Raiffeisen – Globální dluhopisový fond [Raiffeisen-Global-Rent]

Pololetní zpráva 2008

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
www.rcm.at

Raiffeisen – Globální dluhopisový fond [1)]

Vedení fondu:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Pololetní zpráva za období od 1. února 2008 do 31. července 2008

ISIN podílových listů s výplatou výnosů:	AT0000859582
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů:	AT0000805486
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše):	AT0000785340
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu:	AT0000962170
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu:	AT0000805494

[1)] Zveřejněný prospekt Raiffeisen – Globálního dluhopisového fondu v aktuálním znění včetně veškerých změn od jeho prvního zveřejnění je zájemcům k dispozici na stránkách www.rcm.at.

Obsah

Společníci a orgány....4
Údaje o fondu v EUR....5
Kapitálové trhy....7
Investiční politika....8
Struktura majetku fondu v EUR....9
Seznam majetku fondu v EUR....11
Spravované kapitálové investiční fondy....19

Společníci a orgány

(Stav: 31. července 2008)

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3
Telefon: (01) 71170-0 / fax: (01) 71170-1092

Společníci:	RZB Sektorbeteiligung GmbH, Raiffeisen Landesbank Burgenland und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisen Landesbank Kärnten – Rechenzentrum und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisen Landesbank NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG, Raiffeisen Landesbank Steiermark AG, Raiffeisen Landesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisenverband Salzburg reg.Gen.m.b.H., Raiffeisen Landesbank (Tirol) Sektor Beteiligungsverwaltungs GmbH, Raiffeisen Landesbank OÖ Unternehmensbeteiligungs GmbH
Státní komisaři:	Dr. Edeltraud LACHMAYER, Mgr. Kristina FUCHS
Dozorčí rada:	řed. Dr. Gerhard GRUND, předseda, člen předst. Betr.oec. Wilfried HOPFNER, místopředseda, zást. gen. řed. Leopold BUCHMAYER, místopředseda, člen předst. řed. Dkfm. Arndt HALLMANN, člen předst. řed. Mgr. Georg MESSNER, prok. Mgr. Regina REITTER, řed. Mgr. Johann SCHINWALD, člen předst. řed. Dr. Georg STARZER, řed. Mgr. Gobert STERNBACH, Mgr. Manfred BAYER, MMgr. Stefan GRÜNWALD, Martin HAGER, Sylvia KUBICEK, prok. Mgr. Friedrich SCHILLER
Poradní sbor pro obchodní politiku:	člen předst. Mgr. Manfred URL, předseda, prok. Mgr. Harald SCHODER, místopředseda, řed. Anton TROJER, místopředseda, řed. divize Mgr. Peter BREZINSCHEK, ing. Mgr. Alexander EGGER, řed. Dr. Gerhard GRUND, zást. řed. Dr. Nicolaus HAGLEITNER, prok. Uwe HANGHOFER, prok. Paul KIRCHKNOPF, Mgr. Petra RUDERER-KNOLLMAYR, prok. Helmut WIMMER
Depozitář:	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
Jednatelé:	Dr. Mathias BAUER, předseda, Mgr. Gerhard AIGNER, Mgr. Andreas ZAKOSTELSKY
Prokuristé:	Mgr. (FH) Dieter AIGNER, Anne AUBRUNNER MSc., Andreas BOCKBERGER, Mgr. Elke EBNER, Mgr. Harald FRODL, Mgr. Klaus GLASER, Wolfgang HÖFNER, Mgr. Norbert JANISCH, Mgr. Gabriele KELLNER, Mgr. Kurt KOTZEGGER, Martina LENZ, Dr. Heinz MACHER, Dr. Angelika MILLENDORFER, Herbert PERUS, Herbert POPOVITS, Mgr. Hans RAPATZ, Mgr. Monika RIEDEL, Mgr. Andreas RIEGLER, Mgr. Friedrich SCHILLER, Dr. Michael SCHMID, Mgr. Robert SENZ, Mgr. Rosemarie STIPKOVICH-WIMMER, MMgr. Ingrid SZEILER, Mgr. Sheila TALEBIZADEH, Mgr. Daniela UHLIK-KLIEMSTEIN, Dr. Marina ZENKER

Vážení podílníci!

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit pololetní zprávu Raiffeisen – Globálního dluhopisového fondu, podílového fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za období od 1. února 2008 do 31. července 2008.

Údaje o fondu v EUR

	k 31.1.2008	k 31.7.2008
Majetek fondu celkem	312 635 859,41	268 725 966,62
Vypočítaná hodnota na podíl s výplatou výnosů	48,56	45,23
Prodejní cena podílu s výplatou výnosů	50,02	46,59
Vypočítaná hodnota na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	62,57	59,94
Prodejní cena podílu s částečnou reinvesticí výnosů	64,45	61,74
Vypočítaná hodnota na podíl s reinvesticí výnosů v plné výši	67,61	65,36
Prodejní cena podílu s úplnou reinvesticí výnosů	69,64	67,32

Rozdělení/výplata v EUR	**k 1.4.2008**
Výplata výnosů na podíl s výplatou výnosů	1,75
Výplata na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	0,56
Reinvestice výnosů u podílu s částečnou reinvesticí	1,23
Reinvestice výnosů u podílu s reinvesticí v plné výši	1,93

Počet podílů Raiffeisen – Globálního dluhopisového fondu v oběhu [1)]

	Podíly s výplatou výnosů	Podíly s částečnou reinvesticí výnosů	Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši
Počet podílů v oběhu k 31.1.2008	**3 370 546,925**	**2 069 762,774**	**287 252,953**
Prodej	26 381,915	29 752,605	71 824,760
Zpětný odkup –	273 481,279	283 021,743	75 339,084
Počet podílů v oběhu	**3 123 447,561**	**1 816 493,636**	**283 738,629**
Počet podílů v oběhu k 31.7.2008 celkem			**5 223 679,826**

[1)] Zlomky podílů vznikly po zavedení individuálních investičních plánů.

Vývoj fondu v posledních pěti účetních letech v EUR:

Podíly s výplatou výnosů:

Datum	Majetek fondu celkem	Vypočítaná hodnota na podíl s výplatou výnosů	Výplata výnosů na podíl s výplatou výnosů	Změna hodnoty v % [1]
31.1.2004	503 680 684,14	50,92	2,30	– 0,03
31.1.2005	457 010 543,20	51,49	2,20	+ 5,78
31.1.2006	457 068 928,82	52,10	1,80	+ 5,69
31.1.2007	341 335 270,43	49,41	1,80	– 1,72
31.1.2008	312 635 859,41	48,56	1,75	+ 1,99
31.7.2008	268 725 966,62	45,23	–	– 3,33

Podíly s částečnou reinvesticí výnosů:

Datum	Majetek fondu celkem	Vypočítaná hodnota na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	Částka použitá na reinvestici výnosů	Výplata podle § 13 (3) zákona o IF	Změna hodnoty v % [2]
31.1.2004	503 680 684,14	57,91	2,86	0,57	– 0,03
31.1.2005	457 010 543,20	60,67	0,35	0,57	+ 5,78
31.1.2006	457 068 928,82	63,52	0,93	0,54	+ 5,69
31.1.2007	341 335 270,43	61,89	1,26	0,55	– 1,72
31.1.2008	312 635 859,41	62,57	1,23	0,56	+ 1,99
31.7.2008	268 725 966,62	59,94	–	–	– 3,33

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši:

Datum	Majetek fondu celkem	Vypočítaná hodnota na podíl s reinvesticí výnosů v plné výši	Částka použitá k úplné reinvestici	Změna hodnoty v %
31.1.2004	503 680 684,14	60,33	3,56	– 0,03
31.1.2005	457 010 543,20	63,82	0,96	+ 5,78
31.1.2006	457 068 928,82	67,45	1,55	+ 5,69
31.1.2007	341 335 270,43	66,29	1,94	– 1,72
31.1.2008	312 635 859,41	67,61	1,93	+ 1,99
31.7.2008	268 725 966,62	65,36	–	– 3,33

[1] Za předpokladu reinvestice vyplacených výnosů v plné výši ve vypočítané hodnotě ke dni výplaty.
[2] Za předpokladu reinvestice vyplacených částek v plné výši ve vypočítané hodnotě ke dni výplaty.

Kapitálové trhy

(sledované období 12 měsíců)

Během prvních měsíců roku bylo možné na eurovém trhu dluhopisů pozorovat propady výnosů napříč všemi splatnostmi. Obavy z krize finančního systému posílily poptávku po bezpečných finančních titulech. Navíc neklid na finančních trzích, slabá americká ekonomika a hroutící se trhy s realitami jednotlivých zemí EU živily ekonomické riziko a tím také spekulace na pokles úrokových sazeb. Výnos desetiletého srovnávacího dluhopisu poklesl cca na 3,7%, tržní úročení dvouletých státních dluhopisů se propadlo dokonce pod 3%. Avšak ve druhém čtvrtletí výnosy opět výrazně vzrostly. Hospodářské ukazatele se nejprve prezentovaly silněji, než se v obavách očekávalo, a obavy z hlediska systému se ukázaly být přehnané. Navíc se míra inflace za současného impozantního zdražování ropy vyšplhala o značný kus nahoru. V červenci se pohybovala kolem 4,1 p.a. – proto musely být pohřbeny veškeré naděje na pokles úroků. Evropská centrální banka ovšem na druhé straně zvýšila počátkem července klíčovou úrokovou sazbu o čtvrt procenta na 4,25%. Koncem června tak desetileté výnosy dosáhly těsně k hodnotě 4,7%, dvouleté pak se musely za méně než tři měsíce spokojit dokonce s nárůstem výnosu o 1,9 procentních bodů. V červenci se pak dluhopisům podařilo malou část kurzových ztrát opět dohnat. Desetileté výnosy se v důsledku chmurných ekonomických průzkumů propadly pod 4,4%, dvouleté pod 4,3%.

