

# Raiffeisen – Globální dluhopisový fond

**Pololetní zpráva**  
2009

## Obsah

Obecné údaje fondu.....	3
Charakteristika fondu.....	3
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
Zpráva z kapitálových trhů.....	8
Zpráva o investiční politice fondu.....	9
Struktura majetku fondu v EUR.....	10
Seznam majetku fondu v EUR.....	12

# Pololetní zpráva za období od 1. února 2009 do 31. července 2009

Raiffeisen – Globální dluhopisový fond 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.
Datum rozdělení:	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 Zentralbank Österreich AG
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

### **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](http://www.rcm.at).

Veškeré údaje a informace byly sestaveny a 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 na patnáct desetinných míst, nikoli na zobrazená dvě desetinná místa. Při dalších výpočtech prováděným s vykázanými výsledky nelze vyloučit 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 pololetní zprávu Raiffeisen – Globálního dluhopisového fondu za období od 1. února 2009 do 31. července 2009.

## Údaje o fondu v EUR

	31.1.2009	31.7.2009
Majetek fondu	314 334 263,67	285 737 562,54
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A)	50,49	48,68
Prodejní cena / podíl (A)	52,00	50,14
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	66,91	66,34
Prodejní cena / podíl (T)	68,92	68,33
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	72,96	73,00
Prodejní cena / podíl (V)	75,15	75,19
		1.4.2009
Rozdělení / podíl (A)		1,80
Výplata / podíl (T)		0,59
Reinvestice / podíl (T)		0,77
Reinvestice / podíl (V)		1,49

## Počet podílů v oběhu

	A	T	V
Počet podílů v oběhu k 31.1.2009	2 889 686,363	2 288 354,736	209 679,491
Prodej	31 995,142	177 992,025	84 711,523
Zpětný odkup	- 168 071,620	- 456 536,593	- 43 320,735
Počet podílů v oběhu k 31.7.2009	2 753 609,885	2 009 810,168	251 070,279
<b>Počet podílů v oběhu k 31.7.2009 celkem</b>			<b>5 014 490,332</b>

## 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 meziočném vývoji. Děkujeme za pochopení.

<b>Podíly s výplatou výnosů</b>	<b>31.1.2005</b>	<b>31.1.2006</b>	<b>31.1.2007</b>	<b>31.1.2008</b>	<b>31.1.2009</b>
Majetek fondu celkem	457 010 543,20	457 068 928,82	341 335 270,43	312 635 859,41	314 334 263,67
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	51,49	52,10	49,41	48,56	50,49
Rozdělení	2,20	1,80	1,80	1,75	1,80
Změna hodnoty v %	5,78	5,69	- 1,72	1,99	7,91

<b>Podíly s výplatou výnosů</b>	<b>31.7.2009</b>
Majetek fondu celkem	285 737 562,54
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	48,68
Rozdělení	-
Změna hodnoty v %	0,05

<b>Podíly s reinvesticí výnosů</b>	<b>31.1.2005</b>	<b>31.1.2006</b>	<b>31.1.2007</b>	<b>31.1.2008</b>	<b>31.1.2009</b>
Majetek fondu celkem	457 010 543,20	457 068 928,82	341 335 270,43	312 635 859,41	314 334 263,67
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	60,67	63,52	61,89	62,57	66,91
Částka použitá k reinvestici výnosů	0,35	0,93	1,26	1,23	0,77
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF	0,57	0,54	0,55	0,56	0,59
Změna hodnoty v %	5,78	5,69	- 1,72	1,99	7,91

<b>Podíly s reinvesticí výnosů</b>	<b>31.7.2009</b>
Majetek fondu celkem	285 737 562,54
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	66,34
Částka použitá k reinvestici výnosů	-
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF	-
Změna hodnoty v %	0,05

<b>Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši</b>	<b>31.1.2005</b>	<b>31.1.2006</b>	<b>31.1.2007</b>	<b>31.1.2008</b>	<b>31.1.2009</b>
Majetek fondu celkem	457 010 543,20	457 068 928,82	341 335 270,43	312 635 859,41	314 334 263,67
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	63,82	67,45	66,29	67,61	72,96
Částka použitá k úplné reinvestici	0,96	1,55	1,94	1,93	1,49
Změna hodnoty v %	5,78	5,69	- 1,72	1,99	7,91

<b>Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši</b>	<b>31.7.2009</b>
Majetek fondu celkem	285 737 562,54
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	73,00
Částka použitá k úplné reinvestici	-
Změna hodnoty v %	0,05

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 (při pozastavení výplaty prodejní ceny s přihlédnutím k případným, indikativním hodnotám). 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 veškerých rozdělení a výplat.

