
     Fond smí uskutečňovat nákup a prodej swapů úvěrového selhání (credit default swaps, CDS). Tyto operace mohou sloužit jak k zajištění, tak ke spekulativním účelům.
3. Pokud investiční fond nakupuje cenné papíry a nástroje peněžního trhu, jejichž součástí je derivátový produkt, musí tyto deriváty investiční společnost započítat tak, aby byla dodržena ustanovení § 19 a 19a. Investice investičního fondu do derivátů založených na indexech se do limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6 a 7 nezapočítávají.
4. Nabývání ne zcela splacených akcií a nástrojů peněžního trhu a odběrních práv k těmto akciím a nástrojům je povoleno až do výše 10 % majetku fondu.

1 Dne 10.října 2010 převzala Raiffeisen Bank International AG od Raiffeisen Zentralbank Österreich, jako její právní nástupce, komerční obchodní aktivity včetně funkce depozitáře a platebního agenta.

5. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které jsou vydávány nebo garantovány členským státem včetně jeho orgánů státní správy a samosprávy, třetím státem nebo mezinárodními organizacemi veřejnoprávního charakteru, jejímiž členy jsou jeden nebo více členských států, smějí být nabývány do výše nad 35 % majetku fondu, pokud se investice fondu uskuteční do alespoň šesti různých emisí, přičemž investice do jedné a té samé emise nesmí překročit 30 % majetku fondu.

§ 16 Burzy a organizované trhy

1. Investiční fond smí nabývat cenné papíry a nástroje peněžního trhu, pokud:
   > jsou přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu podle § 2 bod. 37 rak. Zákona o bankách,
   > jsou obchodovány na veřejném trhu v jiném členském státě Evropské unie, který je oficiálně uznaný, na kterém se pravidelně obchoduje a který je přístupný veřejnosti,
   > byly přijaty k obchodování na oficiálním trhu burzy cenných papírů v některé z třetích zemí uvedených v příloze,
   > jsou obchodovány na některém jiném uznávaném, regulovaném, řádně fungujícím a veřejnosti přístupném trhu s cennými papíry v některé z třetích zemí uvedených v příloze,
   > podmínky emise obsahují povinnost podat žádost o registraci k úřednímu kótovaní nebo obchodování na některé z výše jmenovaných burz nebo k obchodování na některém z výše uvedených jiných trhů a registrace se uskuteční nejpozději do jednoho roku od zahájení emise cenných papírů.
2. Pro investiční fond mohou být nakupovány nástroje peněžního trhu neobchodované na regulovaném trhu, které jsou obvykle obchodovány na peněžním trhu, jsou likvidní a jejichž hodnotu lze kdykoli zjistit, pokud emise nebo sám emitent podléhá předpisům o ochraně investic a investorů a jsou
   > vydávány nebo garantovány orgány státní správy nebo samosprávy, centrální bankou členského státu, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, třetí zemí nebo (v případě federace) členskou zemí federace nebo mezinárodní institucí veřejnoprávního charakteru, k jejímž členům patří alespoň jeden členský stát,
   > vydávány podniky, jejichž cenné papíry jsou s výjimkou nových emisí obchodovány na regulovaných trzích uvedených v bodě 1,
   > vydávány nebo garantovány institucí, která podle kritérií stanovených v právu Evropské unie podléhá dozoru, nebo institucí, která podléhá předpisům o dohledu a dodržuje předpisy o dohledu, které jsou podle názoru Úřadu pro dohled nad finančními trhy přinejmenším stejně přísné jako předpisy o dohledu obsažené v právu Evropské unie, nebo
   > vydávány jinými emitenty, kteří patří do kategorie povolené Úřadem pro dohled nad finančními trhy, pokud se na investice do takových nástrojů vztahují stejně přísné předpisy na ochranu investorů a pokud se v případě emitenta jedná buď o podnik s vlastním kapitálem v minimální výši 10 milionů EUR, který sestavuje a zveřejňuje svoji roční účetní závěrku podle předpisů Směrnice 78/660/EHS, nebo o nositele práv, který v rámci jedné skupiny podniků, tvořené jedním nebo několika podniky, jejichž akcie jsou obchodovány na burze, zajišťuje financování skupiny, nebo nositele práv, který financuje emisi cenných papírů pro úhradu svých závazků z bankovních úvěrů.
3. Do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které nesplňují podmínky bodu 1 a 2, smí fond investovat maximálně 10 % svého majetku.