Americký dluhopisový trh vstoupil do roku 2008 s výraznými kurzovými zisky, neboť do poloviny března stále více ochabující důvěra investorů přinesla vysokou poptávku po srovnatelně bezpečných investicích. Tento vývoj byl podnícen hospodářským pesimizmem v důsledku nikterak povzbuzujícího stavu amerického trhu s nemovitostmi a z něho vyplývajícími obavami z recese, a také v důsledku napjaté situace na mezibankovním trhu. Výnos z desetiletého státního dluhopisu dosáhl minima 23. ledna hodnotou 3,28% resp. 17. března hodnotou 3,29%. Nejistá situace na trhu, která od března poněkud polevila, ale především vyhrocující se inflační prognózy, způsobily, že americké státní dluhopisy musely opět oželet veškeré kurzové zisky, kterých v tomto roce původně dosáhly. Výnos desetiletých státních dluhopisů vzrostl až na 4,29% k datu 13. června. Postupem času se výnosový trend obrátil opět směrem dolů.

V polovině března, kdy finanční krize prozatím vrcholila, jsme u podnikových dluhopisů mohli pozorovat už velmi vysoká rozpětí. Poté následoval na promptních trzích s dluhopisy i na CDS trzích obrat ve vývoji. V důsledku přetrvávající krize kreditního trhu a nepolevujících nepříznivých zpráv zaznívajících z bankovního sektoru (IndyMac – bankrot, Fannie Mae a Freddie Mac – záchrana) se spready finančních investmentgrade titulů mezitím dostaly opět na úroveň svého maxima. CDS prémie se dosud vyvíjely jinak a na dalším rozšiřování se nepodílely. Podle našeho názoru je vývoj úvěrových swapů (CDS) podmíněn v první řadě čtvrtletními výsledky, které byly dosud většinou příjemným překvapením. Nepříznivě se promítají mimořádně slabé národohospodářské ukazatele, které s sebou strhávají i kreditní trhy. Měsíce duben a květen vyznačující se silnými emisemi patří již opět minulosti. Od poloviny června se aktivity na primárních trzích opět odmlčely. Ratingový trend sledující výsledky podniků je silně negativní, výrazně převažují downgrades. Míra nesplácení je u podnikových dluhopisů stále vyšší.

Extrémní podmínky na finančních trzích měly v tomto roce za následek značné měnové pohyby. Obavy z vývoje americké ekonomiky a spekulace na pokles amerických úrokových sazeb dostaly americký dolar především v období do dubna pod tvrdý tlak a očekávání růstu úroků v eurozóně, které se datuje od června, vyhnalo kurz EUR/USD k datu 15. července 2008 na nový rekord všech dob: 1,6038. Stejně tak EUR/JPY dosáhl 23. července nového maxima 169,98. Japonský jen tak oproti euru opět mimořádně oslabil poté, co v březnu dokázal na tržní panice ještě profitovat.

V březnu patřil i švýcarský frank k měnové elitě, poté se však i on dostal pod tlak. Kurz EUR/CHF se od konce dubna udržuje většinou v rozmezí 1,60 až 1,64.

Investiční politika

V průběhu celého sledovaného období setrvávala střední doba splatnosti resp. durace Raiffeisen – Globálního dluhopisového fondu nad hodnotou referenčního portfolia. Durace fondu (tedy suma durací všech měn, přičemž nejdůležitější jsou euro, americký dolar, britská libra a japonský jen) se až 0,8 roku pohybovala nad úrovní benchmarku. Zejména v průběhu dubna nepřinesla delší splatnost ovoce, protože dluhopisy ztratily na hodnotě z důvodu zvyšujících se obav z inflace.

Podíl podnikových dluhopisů resp. produktů korelovaných se swapy byl v průběhu vykazovaného období postupně zvyšován. Na základě historicky příznivého hodnocení byly do portfolia fondu zahrnuty také Credit floater ve formě Raiffeisen 311 – Euro MM Plus, a to v objemu cca 4,5 procent. Podíl nestátních dluhopisů tak dosáhla úrovně těsně pod 50% objemu fondu, přičemž velkou část úvěrů tvoří krátkodobé produkty.

Dolarové dluhopisy byly po celé vykazované období částečně zajištěny proti výkyvům kurzu. Podíl takto zajištěných dluhopisů se pohyboval mezi 10 a 50%. Ke konci sledovaného období pak byla proti měnovým výkyvům zajištěna zhruba jedna čtvrtina dolarových dluhopisů. (Poznámka: dluhopisy emitované na rozvíjejících se trzích do této analýzy zahrnuty nejsou – viz níže). Euro se v tomto období vyhouplo z 1,48 na 1,56, což dovoluje částečné zajištění amerického dolaru označit beze sporu jako úspěšné. Přesto se Raiffeisen – Globální dluhopisový fond s mezinárodně zaměřeným portfoliem nedokázal vyhnout dopadům silného eura.

Oproti benchmarku měl fond, jak je uvedeno shora, vyšší podíl eurových dluhopisů a dluhopisů denominovaných ve vysoko úročených měnách – australském a novozélandském dolaru. Investováno bylo i do malajského ringgitu resp. čínského jüanu v rozsahu 2% resp. 1%. Tyto pozice v asijských měnách však byly kolem poloviny roku opuštěny.

Podíl východoevropských dluhopisů se ve sledovaném období pohyboval mezi 4% a 5% majetku fondu, přičemž se primárně skládal z polských, maďarských a českých dluhopisů. Dluhopisy rozvíjejících se globálních trhů (prostřednictvím fondu Raiffeisen – Dluhopisový fond rozvíjejících se trhů) byly do portfolia fondu zahrnuty v objemu 5 procent odpovídajícím benchmarku. Raiffeisen – Dluhopisový fond rozvíjejících se trhů je zajištěn převážně v eurech, a tak s investicemi do něj je standardně spojeno jen nepatrné měnové riziko.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

1. Cenné papíry	v tis. EUR	%
Strukturované produkty v:		
eurech	7 910,65	2,94
Investiční certifikáty denominované v:		
eurech	25 438,75	9,47
Dluhopisy denominované v:		
eurech	82 605,12	30,74
amerických dolarech	68 500,36	25,49
japonských jenech	28 877,38	10,74
britských librách	22 755,55	8,47
polských zlotých	6 161,72	2,29
kanadských dolarech	4 941,17	1,84
švédských korunách	3 357,48	1,25
maďarských forintech	3 304,85	1,23
dánských korunách	3 140,12	1,17
českých korunách	1 868,40	0,70
australských dolarech	1 026,13	0,38
nových tureckých lirách	718,60	0,27
ruských rublech	714,10	0,27
slovenských korunách	678,03	0,25
chorvatských kunách	277,43	0,10
nových rumunských lei	131,05	0,05
ukrajinských hřivnách	26,55	0,01
Dluhopisy celkem	**229 084,04**	**85,25**
Cenné papíry celkem	**262 433,44**	**97,66**

2. Deriváty				
Ocenění finančních termínových kontraktů		76,19		0,03
Ocenění devizových termínových obchodů	–	323,64	–	0,12
Ocenění credit default swaps	–	173,82	–	0,07
Deriváty celkem	**–**	**421,27**	**–**	**0,16**

3. Vklady u bank		v tis. EUR		%
Závazky u bank v eurech	–	1 860,05	–	0,69
Vklady v cizích měnách		4 950,53		1,84
Vklady u bank celkem		**3 090,48**		**1,15**

4. Časové rozlišení				
Poměrné úroky (z cenných papírů a vkladů na účtech)		3 835,82		1,43
Přijaté úroky	–	33,93	–	0,01
Závazky z credit default swaps	–	14,68	–	0,01
Časové rozlišení celkem		**3 787,21**		**1,41**