## Zpráva z kapitálových trhů

Rendity nejlikvidnějších evropských státních dluhopisů, které se počátkem roku odpoutaly ode dna a ruku v ruce se spolu s poklesem akciových trhů dostaly pod tlak, zaznamenaly v červenci opět mírné zotavení. Přesto nedosáhly dřívější úrovně i když akciový trh zaznamenal nová maxima. Důvodem může být vysoká likvidita (tendr ECB: 442 miliard za 1%) na krátkém konci úrokové křivky, neboť jejím momentálně velmi výrazným růstem by mělo být omezeno „upside“ riziko v segmentu kapitálového trhu. Stejně tak je na ústupu i útěk k likviditě, který se projevil výrazným rozkolísáním rendit státních dluhopisů v rámci členských států Evropské unie a rozšířením přírážek vůči německému dluhopisovému benchmarku. Přírážky spadly na méně než polovinu, prémie rakouského státního dluhopisu je necelých 50 bazických bodů (oproti počátečním 165). Jak se dalo na základě ekonomických předstihových ukazatelů očekávat, došlo v posledních zveřejněných reálných hospodářských údajích k výraznému zlepšení.

Podobný obraz je typický i pro rendity amerických státních dluhopisů. Ty dosáhly na základě snížení klíčové úrokové sazby o více než 4% a oznámení o „nekonvenčních“ opatřeních Federální ústřední banky koncem roku 2008 minima 2%. Právě za Atlantikem údajně dospěla recese v červenci ke konci, přestože ukazatele ještě dlouho neindikovaly ekonomický růst. Federální ústřední banka mezitím oznámila nutnost opustit pro rok 2010 svoji cestu volné monetární politiky. Výnosy amerických „treasuries“ opět pokračovaly, podobně jako v Evropě, po korekci necelých 70 bazických bodů, ve svém růstovém trendu, neboť jak se zdá, proces ekonomického oživení postupuje v USA opět rychleji než v Evropě.

Platební neschopnost banky Lehman Brothers vyvolala v září na finančních trzích šokovou vlnu. Spready dluhopisů jak u finančních tak u nefinančních titulů explodovaly. V listopadu uplynulého roku odstartoval primární trh opět svoji činnost. V letošním roce bylo již emitováno takřka 200 miliard EUR v nefinančních podnikových eurových dluhopisech, což trhu dodalo opět likviditu. Od poloviny března se můžeme těšit z výrazného vývoje spreadů na promptních trzích s dluhopisy. Mezitím se jak index Non-Financial Investment Grade tak High Yield pohybují výrazně pod maximálními hodnotami. Jsou ve zvýšené míře opouštěny šokové a depresivní scénáře, které stály ještě počátkem roku v popředí. Mezitím se swapová rozpětí korporátních dluhopisů přiblížila úrovním velmi odpovídajícím spíše aktuální recesi a nikoliv již systémovému kolapsu. Červenec ve sledovaném období přinesl znovu výrazné pozitivní impulz.

Od doby svého minima následkem spekulací o rozpadu eurozóny posílilo euro v březnu 2009 vůči dolaru z původních 1,23 na 1,43. Na tomto zhodnocení nemohl nic změnit ani ECB avizovaný nákup covered bondů na primárním a sekundárním trhu s cílem dalšího posílení likvidity. Od té doby můžeme pozorovat jak volatilní vývoj EUR/USD do strany, tak riskantní investice. Podobné reakce podmíněné nechutí k podstupování rizik známe i v případě švýcarského franku. Divergence v úvěrové politice ECB vůči SNB, která svoji měnu cíleně devalvovala snížováním úroků (až 0,5%), devizovými intervencemi (14 miliard EUR) a oznámeními o nákupu dluhopisů, byly počátkem roku 2009 rozhodující pro vzestup směnného kurzu EUR/CHF. Na základě veřejného odmítnutí vysoké volatility švýcarskými strážci měny se od té doby měnový pár drží v rozmezí od 1,50 do 1,54 a nepodléhá výrazným výkyvům; v neposlední řadě díky devizovým intervencím švýcarské centrální banky v případě poklesu pod jí explicitně nedeklarovanou hranici 1,50 švýcarského franku za euro.