§ 17 Podíly v jiných podílových fondech

1. Podíly v jiných investičních fondech (tj. investičních fondech a investičních společnostech otevřeného typu), které splňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), mohou být společně s investičními fondy podle bodu 2 níže nabývány až do výše 10 % majetku fondu, pokud takové investiční fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do podílů v jiných investičních fondech.
2. Podíly v jiných investičních fondech, které nesplňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů a jejichž výhradním účelem je:
   > investovat peníze získané na společný účet od veřejnosti podle zásady rozložení rizika do cenných papírů a dalších likvidních finančních investičních nástrojů,
   > jejichž podíly jsou na žádost podílníka přímo či nepřímo odkupovány nebo vypláceny z majetku investičního fondu,

   smějí být společně s investičními fondy podle bodu 1 výše nabývány až do výše 10 % majetku fondu, pokud
   a) takové investiční fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do podílů v jiných investičních fondech,
   b) takové investiční fondy získaly oprávnění podle právních předpisů, na základě nichž podléhají dohledu, který podle názoru Úřadu pro dohled nad finančním trhem odpovídá dohledu podle práva Evropské unie a existuje dostatečná záruka pro spolupráci mezi příslušnými úřady,
   c) míra ochrany podílníka odpovídá míře ochrany podílníka investičních fondů, které splňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), je rovnocenná a předpisy upravující oddělenou evidenci majetku investičního fondu spravovaného investiční společností, čerpání úvěrů, poskytování úvěrů a fiktivní prodej cenných papírů a nástrojů peněžního trhu splňují požadavky Směrnice 85/611/EHS,

d) podnikatelská činnost takových investičních fondů je předmětem pololetních a výročních zpráv, které umožňují utvořit si představu o majetku a závazcích, výnosech a transakcích investičního fondu ve vykazovaném období.

3. Pro investiční fond mohou být nabývány také podíly v jiných investičních fondech, které jsou přímo či nepřímo spravovány stejnou investiční společností nebo společností, s níž je investiční společnost propojena společnou správou nebo ovládáním nebo významnou přímou či nepřímou majetkovou účastí.
4. Podíly v témže investičním fondu smějí být nabývány až do výše 10 % majetku fondu.

§ 18 Vklady na viděnou a vypověditelné vklady

Investiční společnost může pro investiční fond spravovat vklady na bankovních účtech ve formě vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou max. 12 měsíců. Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána. Maximálně však nesmí překročit 25 % majetku fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může vést i vyšší podíl vkladů u bank.

§ 19 Deriváty

1. Pro investiční fond smějí být nabývány odvozené finanční instrumenty (tzv. deriváty), a to včetně rovnocenných nástrojů zúčtovávaných hotově, které jsou obchodovány na některém z regulovaných trhů uvedených v § 16, pokud se v případě základních cenných papírů jedná o cenné papíry, nástroje peněžního trhu nebo jiné likvidní finanční investiční nástroje ve smyslu § 15, respektive o finanční indexy, úrokové sazby, devizové kurzy a měny, do nichž investiční fond smí podle svých investičních zásad (§ 15) investovat. Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží k zajišťovacím účelům, je omezeno na 75 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.
2. Celkové riziko spojené s deriváty nesmí překročit čistou hodnotu majetku fondu. Při výpočtu míry rizika se bere v úvahu tržní hodnota základního cenného papíru, riziko nesplácení, riziko fluktuací na trhu v budoucnu a míra likvidity jednotlivých pozic.
3. Investiční fond smí v rámci své investiční strategie nabývat deriváty podle limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d Zákona o investičních fondech, pokud celkové riziko základních cenných papírů nepřekročí tyto limity nepřekročí.

§ 19a Deriváty obchodované na mimoburzovních trzích (OTC)

1. Pro investiční fond mohou být nabývány odvozené finanční instrumenty, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů (tzv. OTC deriváty), pokud:
   a) se v případě podkladových cenných papírů jedná o cenné papíry podle § 19 bod 1,
   b) protistrany transakce jsou institucemi podléhajícími dohledu v kategoriích schválených vyhláškou Úřadu pro dohled nad finančními trhy,
   c) OTC deriváty jsou spolehlivě a kontrolovatelně oceňovány každý den a mohou být kdykoli z podnětu investičního fondu za přiměřenou časovou hodnotu prodány, přeměněny na likvidní prostředky nebo vypořádány protiobchodem a
   d) investice do těchto OTC derivátů nepřekročí limity stanovené v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d Zákona o investičních fondech a tyto limity nepřekročí ani celkové riziko spojené se základními cennými papíry.
2. Míra rizika nesplácení v případě obchodů investičního fondu s OTC deriváty nesmí být vyšší než:
   a) 10 % majetku fondu, pokud je protistranou finanční instituce, a
   b) 5 % majetku fondu v ostatních případech.