5. Ostatní zúčtovací položky				
Různé poplatky	–	163,89	–	0,06

Majetek fondu	**268 725,97**	**100,00**

Seznam majetku fondu v EUR

ISIN		OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 31.7.2008 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH								
XS0256778464	5,1070	ABN AMRO BK MTN FRN 06-18	450 000	450 000	0	86,3000	388 350,00	0,14
XS0221082125	5,1160	ABN AMRO BK FRN 05-15	450 000	450 000	0	94,0930	423 418,50	0,16
DE0001397081	5,1570	DEUT.POSTBK.IS. FRN 05-15	810 000	810 000	0	94,5000	765 450,00	0,28
XS0283474483	5,1610	BK OF IRELD FRN 07-17	450 000	450 000	0	85,9080	386 586,00	0,14
FR0010479527	5,1660	NATIXIS S.A. FRN 07-17	1 100 000	1 100 000	0	87,8500	966 350,00	0,36
XS0228575501	5,1660	ERSTE SUB. S. 313 FRN 05-15	1 350 000	0	0	93,8180	1 266 543,00	0,47
XS0275528627	5,2070	ÖVAG SCHV. FRN 06-16	1 350 000	1 350 000	0	92,5870	1 249 924,50	0,47
XS0284945135	5,2070	BCA P.VER.+N. FRN 07-17	450 000	450 000	0	90,3750	406 687,50	0,15
XS0217621050	5,2080	ABBEY NATL. FRN 05-15	450 000	450 000	0	95,2500	428 625,00	0,16
XS0232498393	5,2110	ALLIED IRISH FRN 05-17	450 000	450 000	0	84,0000	378 000,00	0,14
XS0201193496	5,2360	NATL AUSTR.BK FRN 04-14	450 000	450 000	0	98,1390	441 625,50	0,16
XS0208845924	5,2610	ALLIED IRISH FRN 04-15	450 000	450 000	0	92,8590	417 865,50	0,16
XS0208011154	5,3580	CSSA RISP.FIR. FRN 04-14	400 000	400 000	0	97,8050	391 220,00	0,15
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRZÍCH								
AT0000637293		RAIFFEISEN 311 – EURO MM PLUS (A)	123 500	123 500	0	97,7500	12 072 125,00	4,49
AT0000636741		RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (T)	100 350	0	20 100	133,2000	13 366 620,00	4,98
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AUSTRALSKÝCH DOLARECH								
US748305BC27	6,0000	QUEENSLAND TREAS. 00-11	1 730 000	0	0	97,8200	1 026 125,39	0,38
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH								
CA13509PBA09	3,9500	CDA HSG TRUST 06-11	2 200 000	0	0	100,9020	1 394 418,17	0,52
CA683234LJ58	6,5000	ONTARIO 98-29	4 648 000	0	0	121,4770	3 546 751,44	1,32
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH								
XS0162727878	0,0000	EIB EUR. INV.BK ZO 03-28	1 000 000	1 000 000	0	35,7500	14 916,65	0,00
CZ0001001887	3,5500	CZECH REP. 50 07-12	2 150 000	5 150 000	3 000 000	97,7000	87 645,25	0,03
CZ0001000814	3,7000	ČESKO 03-13	250 000	0	5 000 000	98,1500	10 238,25	0,00
CZ0001001317	3,7500	CZECH REP. 46 05-20	9 750 000	9 150 000	4 000 000	90,5000	368 170,15	0,14
CZ0001000855	3,8000	CZECH REP. 04-09	400 000	5 400 000	11 100 000	101,2500	16 898,59	0,01
CZ0001001143	3,8000	CZECH REP. 05-15	15 900 000	18 500 000	6 500 000	97,1500	644 518,39	0,24
XS0219645222	3,8700	KBC IFIMA 05-16	2 000 000	0	0	89,3160	74 534,04	0,03
CZ0001001796	4,2000	CZECH REP. 49 06-36	2 300 000	1 300 000	0	82,9900	79 643,25	0,03
XS0305573957	4,3900	TELEFONICA EM. FRN 07-10	4 000 000	0	0	98,4000	164 229,24	0,06
CZ0001000822	4,6000	ČESKO 03-18	4 400 000	1 500 000	0	99,5000	182 671,65	0,07
CZ0003501397	4,6000	SPRAVA ZEL.DOPR.CES. 04-11	1 000 000	0	2 000 000	101,2200	42 233,95	0,02
XS0305574682	4,6230	TELEFONICA EM. 07-14	2 000 000	0	0	93,5000	78 025,58	0,03
CZ0001002059	4,8500	CZECH REP. SER. 53 07-57	800 000	0	700 000	93,6500	31 260,30	0,01
AT0000492996	5,1800	MEINL EUROP. LAND 05-15	2 000 000	0	0	87,9700	73 410,80	0,03
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH								
DK0009921785	4,0000	DANSKE STAT 03-10	15 900 000	0	0	98,5760	2 100 552,02	0,78
DK0009918138	7,0000	DÁNSKO 93-24	6 320 000	0	0	122,7360	1 039 571,03	0,39
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH								
XS0229992143	2,5000	SAMPO H.LOAN BK 05-10	800 000	0	0	94,9940	759 951,84	0,28
IT0004014855	3,0000	CASSA D.PR. 06-09	900 000	0	0	98,1709	883 538,01	0,33
XS0223267591	3,0000	TELSTRA CORP. 05-10	400 000	0	0	94,9893	379 957,32	0,14
IT0003829105	3,2500	CASSA D.PR. 05-10	600 000	0	0	96,6259	579 755,34	0,22
FR0010210054	3,3750	SFR 05-12	500 000	0	500 000	92,1926	460 962,75	0,17
XS0243462776	3,3750	SANTANDER INTL. 06-10	410 000	0	0	96,8524	397 094,96	0,15
XS0248561275	3,6250	RABOBK NEDERLD 06-11	700 000	0	0	95,8820	671 173,79	0,25
ES0413900137	3,7500	BCO SANT.CEN.HISP. 06-11	500 000	0	0	95,6102	478 050,75	0,18
XS0241945236	3,7500	TELEFONICA EM. 06-11	500 000	0	0	95,4819	477 409,45	0,18
XS0267452927	3,7500	ABN AMRO BK MTN 06-12	800 000	0	0	95,5295	764 236,08	0,28
DE0003933511	3,8750	DT.BANK FRN 04-14	1 700 000	0	0	98,6000	1 676 200,00	0,62
FI0001006066	3,8750	FINLD 06-17	450 000	0	0	94,7490	426 370,50	0,16
AT0000386115	3,9000	RAK., REP 144A 05-20	5 200 000	0	500 000	92,6560	4 818 112,00	1,79
AT0000342340	4,0000	UNIQA ANL. 04-09	400 000	0	0	98,7100	394 840,00	0,15
FR0010171975	4,0000	REP. FSE O.A.T. 05-55	1 490 000	0	0	85,7540	1 277 734,60	0,48
FR0010371401	4,0000	REP. FSE O.A.T. 06-38	500 000	400 000	0	87,1800	435 900,00	0,16
IT0003934657	4,0000	B.T.P. 05-37	3 400 000	400 000	0	82,3660	2 800 444,00	1,04
XS0268250247	4,0000	AMER.INTL GRP 06-11	600 000	0	200 000	91,6177	549 706,32	0,20
AT0000342886	4,1250	CAS.AU.INT.HLDG 05-12	400 000	0	0	94,2500	377 000,00	0,14
FR0000189151	4,2500	REP. FSE O.A.T. 03-19	2 000 000	0	0	96,9200	1 938 400,00	0,72
FR0010333377	4,2500	COMP.DE ST.-GOBAIN 06-11	700 000	0	0	94,9875	664 912,78	0,25
FR0010466938	4,2500	REP. FSE O.A.T. 07-23	1 250 000	0	0	94,2430	1 178 037,50	0,44
XS0162614167	4,2500	VODAFONE GRP MTN 03-09	600 000	0	0	99,3000	595 800,00	0,22
XS0176837309	4,2500	ALTADIS FIN. 03-08	200 000	0	0	99,8050	199 610,00	0,07
XS0255291626	4,2500	SANTANDER ISS.MTN FRN 06-18	250 000	0	0	91,4793	228 698,18	0,09
XS0189727869	4,3750	BRIT.AMER.TOBAC. 04-11	410 000	0	0	95,9040	393 206,52	0,15
XS0211637839	4,3750	ALLIANZ FIN. II FRN 05-99	350 000	0	0	80,4737	281 657,88	0,10
XS0291394152	4,3750	DAIMLERCHRYS. NA JM. 07-10	700 000	0	0	97,9630	685 741,07	0,26
GR0124024580	4,5000	ŘECKO 04-14	2 500 000	0	0	98,2760	2 456 900,00	0,91
IE0034074488	4,5000	IRELD 04-20	3 800 000	0	0	96,7760	3 677 488,00	1,37