## Zpráva o investiční politice fondu

Střední doba splatnosti (durace) Raiffeisen – Globálního dluhopisového fondu se ve sledovaném období pohybovala poblíž durace referenčního portfolia. Odchylna od benchmarku činila v součtu (byly uskutečněny aktivní durační pozice v euru, americkém dolaru, v jenu a britské libře) až 0,6 roku, to však trvalo jen krátce.

Podíl podnikových dluhopisů resp. produktů korelovaných se swapy kolísal v průběhu vykazovaného období mezi 35% a 40%. Během sledovaného období byl podíl úvěrů postupně snížen. Výrazně zredukovány byly zejména korporátní dluhopisy denominované v amerických dolarech.

Dolarové dluhopisy byly takřka po celé vykazované období přinejmenším částečně zajištěny proti výkyvům kurzu. Podíl takto zajištěných dluhopisů se pohyboval mezi 10 a 50% objemu dolarových dluhopisů (cca 30% hodnoty fondu). Ke konci sledovaného období pak bylo proti měnovým rizikům zajištěno zhruba 20% dolarových dluhopisů. (Poznámka: cca 5% podíl dluhopisů emerging markets do této analýzy zahrnut není).

Oproti benchmarku měl fond, jak je uvedeno shora, vyšší podíl eurových dluhopisů a dluhopisů denominovaných ve vysoko úročených měnách – australském a novozélandském dolaru. Podvážu měl (resp. byl prodán) švýcarský frank.

Podíl východoevropských dluhopisů činil ve sledovaném období cca 5,5% majetku fondu, přičemž se zde jednalo z velké části o polské, maďarské a české dluhopisy. Dluhopisy rozvíjejících se globálních trhů (prostřednictvím fondu Raiffeisen – Dluhopisový fond rozvíjejících se trhů) byly do portfolia fondu zahrnuty v objemu 5 procent. Raiffeisen – Dluhopisový fond rozvíjejících se trhů je zajištěn převážně v eurech, a tak s investicemi do něj je spojeno jen minimální měnové riziko.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

## Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Strukturované produkty – cenné papíry zajištěné aktivy denominované v:		
EUR	1 645 991,85	0,58
Strukturované produkty v:		
EUR	7 309 032,00	2,56
USD	43 804,44	0,01
<b>Strukturované produkty celkem</b>	<b>8 998 828,29</b>	<b>3,15</b>
Investiční certifikáty denominované v:		
EUR	25 912 522,00	9,07
Dluhopisy denominované v:		
EUR	100 345 096,55	35,12
USD	74 764 938,53	26,17
JPY	27 504 974,65	9,63
GBP	20 300 147,24	7,10
PLN	5 712 042,29	2,00
CAD	5 137 818,76	1,80
SEK	3 261 952,62	1,14
HUF	3 050 972,08	1,07
DKK	1 954 706,64	0,68
TRY	1 851 648,16	0,65
CZK	1 214 230,68	0,42
AUD	1 046 245,37	0,37
RUB	792 961,86	0,28
RON	158 738,57	0,05
UAH	38 101,87	0,01
<b>Dluhopisy celkem</b>	<b>247 134 575,87</b>	<b>86,49</b>
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>282 045 926,16</b>	<b>98,71</b>
<b>Deriváty</b>		
Ocenění finančních termínových kontraktů	- 101 188,22	- 0,04
Ocenění devizových termínových obchodů	- 415 597,95	- 0,15
<b>Deriváty celkem</b>	<b>- 516 786,17</b>	<b>- 0,19</b>
<b>Vklady u bank</b>		
Závazky u bank v měně fondu	- 4 413 008,22	- 1,54
Vklady u bank v cizí měně	4 886 236,38	1,71
<b>Vklady u bank celkem</b>	<b>473 228,16</b>	<b>0,17</b>