§ 19b Value at risk

Nepoužije se.

§ 20 Čerpání úvěrů

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

§ 21 Repooperace

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

§ 22 Úrokové swapové operace

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

§ 22a Swapy úvěrového selhání

Investiční společnost je v rámci investičních limitů stanovených v Zákoně o investičních fondech oprávněna využívat pro řízení úvěrových rizik swapy úvěrového selhání (credit default swaps, CDS).

§ 23 Devizové swapové operace

Investiční společnost je oprávněna vyměňovat majetek fondu za majetek, který zní na jinou měnu, při dodržení investičních omezení podle Zákona o investičních fondech.

§ 24 Zápůjčky cenných papírů

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

§ 25 Podmínky vydávání a zpětného odkupu podílových listů

Výpočet hodnoty podílu podle § 6 se provádí v eurech.
Vstupní poplatek na úhradu prodejních nákladů společnosti může činit max. 3 %.
V případě podílových listů investičního fondu prodávaných v zahraničí může být k vypočítané hodnotě připočítána jako úhrada nákladů na jejich vydání místo vstupního poplatku výstupní poplatek v max. výši 3 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 3 %.
Odkupní cena se počítá z hodnoty podílu.
Prodej podílových listů není zásadně omezen, investiční společnost si však vyhrazuje právo jejich prodej dočasně nebo zcela zastavit.

§ 26 Účetní rok

Účetním rokem fondu se rozumí období mezi 1. únorem a 31. lednem následujícího kalendářního roku.

§ 27 Poplatek za správu, náhrada výdajů

Za správu majetku fondu obdrží Investiční společnost z majetku fondu roční odměnu až do výše 1,50 % majetku fondu, která se počítá měsíčně na základě hodnoty majetku fondu na konci každého měsíce.
Investiční společnost má dále nárok na náhradu všech výdajů, které jí vznikly v souvislosti se správou, zejména poplatků za vedení účtů cenných papírů, nákladů na transakce, nákladů na povinné zveřejňování informací, poplatků hrazených depozitáři a nákladů na audit, poradenství a účetní závěrku.

§ 28 Použití výnosů u podílových listů s výplatou výnosů

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku jsou po úhradě nákladů vypláceny v plné výši, pokud se jedná o úroky a dividendy, nebo ve výši dle uvážení investiční společnosti, pokud se jedná o zisky z prodeje majetku fondu včetně odběrních práv na cenné papíry. Výnosy jsou majitelům podílových listů s výplatou výnosů vypláceny od 1. dubna následujícího účetního roku případně proti odevzdání výnosového listu. Zbytek výnosů se převádí na nový účet. Za realizované jsou považovány výnosy z podílových práv fondů s tuzemským daňovým zástupcem, u nichž jsou výnosy zveřejňovány.

§ 29 Použití výnosů u podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů se srážkou daně z kapitálových výnosů

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U podílových listů s reinvesticí výnosů je od 1. dubna následujícího účetního roku vyplácena částka stanovená podle §13 věta 3 Zákona o investičních fondech, kterou je popřípadě nutné použít na úhradu daně z kapitálových výnosů připadající na reinvestovaný výnos z podílového listu.

§ 29a Použití výnosů u podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši bez srážky daně z kapitálových výnosů (zahraniční tranše podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši)

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U tohoto typu podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši se neprovádí žádná výplata podle § 13 věta 3 Zákona o investičních fondech.
Investiční společnost je povinna zajistit formou příslušných potvrzení od depozitářů, že podílové listy s reinvesticí výnosů v plné výši jsou v okamžiku výplaty výnosů v držení pouze takových podílníků, kteří nejsou plátci tuzemské daně z příjmu fyzických či právnických osob nebo kteří splňují podmínky pro osvobození od daně z kapitálových výnosů podle § 94 Zákona o dani z příjmu.