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU		STAV 31.7.2008	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH								
XS0171797219	4,5000	IKB MTN R. 332 03-13	250 000	0	250 000	70,0000	175 000,00	0,07
GR0124021552	4,6000	ŘECKO 03-13	1 700 000	0	0	98,9350	1 681 895,00	0,63
IE0006857530	4,6000	IRSKO 99-16	1 060 000	0	0	99,8250	1 058 145,00	0,39
XS0093907078	4,6250	BAY. HYP. VEREINSBK. NR. 99-09	600 000	0	0	99,2000	595 200,00	0,22
XS0304458721	4,6250	BK SCOTLAND MTN 07-17	600 000	0	0	93,0880	558 527,88	0,21
DE0001135085	4,7500	BRD 98-28	3 200 000	0	0	99,8550	3 195 360,00	1,19
FR0010070060	4,7500	REP. FSE B.T.A.N. 03-35	500 000	0	0	98,8200	494 100,00	0,18
IT0003357982	4,7500	B.T.P. 02-13	800 000	0	0	100,1770	801 416,00	0,30
XS0187400444	4,7500	MIZUHO FINL GR. FRN 04-14	450 000	450 000	0	98,7500	444 375,00	0,16
AT0000385356	5,0000	BUNDESANL. 02-12	2 000 000	0	0	101,8820	2 037 640,00	0,76
IT0003190912	5,0000	ITÁLIE 01-12	2 000 000	0	3 000 000	100,9860	2 019 720,00	0,75
IT0003535157	5,0000	B.T.P. 03-34	3 500 000	0	0	97,3330	3 406 655,00	1,27
XS0272361204	5,0520	RCI BANQUE FRN 06-08	450 000	450 000	0	99,9530	449 788,50	0,17
XS0260657803	5,1010	ENDESA CAP. FRN 06-09	450 000	450 000	0	99,9700	449 865,00	0,17
XS0304458564	5,2140	VODAFONE GRP MTN FRN 07-14	290 000	290 000	0	94,4700	273 963,00	0,10
XS0188009855	5,2350	ROTHSCHILDS CONT. FRN 04-09	450 000	450 000	0	99,1080	445 986,00	0,17
XS0363415489	5,2500	A.N.Z. BKG GRP MTN 08-13	700 000	700 000	0	96,7930	677 551,07	0,25
XS0365092872	5,2500	FRANCE TELECOM MTN 08-14	300 000	300 000	0	97,6358	292 907,34	0,11
XS0189229916	5,4390	VOLKSWAGEN LEASING FRN 04-09	400 000	400 000	0	99,9050	399 620,00	0,15
AT0000334578	5,5000	RLB NÖ-WIEN 01-11/15	3 000 000	0	0	101,8797	3 056 391,69	1,14
BE0000291972	5,5000	BELGIE S. 31 98-28	3 500 000	0	0	106,6060	3 731 210,00	1,39
ES0000012783	5,5000	ŠPANĚLSKO 02-17	2 000 000	0	0	105,5650	2 111 300,00	0,79
NL0000102317	5,5000	NIZOZEMSKO 98-28	3 000 000	0	0	108,2760	3 248 280,00	1,21
XS0099859059	5,6250	LLOYDS TSB BANK FRN. 99-UND.	450 000	450 000	0	97,8263	440 218,31	0,16
ES0000012411	5,7500	ŠPANĚLSKO 01-32	1 000 000	0	0	110,7230	1 107 230,00	0,41
FR0000187635	5,7500	FRANCIE 01-32	2 000 000	0	0	112,6080	2 252 160,00	0,84
XS0148578262	5,7500	E.ON INTL. FINANCE B.V. 02-09	870 000	0	0	100,5400	874 698,00	0,32
XS0371409292	5,8750	DNB NOR BANK MTN 08-13	550 000	550 000	0	101,2451	556 847,78	0,21
GR0124011454	6,0000	ŘECKO 00-10	1 600 000	0	0	102,2410	1 635 856,00	0,61
AT0000383864	6,2500	BUNDESANL. 97-27/6	1 300 000	0	0	116,7920	1 518 296,00	0,56
XS0149177999	6,3750	CORP.ANDINA FOM. 02-09	300 000	0	0	100,3650	301 095,00	0,11
AT0000284625	6,7500	RZB EKA 00-10	1 000 000	0	0	101,9100	1 019 100,00	0,38
XS0128139531	7,5000	TELECOM ITAL MTN 01-11	450 000	0	100 000	102,9664	463 348,85	0,17
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH								
GB0032452392	4,2500	TREASURY STK 03-36	1 520 000	600 000	0	94,9230	1 835 544,30	0,68
XS0162038318	4,2500	EIB EUR.INV.BK 03-10	190 000	0	0	97,4700	235 599,52	0,09
GB00B058DQ55	4,7500	TREASURY STK 05-20	3 900 000	0	0	98,3780	4 881 040,65	1,82
XS0184578143	4,7500	RABOBK NEDERLD 04-09	2 065 000	0	0	98,5900	2 590 017,81	0,97
GB0030468747	5,0000	VB A SEV.IRSKO 01-12	2 066 000	0	0	100,6540	2 645 520,82	0,98
GB0031829509	5,0000	TREASURY STK 02-14	3 515 000	0	500 000	101,0580	4 519 036,58	1,68
GB0002404191	6,0000	VB A SEV.IRSKO 98-28	4 000 000	0	0	114,9660	5 850 314,87	2,18
XS0103080544	6,2500	EIB 99-14	150 000	0	0	104,0100	198 479,74	0,07
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V CHORVATSKÝCH KUNÁCH								
HRRHMFO137A8	4,5000	CHORVATSKO 06-13	1 300 000	1 500 000	200 000	94,3000	169 634,83	0,06
HRRHMFO172A5	4,7500	CHORVATSKO 07-17	850 000	0	0	91,6500	107 798,17	0,04
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH								
HU0000402193	5,5000	MAĎARSKO 03-14	197 170 000	230 000 000	100 000 000	88,0710	751 892,58	0,28
HU0000402318	5,5000	HUNGARY 16/C 05-16	81 000 000	0	0	85,7500	300 746,91	0,11
HU0000402334	6,0000	HUNGARY 06-11	60 000 000	0	0	92,6960	240 820,96	0,09
HU0000402417	6,0000	HUNGARY 12/C 07-12	50 000 000	50 000 000	0	91,4390	197 962,76	0,07
HU0000402359	6,5000	HUNGARY 09/F 06-09	62 000 000	77 000 000	130 000 000	97,8170	262 595,97	0,10
HU0000402037	6,7500	MAĎARSKO S. 17/A 01-17	60 000 000	0	0	92,1910	239 508,98	0,09
HU0000402292	6,7500	HUNGARY 05-10	50 000 000	30 000 000	30 000 000	96,0150	207 869,67	0,08
HU0000402375	6,7500	HUNGARY S. 17/B 06-17	171 000 000	243 000 000	137 000 000	92,2790	683 252,18	0,25
XS0213356735	7,1500	EB NTS DIP S. 284 05-11	40 000 000	0	10 000 000	95,6000	165 576,96	0,06
HU0000402235	7,5000	MAĎARSKO 04-20/A	60 000 000	45 000 000	0	98,0070	254 618,75	0,10
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH								
XS0190428713	0,6500	ITALY REP. INTL 04-09	450 000 000	0	0	99,7900	2 667 795,84	0,99
JP1102071V07	0,9000	JAPAN NO. 207 98-08	615 000 000	0	0	100,1100	3 657 679,36	1,36
XS0171578502	1,0500	DEV.BK JAPAN 03-23	565 000 000	0	0	86,5650	2 905 653,58	1,08
JP1102301148	1,1000	JAPAN NO. 230 01-11	220 000 000	0	0	100,6680	1 315 731,21	0,49
JP1102321179	1,2000	JAPAN NO. 232 01-11	199 000 000	0	0	100,9110	1 193 011,53	0,44
XS0179761175	1,3500	JFM INTL 03-13	400 000 000	0	0	100,7060	2 393 141,57	0,89
XS0207954412	1,6500	DEPFA ACS BK 04-16	410 000 000	80 000 000	0	96,5830	2 352 543,17	0,88
US25159MAA53	1,7500	DEV.BANK OF JAPAN 00-10	390 000 000	0	0	101,8350	2 359 471,46	0,88
JP1102191002	1,8000	JAPAN NO. 219 00-10	300 000 000	0	0	101,7560	1 813 570,05	0,68
XS0108238543	1,8000	ITALY (REP.OF) 00-10	250 000 000	0	0	101,4000	1 506 020,96	0,56
JP1200501144	1,9000	JAPAN NO. 50 01-21	398 000 000	0	0	101,6040	2 402 408,92	0,89
US500769BN36	2,0500	K.F.W.ANL.V. YN 06-26	320 000 000	0	0	96,2200	1 829 230,29	0,68
JP1200461000	2,2000	JAPAN NR. 46 00-20	396 000 000	0	0	105,4630	2 481 123,38	0,92
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH								
PL0000104709	0,0000	POLSKO ZO 07-09	500 000	0	1 500 000	93,9300	146 445,28	0,05
PL0000104659	4,7500	POLSKO 06-12	5 650 000	2 000 000	650 000	94,5000	1 664 873,71	0,62
PL0000102836	5,0000	POLSKO SER. 1013 02-13	3 550 000	5 100 000	3 150 000	93,9500	1 039 982,85	0,39
PL0000104543	5,2500	POLSKO 06-17	1 500 000	400 000	0	92,7000	433 582,79	0,16

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 31.7.2008	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH							
PL0000102646	5,7500 POLSKO 02-22	2 300 000	500 000	0	94,5500	678 094,79	0,25
PL0000103735	5,7500 POLSKO 05-10	1 850 000	0	800 000	98,6200	568 902,40	0,21
PL0000101937	6,0000 POLSKO S. 1110 00-10	2 250 000	0	0	98,8200	693 311,51	0,26
PL0000103602	6,2500 POLSKO 04-15	2 525 000	475 000	200 000	99,4000	782 616,15	0,29
XS0123968645	10,6250 SVĚTOVÁ BANKA 01-11	450 000	0	250 000	109,6900	153 914,87	0,06
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH RUMUNSKÝCH LEI							
XS0277799648	7,7500 BRD -GR.SOC.GEN. 06-11	105 000	105 000	0	91,3500	27 179,80	0,01
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH							
RU000A0GM3Q7	5,8000 RUSSIAN FED. FRN 06-09	6 600 000	3 000 000	1 900 000	99,7000	180 301,68	0,07
RU000A0JNZ11	7,1000 OAO LUKOIL-HOLDING 06-11	1 000 000	1 000 000	0	96,7000	26 496,42	0,01
RU000A0GKM53	7,3500 A.P.I.ZHIL.KREDIT. 05-12	2 000 000	1 000 000	0	96,5000	52 883,23	0,02
RU000A0DY3C6	7,4000 RUSSIAN FED. 05-10	13 350 000	950 000	0	102,1950	373 827,80	0,14
XS0288664617	9,1250 SIBACADEMFIN. 07-10	2 000 000	0	0	96,5000	52 883,23	0,02
RU0008434147	11,0000 A.P.I.ZHIL.KREDIT. 03-08	1 000 000	0	0	101,1250	27 708,90	0,01
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH							
SE0001173709	4,0000 SWEDEN 03-09	13 200 000	0	0	99,2770	1 388 820,60	0,52
XS0200551975	4,5000 EIB EUR. INV.BK 04-14	7 500 000	0	0	97,2300	772 832,05	0,29
SE0000722852	5,2500 ŠVÉDSKO 00-11	11 100 000	0	0	101,6530	1 195 822,59	0,44
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ VE SLOVENSKÝCH KORUNÁCH							
XS0238162530	4,0500 KBC IFIMA 05-20	4 000 000	0	0	81,6820	107 538,22	0,04
SK4120004284	4,8000 SLOVENSKO 04-09	3 600 000	4 500 000	8 700 000	100,0000	118 489,26	0,04
SK4120004227	4,9000 SLOVENSKO 202 04-14	9 300 000	7 000 000	1 700 000	98,9600	302 913,85	0,11
SK4120004318	5,3000 SLOVENSKO 04-19	4 500 000	0	0	100,6630	149 093,56	0,06
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH							
TRT071009T51	0,0000 TURKEY 08-09	50 000	350 000	300 000	80,4990	21 952,88	0,01
TRT140410T16	0,0000 TURKEY ZO 08-10	310 000	310 000	0	73,4100	124 121,74	0,05
TRT261108T17	0,0000 TURKEY ZO 07-08	150 000	0	100 000	94,5390	77 345,17	0,03
TRT150212T15	10,0000 TURKEY 07-12	250 000	0	0	82,6329	129 939,73	0,05
TRT190111T13	14,0000 TURKEY 06-11	440 000	400 000	410 000	89,5000	214 786,33	0,08
TRT070312T14	16,0000 TURKEY 07-12	300 000	300 000	0	91,9500	150 454,06	0,05
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
XS0170705338	2,3750 B.N.G. 03-08	2 000 000	0	0	99,9600	1 285 039,37	0,48
DE0008026071	3,6250 DEPFA ACS BK 03-08	1 700 000	0	0	100,1940	1 094 840,43	0,41
US4041A1AA44	3,7500 BK SCOTLAND 03-08	1 650 000	0	0	100,1000	1 061 642,29	0,40
US912828AU42	3,8750 US TREASURY 03-13	800 000	0	0	102,4300	526 717,02	0,20
US931142BZ52	4,1250 WAL-MART STRS 05-10	2 400 000	0	0	100,8590	1 555 915,80	0,58
XS0230369679	4,1250 B.N.G. 05-08	1 800 000	0	0	100,3500	1 161 047,73	0,43
DE000HBE0EZ3	4,2500 HYP.BK.ESSEN OPF.E. 05-08	2 600 000	0	0	100,1700	1 674 060,74	0,62
US514890AF97	4,2500 LDKRBK.BAD.W.ANL R. 5119 05-10	2 700 000	0	0	101,5150	1 761 790,13	0,66
US912828EE63	4,2500 US TREASURY 05-15	8 000 000	0	0	103,8090	5 338 081,31	1,99
XS0207120238	4,3750 STD.CHART.BK (HK) FRN 04-14	1 500 000	0	0	98,6300	950 956,13	0,35
XS0231566448	4,3750 SWED. EXP. CRED. 05-09	1 730 000	0	0	101,3600	1 127 127,11	0,42
DE000LBW5X76	4,6250 LBBW OPF. 1053 05-08	3 000 000	0	0	100,2500	1 933 151,21	0,72
XS0372384064	4,6250 ŘECKO 08-13	740 000	740 000	0	101,0600	480 696,77	0,18
DE000HBE0FC9	4,7500 HYP.BK.ESSEN OPF 05-10	1 900 000	0	0	102,0300	1 246 067,81	0,46
XS0241650356	4,7500 EUROP. HYPO BANK 06-11	1 910 000	0	0	101,9250	1 251 336,98	0,47
US377372AC16	4,8500 GLAXOSMITHKLINE CAP. 08-13	800 000	800 000	0	99,1270	509 732,28	0,19
DE000A0JRFV8	4,8750 DG HYP OE.PF.R. 1041 DL 06-09	2 100 000	2 100 000	0	102,0000	1 376 827,90	0,51
FR0010533091	4,8750 CIE F.FONCIER MTN 07-10	1 400 000	0	0	102,0200	918 065,24	0,34
US9128277L09	4,8750 US TREASURY 02-12	1 000 000	0	600 000	106,0390	681 594,09	0,25
US822582AB83	4,9500 SHELL INTL FIN. 07-12	2 800 000	0	0	102,8520	1 851 104,61	0,69
US369604AY90	5,0000 GENL EL. 03-13	1 770 000	0	0	100,0610	1 138 408,93	0,42
US683234YS19	5,0000 ONTARIO PROV. 06-11	500 000	0	0	103,6460	333 106,22	0,12
US92857WAF77	5,0000 VODAFONE GRP 03-13	780 000	0	0	97,3050	487 854,09	0,18
XS0269935127	5,0000 HYPO PFAND.BK 06-11	1 400 000	0	0	101,9400	917 345,33	0,34
US912828FF20	5,1250 US TREASURY 06-16	7 000 000	0	0	108,7190	4 891 743,53	1,82
XS0290059582	5,1250 NATL AUSTR. BK 07-10	2 750 000	0	0	101,2000	1 788 847,82	0,67
US40429CCX83	5,2500 HSBC FINANCE 05-11	1 800 000	0	0	99,8520	1 155 285,87	0,43
US92857WAR16	5,3500 VODAFONE GRP 07-12	610 000	0	0	99,5500	390 329,42	0,15
US25156PAG81	5,3750 DT.TELEK.INTL F. 06-11	435 000	0	0	100,1000	279 887,51	0,10
US912810FP85	5,3750 USA TREASURY 01-31	5 100 000	0	0	109,3750	3 585 489,31	1,33
US225434CH08	5,5000 CS (USA) 06-11	1 100 000	0	0	100,1230	707 924,15	0,26
US912810FE39	5,5000 USA TREASURY 98-28	5 700 000	0	0	110,1880	4 037 098,51	1,50
USL2967VCX12	5,7000 ENEL FIN.INTL REGS 07-13	400 000	0	0	99,6120	256 113,13	0,10
US23383FBU84	5,7500 DAIMLERCHRYS. NA JM. MTN 06-11	700 000	0	0	100,0400	450 123,73	0,17
US912810EW46	6,0000 USA TREASURY 96-26	2 100 000	0	0	115,8440	1 563 698,54	0,58
USG8227UAA46	6,0780 SMFG P.CAP.USD FRN 06-UND.	400 000	0	0	81,6150	209 840,91	0,08
US87927VAS79	6,2000 TELECOM ITAL.CAP. 06-11	950 000	0	0	101,0500	617 049,65	0,23
US912810EQ77	6,2500 USA TREASURY 93-23	9 000 000	0	1 000 000	117,8130	6 815 471,64	2,54
US912810EL80	8,0000 USA TREASURY 91-21	4 520 000	1 000 000	0	134,5470	3 909 062,77	1,45
US912810ED64	8,1250 USA TREASURY 89-19	5 200 000	0	0	132,8520	4 440 497,51	1,65
CENNÉ PAPÍRY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRZÍCH CELKEM					**EUR**	**249 641 144,00**	**92,90**