§ 30 Likvidace

Z čistého výnosu z likvidace obdrží depozitář odměnu ve výši 0,5 %.

Příloha k § 16

Seznam burz s úředním obchodováním a organizované trhy

1. Burzy s úředním obchodováním a organizovanými trhy v členských státech Evropského hospodářského prostoru

Podle článku 16 Směrnice 93/22/EHS (Směrnice o investičních službách v oblasti cenných papírů) musí každý členský stát vést aktuální seznam povolených trhů. Tento seznam musí být poskytován ostatním členským státům a Komisi EU. Komise EU je podle tohoto ustanovení povinna jednou ročně zveřejňovat seznam regulovaných trhů, které jí byly nahlášeny. Vzhledem k nižším omezením přístupu a specializaci v jednotlivých segmentech obchodování podléhá seznam „regulovaných trhů“ značným změnám. Proto Komise EU kromě ročního zveřejňování seznamu v Úředním věstníku Evropských společenství zpřístupňuje aktuální znění seznamu na svých oficiálních internetových stránkách.

Aktuální seznam regulovaných trhů je k dispozici na internetové stránce:

http://www.fma.gv.at/cms/site//attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/listegeregmaerkte.pdf [1]

odkaz „Verzeichnis der Geregelten Märkte (pdf)“ (Seznam regulovaných trhů, soubor ve formátu PDF).

1.2.	Za součást seznamu regulovaných trhů jsou považovány i tyto burzy:	
1.2.1	Finsko	OMX Nordic Exchange Helsinki
1.2.2	Švédsko	OMX Nordic Exchange Stockholm AB
1.2.3	Lucembursko	Euro MTF Luxemburg
1.3.	Podle § 20 odst. 3 bod 1 písm. b) Zák. o inv. fondech jsou uznávanými trhy v EU tyto trhy:	
1.3.1	Velká Británie	London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM)

2. Burzy v evropských zemích mimo členské státy Evropského hospodářského prostoru

2.1	Bosna a Hercegovina	Sarajevo
2.2	Srbská republika, BiH 2	Banja Luka
2.3	Chorvatsko	Záhřeb, Varaždin
2.4	Švýcarsko	SWX Swiss Exchange
2.5	Srbsko a Černá Hora	Bělehrad
2.6	Turecko	Istanbul (v případě akciového trhu pouze „National Market“)
2.7	Rusko	Moskva (RTS Stock Exchange)

1 Odkaz může rakouský Úřad pro dohled nad finančním trhem (FMA) změnit. Aktuální odkaz najdete na internetové stránce FMA: www.fma.gv.at, Anbieter (poskytvatelé), „Informationen zu Anbietern am österreichischen Finanzmarkt“ (informace o poskytovatelích na rakouském finančním thru), Börse, Übersicht, Downloads, Verzeichnis der Geregelten Märkte (burza, přehled, ke stažení, seznam regulovaných trhů)

2 „BiH“ je oficiální zkratka názvu „Bosna a Hercegovina“.

3. Burzy v mimoevropských zemích

3.1	Austrálie	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2	Argentina	Buenos Aires
3.3	Brazílie	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4	Chile	Santiago
3.5	Čína	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6	Hongkong	Hongkong Stock Exchange
3.7	Indie	Bombaj
3.8	Indonésie	Jakarta
3.9.	Izrael	Tel Aviv
3.10	Japonsko	Tokio, Ósaka, Nagoja, Kjótó, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hirošima
3.11	Kanada	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	Jižní Korea	Soul
3.13	Malajsie	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	Jihoafrická republika	Johannesburg
3.19	Tchaj-wan	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, Filadelfie, Chicago, Boston, Cincinnati
3.22	Venezuela	Caracas

4. Organizované trhy v zemích mimo členské státy Evropského společenství

4.1	Japonsko	Over the Counter Market
4.2	Kanada	Over the Counter Market
4.3	Jižní Korea	Over the Counter Market
4.4	Švýcarsko	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange, Over the Counter Market členů International Securities Market Association (ISMA), Curych
4.5	USA	Over the Counter Market v systému NASDAQ, Over the Counter Market (trhy organizované NASD, např. 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 termínovými kontrakty a opcemi

5.1	Argentina	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	Austrálie	Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Limited
5.3	Brazílie	Bolsa Brasiliera 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	Jižní Korea	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	Slovensko	RM System Slovakia
5.13	Jihoafrická republika	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Švýcarsko	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)