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU		STAV 31.7.2008 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH								
AT0000452750	2,5000	RLB.VBG. OBL. 05-08	650 000	0	0	99,6495	647 721,66	0,24
AT000B063029	2,8750	RLB.VBG. OBL. 06-09	2 500 000	0	0	99,2634	2 481 585,40	0,92
AT000B089511	3,2500	RLB.STMK.BOND 06-09	2 900 000	0	0	99,4227	2 883 259,46	1,07
AT000B063102	3,7500	RLB VLBG OBL PP 06-11	400 000	400 000	0	97,5245	390 097,84	0,15
AT0000452560	3,7500	RLB.VBG OBL. 04-09	1 700 000	0	0	99,6500	1 694 050,00	0,63
AT0000448667	4,3750	RLB KTN 01-09/11	500 000	0	0	99,9159	499 579,48	0,19
AT0000448618	5,5000	RLB KTN 01-11/6	1 300 000	0	0	102,0147	1 326 191,44	0,49
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH RUMUNSKÝCH LEI								
RO0710DBN017	6,0000	RUMUNSKO 07-10	400 000	0	0	91,6400	103 870,78	0,04
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V UKRAJINSKÝCH HŘIVNÁCH								
UA4000024970	10,0000	RAIFF.BK AVAL FRN 07-12	200 000	0	0	96,7400	26 552,30	0,01
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH								
XS0178758339	3,0000	ÖKB NOTES 03-08	2 110 000	0	0	100,1061	1 357 697,76	0,51
XS0366188257	3,6250	BP CAPITAL MARK. MTN 08-11	1 900 000	1 900 000	0	99,0882	1 210 140,61	0,45
USL0302DAM58	5,3750	ARCELORMITTAL REGS 08-13	275 000	275 000	0	97,0470	171 543,79	0,06
CENNÉ PAPÍRY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRZÍCH CELKEM						**EUR**	**12 792 290,52**	**4,76**
MAJETEK V CENNÝCH PAPÍRECH CELKEM						**EUR**	**262 433 434,52**	**97,66**
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH SE ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELEM								
EURO BUND FUTURE K 8.9.2008		EUREX	-1			112,0500	-1 803,50	0,00
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY ZA ÚČELEM ZAJIŠTĚNÍ DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH								
CBT 30-YR TREASURY BONDS FUT. K 19.9.2008		CBT	-125			114,8281	-36 141,10	-0,01
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM								
EURO BOBL FUTURE K 8.9.2008		EUREX	73			107,0550	-29 565,00	-0,01
EURO BUND FUTURE K 8.9.2008		EUREX	210			112,0500	58 368,07	0,02
EURO SCHATZ FUTURE K 8.9.2008		EUREX	110			102,8450	-22 550,00	-0,01
EURO BUXL FUTURE K 8.9.2008		EUREX	7			88,6800	8 260,00	0,00
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V JAPONSKÝCH JENECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM								
10YR JAPANESE GOV. BOND FUT. K 11.9.2008		OSE	5			136,4500	25 545,92	0,01
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM								
CBT 5-YR TREASURY BONDS FUT. K 19.9.2008		CBT	135			110,8281	57 397,94	0,02
CBT 2-YR TREASURY BONDS FUT. K 29.9.2008		CBT	110			105,7734	11 047,73	0,00
CBT 10-YR TREASURY NOTES FUT. K 19.9.2008		CBT	51			114,1094	5 634,34	0,00
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY CELKEM [1)]						**EUR**	**76 194,40**	**0,03**
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY								
POHLEDÁVKY/ZÁVAZKY								
OTEVŘENÉ POZICE								
PRODEJ								
CHF			-10 000 000			EUR	42 774,03	0,02
CZK			-3 450 000			EUR	3 442,76	0,00
GBP			-2 290 000			EUR	-50 449,50	-0,02
USD			-25 209 573			EUR	-258 239,89	-0,10
NÁKUP								
AUD			8 000 000			EUR	-12 692,62	0,00
CAD			1 113 000			EUR	-9 408,61	0,00
JPY			1 914 000 000			EUR	39 608,39	0,01
NOK			59 000 000			EUR	39 875,13	0,02
NZD			10 600 000			EUR	-74 957,63	-0,03
PLN			240 000			EUR	390,45	0,00
RON			2 380 000			EUR	11 755,97	0,00
SEK			10 410 000			EUR	4 923,52	0,00
TRY			290 000			EUR	2 548,54	0,00
UZAVŘENÉ POZICE								
PRODEJ								
SEK			-12 450 000			EUR	-249,34	0,00
TRY			-280 000			EUR	-3 613,63	0,00
USD			-19 880 000			EUR	-41 602,56	-0,01
NÁKUP								
CZK			1 750 000			EUR	-1 005,65	0,00
RON			250 000			EUR	491,70	0,00
USD			1 738 646			EUR	-17 228,11	-0,01
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY CELKEM [1)]						**EUR**	**-323 637,05**	**-0,12**

[1)] Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 31.7.2008	MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
CREDIT DEFAULT SWAPS BUY PROTECTION DENOMINOVANÉ V EURECH					
SPN5ZV3J	ITRAXX MAIN EUROPE 12/12	1 450 000	EUR	21 676,22	0,01
1PN5ZV3J	ITRAXX MAIN EUROPE 12/12	3 000 000	EUR	44 847,41	0,02
SPN500DX	ITRX EUR SNR FIN 06/13	2 900 000	EUR	-111 791,49	-0,05
SPN500E5	ITRX EUR SNR FIN 06/13	1 500 000	EUR	-57 823,18	-0,02
SP96037Q	ITRX EUROPE 06/13	2 200 000	EUR	-70 733,85	-0,03
CREDIT DEFAULT SWAPS CELKEM			**EUR**	**-173 824,89**	**-0,07**
VKLADY U BANK					
ZÁVAZKY V EURECH		EUR -1 860 052,73			
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU		EUR 79 269,14			
ZÁVAZKY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU					
AUD		EUR 34 995,52			
CAD		EUR 48 204,70			
HRK		EUR 4 273,04			
JPY		EUR 1 490 756,79			
NOK		EUR 2 169,91			
NZD		EUR 1 481,35			
RUB		EUR 1 294,79			
TRY		EUR 4 137,41			
USD		EUR 3 283 953,87	**EUR**	**3 090 483,79**	**1,15**
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ					
POMĚRNÉ ÚROKY		EUR 3 835 822,18			
PŘIJATÉ ÚROKY		EUR -33 933,27			
ZÁVAZKY Z CREDIT DEFAULT SWAPS		EUR -14 683,40	**EUR**	**3 787 205,51**	**1,41**
OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY					
RŮZNÉ POPLATKY			**EUR**	**-163 889,66**	**-0,06**
MAJETEK FONDU			**EUR**	**268 725 966,62**	**100,00**
VYPOČÍTANÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ			EUR	45,23	
VYPOČÍTANÁ HODNOTA NA PODÍL S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ			EUR	59,94	
VYPOČÍTANÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI			EUR	65,36	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU			KS	3 123 447,561	
POČET PODÍLŮ S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU			KS	1 816 493,636	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU			KS	283 738,629	

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

FI0001006066	3,8750	FINLD 06-17	EUR	450 000
AT0000386115	3,9000	RAK., REP 144A 05-20	EUR	1 100 000
FR0010371401	4,0000	REP. FSE O.A.T. 06-38	EUR	500 000
FR0000189151	4,2500	REP. FSE O.A.T. 03-19	EUR	2 000 000
DE0001135085	4,7500	BRD 98-28	EUR	2 300 000
FR0010070060	4,7500	REP. FSE B.T.A.N. 03-35	EUR	500 000
XS0217621050	5,2080	ABBEY NATL. FRN 05-15	EUR	450 000
BE0000291972	5,5000	BELGIE S. 31 98-28	EUR	3 500 000
NL0000102317	5,5000	NIZOZEMSKO 98-28	EUR	3 000 000
FR0000187635	5,7500	FRANCIE 01-32	EUR	2 000 000
US912828FF20	5,1250	US TREASURY 06-16	USD	7 000 000
US912810FE39	5,5000	USA TREASURY 98-28	USD	4 200 000
US912810EQ77	6,2500	USA TREASURY 93-23	USD	6 400 000
US912810EL80	8,0000	USA TREASURY 91-21	USD	4 500 000

DEVIZOVÉ KURZY

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 30.7.2008:

MĚNA	JEDNOTKA		KURZ	
AUSTRALSKÝ DOLAR	1 EUR	=	1,64920	AUD
KANADSKÝ DOLAR	1 EUR	=	1,59195	CAD
ČESKÁ KORUNA	1 EUR	=	23,96650	CZK
DÁNSKÁ KORUNA	1 EUR	=	7,46165	DKK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR	=	0,78605	GBP
CHORVATSKÁ KUNA	1 EUR	=	7,22670	HRK
MAĎARSKÝ FORINT	1 EUR	=	230,95000	HUF
JAPONSKÝ JEN	1 EUR	=	168,32435	JPY
NORSKÁ KORUNA	1 EUR	=	8,01875	NOK
NOVOZÉLANDSKÝ DOLAR	1 EUR	=	2,11755	NZD
POLSKÝ ZLOTÝ	1 EUR	=	3,20700	PLN
NOVÝ RUMUNSKÝ LEU	1 EUR	=	3,52900	RON
RUSKÝ RUBL	1 EUR	=	36,49550	RUB
ŠVÉDSKÁ KORUNA	1 EUR	=	9,43575	SEK
SLOVENSKÁ KORUNA	1 EUR	=	30,38250	SKK
NOVÁ TURECKÁ LIRA	1 EUR	=	1,83345	TRY
UKRAJINSKÁ HŘIVNA	1 EUR	=	7,28675	UAH
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR	=	1,55575	USD

VYSVĚTLIVKY KE ZKRATKÁM BURZ:

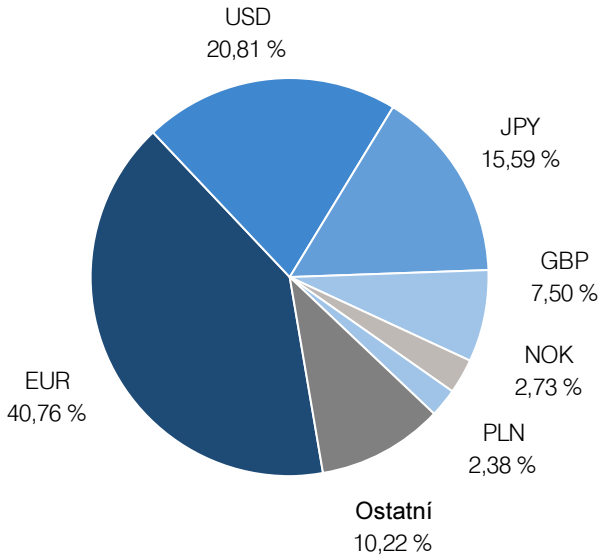
ZKRATKA	BURZA
CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE
OSE	OSAKA STOCK EXCHANGE

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU		NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH				
CA135087WH31	6,0000	CANADA 97-08	0	550 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH				
CZ0000000062	6,9500	BV FINANCE PRAHA 00-10	0	4 500 000
CZ0001001242	2,5500	CZECH REP. 45 05-10	2 000 000	4 900 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH				
AT000B063102	3,7500	RLB.VLBG. OBL. 13/PP 06-11	0	400 000
AT0000385067	5,2500	BUNDESANL. 01-11	0	700 000
AT0000438239	3,0000	RLB.NÖ FIXZ.-OBL 05-08	0	2 500 000
DE000A0DLWN6	4,5000	TCHIBO ANL. 04-14	0	600 000
DE000A0GMHF4	3,5000	PORSCHE INTL FIN. 06-11	0	740 000
DE0001134922	6,2500	BRD 94-24	0	2 700 000
DE0001135200	5,0000	BUNDANL.V. 02-12	0	3 000 000
DE0001135234	3,7500	BUNDANL.V. 03-13	0	2 500 000
DE0001135259	4,2500	BUNDANL.V. 04-14	0	1 500 000
DE0001135309	4,0000	BUNDANL V. 06-16	0	150 000
ES0000012239	4,0000	ŠPANĚLSKO 99-10	0	1 130 000
FR0010469221	5,0580	CIE FIN.C.MUT.MTN FRN 07-17	450 000	450 000
NL0000102580	5,5000	NIZOZEMSKO 00-10	0	3 000 000
XS0126164812	6,7500	FRANCE TELECOM REG.S 01-08	0	1 600 000
XS0129451166	5,7500	KON.PHILIPS. ELECTR. 01-08	0	500 000
XS0154143241	4,8750	VOLKSW.FIN.SERV. MTN. 02-08	0	1 170 000
XS0172521949	3,7500	NATL GRID TRANS. 03-08	0	410 000
XS0176128675	4,2500	AVENTIS S.A. 03-10	0	1 060 000
XS0217383107	2,7500	GE CAP.EUROP. 05-08	0	880 000
XS0229097034	3,6250	CSGF FRN 05-20	0	740 000
XS0236598164	3,6250	VODAFONE GRP MTN 05-12	0	800 000
XS0282583722	5,3820	MORGAN STANLEY FRN 07-17	450 000	450 000
XS0285387071	4,1250	GE CAP.EUROP. 07-10	0	2 720 000
XS0297698853	4,3750	LINDE FIN. MTN 07-12	0	1 100 000
XS0325760444	4,8750	VOLKSWAGEN LEASING 07-12	0	200 000
XS0326116133	4,8750	BMW FIN. NV MTN 07-12	0	150 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH				
GB0032785924	4,0000	TREASURY STK 03-09	0	600 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH				
HU0000402219	7,0000	MAĎARSKO 09/C 03-09	25 000 000	75 000 000
HU0000402326	6,2500	HUNGARY 06-09	78 000 000	98 000 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH				
XS0171462624	0,5500	HBOS FRN 03-13	0	270 000 000

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU		NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH				
PL0000101259	6,0000	POLSKO S. 509 99-09	0	1 850 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH				
TRT130808T17	0,0000	TURKEY ZO 06-08	0	50 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH				
US06423AAW36	2,6250	JPM CHASE 03-08	0	1 230 000
US87938WAB90	6,4210	TELEFONICA EM. 06-16	0	625 000
US90466MAC38	6,0000	UNICREDIT LUX.F. 07-17	0	800 000
US9128275G32	5,5000	USA TREASURY 99-09	0	7 630 000
US912828BA78	3,6250	US TREASURY 03-13	0	6 800 000
US912828BZ20	3,0000	US TREASURY 2004-09	0	7 600 000
US912828DL16	3,5000	US TREASURY 05-10	0	1 400 000
XS0244543806	4,8750	BP CAPITAL MARK. 06-08	0	1 450 000
XS0283849809	5,0000	RABOBK NEDERLD 07-12	0	2 230 000

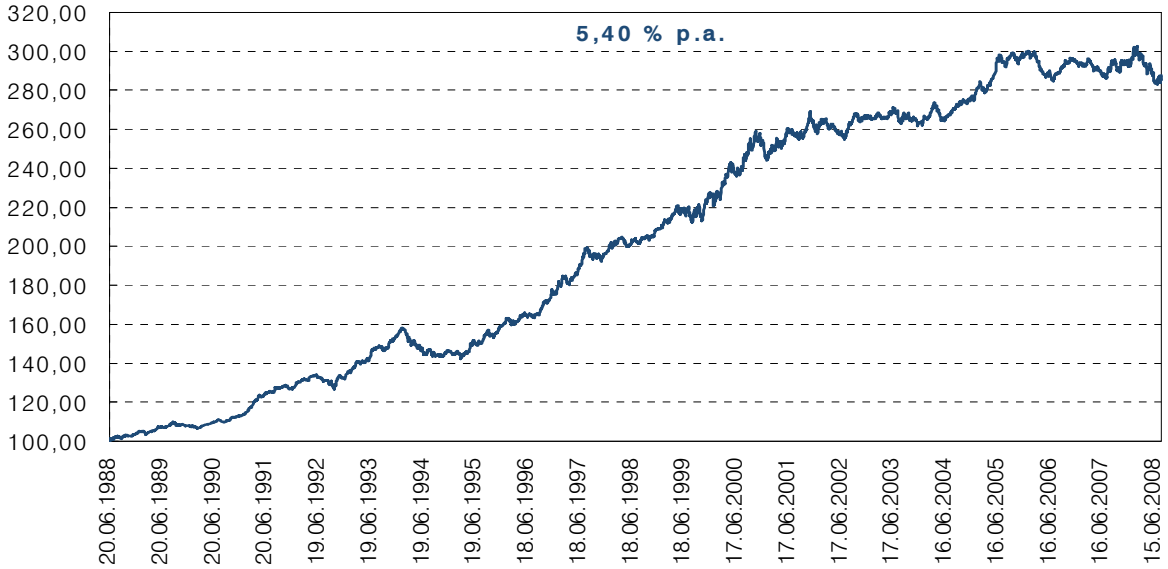
Struktura fondu [1)]



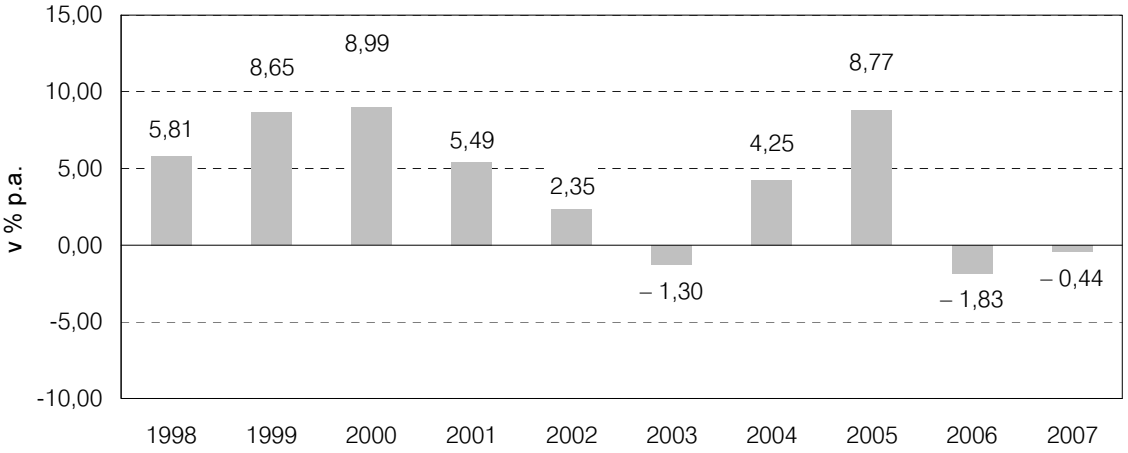
[1)] Použitý software počítá s přesností na patnáct desetinných míst, nikoli na zobrazená dvě desetinná místa. Při dalších výpočtech prováděným s vykázanými výsledky nelze vyloučit odchylky.

Vývoj hodnoty fondu od jeho založení [1)]

(Rozhodný den: 31. července 2008)



Vývoj hodnoty fondu v jednotlivých kalendářních rocích [1)]



	3 roky	5 let	10 let
% p.a.	2,07	1,81	3,99

[1)] Upozorňujeme na to, že výnosy mohou v důsledku měnových výkyvů růst nebo klesat. Výkonnost fondu stanoví Raiffeisen KAG podle metody OeKB a vychází přitom z údajů vedených depozitářem. Výdaje spojené s vydáváním a zpětným odkupem podílových listů se nezohledňují. Z výkonnosti fondu v minulosti nelze odvozovat možný vývoj výkonnosti investičního fondu v budoucnu. Vývoj hodnoty investičního fondu v procentech (bez výdajů) se zohledněním výplaty výnosů.

Vídeň, 16. září 2008

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Mag. Gerhard Aigner Dr. Mathias Bauer Mag. Andreas Zakostelsky

Spravované kapitálové investiční fondy

(Stav: 31. července 2008)

Fondy pro drobné investory

Kathrein Corporate Bond, Kathrein Euro Bond, Kathrein European Bond Fund, Kathrein European Equity, Kathrein Geldmarkt+, Kathrein Global Bond, Kathrein Max Return, Kathrein Multi Manager, Kathrein Q.I.K. 15 (USD), Kathrein Q.I.K. 25, Kathrein Q.I.K. 50, Kathrein Q.I.K. 70, Kathrein Q.I.K. 100, Kathrein Risk Optimizer (EUR), Kathrein Safe (USD), Kathrein US Equity, Kathrein World Bond, ORS DUO, Prosperity Fonds progressiv, Prosperity Special Opportunities, R-2012 Spezial, Raiffeisen-Active-Aktien, Raiffeisen-A.R.-Emerging-Markets, Raiffeisen-A.R.-Global-Balanced, Raiffeisen-A.R.-Global Bonds, Raiffeisen-CZK-Aktien-Fonds, Raiffeisen-CZK-Balanced-Fonds, Raiffeisen-CZK-Liquid-Fonds, Raiffeisenfonds-Ertrag, Raiffeisenfonds-Sicherheit, Raiffeisenfonds-Wachstum, Raiffeisen-Dollar-Liquid, Raiffeisen-Dollar-Rent, Raiffeisen-Dynamic-Bonds, Raiffeisen-EmergingASEAN-Aktien, Raiffeisen-Emerging-Europe-SmallCap, Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien, Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent, Raiffeisen-Energie-Aktien, Raiffeisen-Energie-Garantiefonds, Raiffeisen-Ethik-Aktien, Raiffeisen-Eurasien-Aktien, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds, Raiffeisen-Europa-Aktien, Raiffeisen-Euro-Corporates, Raiffeisen-Europa-Garantie-fonds 08, Raiffeisen-Euro-Liquid, Raiffeisen-EuroPlus-Rent, Raiffeisen-Euro-Rent, Raiffeisen-Europa-HighYield, Raiffeisen-Europa-SmallCap, Raiffeisen-EU-Spezial-Rent, Raiffeisen-Global-Aktien, Raiffeisen-Global-Equity-Strategies, Raiffeisen-Global-Fundamental-Aktien, Raiffeisen-Global-Mix, Raiffeisen-Global-Rent, Raiffeisen-HealthCare-Aktien, Raiffeisen-HealthCare-Garantiefonds, Raiffeisen-Hedge-Dachfonds, Raiffeisen-Inflationsschutz-Fonds, Raiffeisen-Österreich-Aktien, Raiffeisen-Österreich-Rent, Raiffeisen-OK-Rent, Raiffeisen-Osteuropa-Aktien, Raiffeisen-Osteuropa-Garantiefonds, Raiffeisen-Osteuropa-Rent, Raiffeisen-OsteuropaPlus-Rent, Raiffeisen-Pazifik-Aktien, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2003, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2004, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2005, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2006, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2007, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2008, Raiffeisen-Russland-Aktien, Raiffeisen-Stabilitätsfonds, Raiffeisen-Stabilitätsfonds-Wachstumsländer, Raiffeisen-Technologie-Aktien, Raiffeisen-TopDividende-Aktien, Raiffeisen-TopSelection-Garantiefonds, Raiffeisen-Tschechischer Anleihen Fonds, Raiffeisen-US-Aktien, Raiffeisen-Wachstumsländer-Garantiefonds, Raiffeisen-§14-Mix, Raiffeisen-§ 14-MixLight, Raiffeisen-§14-Rent, Raiffeisenfonds-Anleihen, Raiffeisen-Fondsernte-Garantie 2008, WALSER Euro Cash AT, WALSER Rent EURO AT, WALSER Rent Global AT, WALSER Valor AT

Fondy pro institucionální investory

Aberdeen Sovereign High Yield Bond Fund, Absolute Plus Global Alternative II Fund, APK Renten, CEE Fixed Income Fund, Dachfonds Südtirol, DURA11_1, DURA11_2, DURA3_1, DURA7_1, Global Protected, Kathrein SF12, Kathrein SF13, Kathrein SF14, Kathrein SF15, Kathrein SF19, Kathrein SF21, Kathrein SF23, Kathrein SF26, Kathrein SF27, Kathrein SF28, Kathrein SF29, Kathrein SF31, Kathrein SF35, Kathrein SF36, Kathrein SF37, Kathrein SF39, Kathrein SF40, Kathrein SF41, Kathrein SF42, Kathrein SF45, Kathrein SF50, MVK B.E.S.T. – MVK Bond Ethic Steady Tendency, N 192 Ostarrichi-Fonds, Omega, OP Bond Euro hedged, Pallas I, Pension-Equity D1, Pension-Equity D2, Pension-Equity F1, Pension Equity Global 1, Pension-Income C1, Pension-Income D1, Pensions Portfolio Fonds 1, Q.I.K. SF 1, Q.I.K. SF30, Raiffeisen 301 – Euro Gov. Bonds, Raiffeisen 302 – Euro Gov. Bonds Plus, Raiffeisen 303 – Non-Euro Bonds, Raiffeisen 304 – Euro Corporates, Raiffeisen 305 – Non-Euro Equities, Raiffeisen 306 – Short Term Euro Bond, Raiffeisen 308 – Euro-Equities, Raiffeisen 310 – CEE Bonds, Raiffeisen 311 – Euro MM Plus, Raiffeisen 312 – Euro MM, Raiffeisen 313 – Euro Trend Follower, Raiffeisen 314 – Euro Inflation Linked, Raiffeisen 315 – Euro Enhanced MM, Raiffeisen 316 – Hedge FoF Balanced, Raiffeisen 317 – Absolute Return 1, Raiffeisen 318 – Global Diversified, Raiffeisen 319 – Absolute Return Balanced, Raiffeisen 321 – Hedge FoF Dynamic, Raiffeisen 322 – Euro Alpha Duration, Raiffeisen 324 – USD MM Plus, Raiffeisen 325 – Euro Enhanced MM Plus, Raiffeisen 326 – Asset Allocation Alpha, Raiffeisen 327 – Fixed Income Absolute Return, Raiffeisen 328 – Hedge FoF Balanced II, Raiffeisen 329 – Euro Macro L/S, Raiffeisen 336 – GTAA Overlay, Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master A.R. I, Raiffeisen 338 – Strategic Allocation Master A.R. II, Raiffeisen 900 – Treasury Zero, Raiffeisen 902 – Treasury Zero II, Raiffeisen 903 – Euro Bonds, Raiffeisen 904 – Treasury Alpha, Raiffeisen-Dynamic-Mix, Raiffeisen-OK.Spezial-Rent, Raiffeisen-ProfitInvest-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Sicherheit, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Sicherheit, Raiffeisen-ProfitInvest-Wachstum, RPIE, RPIW, Raiffeisen Short Term Strategy, Raiffeisen Short Term Strategy Plus, R-VIP 1, R-VIP 1 Spezial, R-VIP 12, R-VIP 12A, R-VIP 2, R-VIP 2 Spezial, R-VIP 24, R-VIP 24A, R-VIP 3, R-VIP 3 Spezial, R-VIP 4, R-VIP Classic Aktien, Tirol Duration Fonds 5, Triton 100, UNIQA Eastern European Debt Fund, UNIQA Emerging Markets Debt Fund, UNIQA Global ABS, UNIQA High Yield Fund, UNIQA Structured Credit Fund, UNIQA Vermögensaufbaufonds, UNIQA World Selection, VBV RCM Euro Bond, VorsorgeInvest-Fonds, WSTW II-Fonds, ZKV-Aktiv, ZKV-Europa, ZKV-Index, R2 CEE Bond EUR, R2 Eurobond 1-3, R2 Eurobond 3-5, R2 Eurobond All, R2 Eurocash Plus, R2 Euro Corporates, R2 Private Portfolio, R2 Total Return Portfolio, R 5-Fonds, R 6-Fonds, R 8-Fonds, R 9-Fonds, R 15-Fonds, R 16-Fonds, R 17-Fonds, R 18-Fonds, R 19-Fonds, R 20-Fonds, R 24-Fonds, R 26-Fonds, R 32-Fonds, R 36-Fonds, R 42-Fonds, R 45-Fonds, R 46-Fonds, R 51-Fonds, R 53-Fonds, R 55-Fonds, R 63-Fonds, R 71-Fonds, R 73-Fonds, R 77-Fonds, R 78-Fonds, R 81-Fonds, R 85-Fonds, R 86-Fonds, R 87-Fonds, R 88-Fonds, R 91-Fonds, R 94-Fonds, R 96-Fonds, R 107-Fonds, R 112-Fonds, R 113-Fonds, R 123-Fonds, R 126-Fonds, R 127-Fonds, R 130-Fonds, R 131-Fonds, R 135-Fonds, R 136-Fonds, R 138-Fonds, R 139-Fonds, R 140-Fonds, R 142-Fonds, R 143-Fonds, R 146-Fonds, R 157-Fonds, R 158-Fonds, R 164-Fonds, R 165-Fonds, R 168-Fonds, R 169-Fonds, R 170-Fonds, R 171-Fonds, R 172-Fonds, R 174-Fonds, R 175-Fonds, R 177-Fonds, R 178-Fonds, R 179-Fonds, R 180-Fonds, R 183-Fonds, R 184-Fonds, R 185-Fonds, R 187-Fonds, R 188-Fonds, R 189-Fonds, R 190-Fonds, R 350-Fonds, R 402-Fonds, R 406-Fonds, R 410-Fonds, R 420-Fonds, R 422-Fonds, R 423-Fonds, R 424-Fonds, R 429N-Fonds, R 431-Fonds, R 435-Fonds, R 438-Fonds, R 449-Fonds, R 453-Fonds, R 461-Fonds, R 468-Fonds, R 474-Fonds, R 475-Fonds, R 482-Fonds, R 770-Fonds, R 888-Fonds, R 32000-Fonds, R 32001-Fonds, R 32003-Fonds, R 32025-Fonds, R 32033-Fonds, R 32073-Fonds, R 32118-Fonds, R 32195-Fonds, R 32250-Fonds, R 32300-Fonds, R 32322-Fonds, R 32395-Fonds, R 32413-Fonds, R 32415-Fonds, R 32585-Fonds, R 32667-Fonds, R 32800-Fonds, R 32865-Fonds, R 32880-Fonds, R 32904-Fonds, R 32937-Fonds, 32951-Fonds, R 37000-Fonds