<b>Časové rozlišení</b>	<b>Hodnota kurzu</b>	<b>%</b>
Poměrné úroky (z cenných papírů a vkladů na účtech)	3 910 921,22	1,37
Přijaté úroky	- 2 196,09	0,00
<b>Časové rozlišení celkem</b>	<b>3 908 725,13</b>	<b>1,37</b>
<b>Ostatní zúčtovací položky</b>		
Různé poplatky	- 173 530,74	- 0,06
<b>Majetek fondu</b>	<b>285 737 562,54</b>	<b>100,00</b>

## Seznam majetku fondu v EUR

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 31.7.2009 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY V SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: CENNÉ PAPÍRY ZAJIŠTĚNÉ AKTIVY, DENOMINOVANÉ V EURECH</b>							
DE0003933511	1,8650 DT. BANK FRN 04-14	900 000	0	800 000	93,0000	837 000,00	0,29
XS0222473448	2,7500 GERM. POSTAL PEN. A 05-11	500 000	500 000	0	101,1480	505 739,85	0,18
XS0256170456	3,7500 GERMAN POSTAL PN. 2 A 06-10	300 000	0	0	101,0840	303 252,00	0,11
<b>STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH</b>							
XS0283474483	1,1330 BK OF IRELD FRN 07-17	450 000	0	0	56,0000	252 000,00	0,09
XS0232498393	1,1830 ALLIED IRISH FRN 05-17	700 000	0	0	54,0000	378 000,00	0,13
XS0249093526	1,2450 BQUE F. C. MTL FRN 06-16	200 000	0	0	85,5000	171 000,00	0,06
FR0010479527	1,2720 NATIXIS S.A. FRN 07-17	1 100 000	0	0	79,5000	874 500,00	0,31
XS0260783005	1,3690 EB D. 349 FRN 06-17	200 000	0	0	70,0000	140 000,00	0,05
XS0305903410	1,4350 CIBC WORLD MARK. FRN 07-17	250 000	0	0	83,0000	207 500,00	0,07
FR0010469221	1,4370 CIE FIN. C. MUT. MTN FRN 07-17	250 000	0	0	79,5000	198 750,00	0,07
XS0256778464	1,5200 ABN AMRO BK MTN FRN 06-18	450 000	0	0	80,0000	360 000,00	0,12
XS0208845924	1,5240 ALLIED IRISH FRN 04-15	450 000	0	0	62,0000	279 000,00	0,10
XS0267703352	1,5350 UNICR ITAL. MTN FRN 06-16	200 000	0	0	91,3330	182 666,00	0,06
XS0237609168	1,5480 BCO SANT. TOT. FRN 05-15	250 000	0	0	91,5000	228 750,00	0,08
XS0228575501	1,5600 ERSTE SUB. S. 313 FRN 05-15	1 650 000	300 000	0	81,0000	1 336 500,00	0,47
XS0275528627	1,6160 ÖVAG SCHV. FRN 06-16	1 550 000	0	0	70,0000	1 085 000,00	0,38
DE0001397081	1,6720 DEUT. POSTBK. IS. FRN 05-15	1 310 000	300 000	0	78,5000	1 028 350,00	0,36
XS0208011154	1,6770 CSSA RISP. FIR. FRN 04-14	400 000	0	0	98,7540	395 016,00	0,14
XS0222338310	1,8080 BTM (CURACAO) FRN 05-15	200 000	0	0	96,0000	192 000,00	0,07
<b>STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH</b>							
XS0214240482	3,7500 SRBSKO A ČERNÁ HORA 05-24	70 000	70 000	0	88,0000	43 804,44	0,01
<b>INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRŽÍCH</b>							
AT0000A0BAN1	RAIFFEISEN 311 (T)	123 500	0	0	83,9600	10 369 060,00	3,63
AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (T)	117 150	0	8 600	132,6800	15 543 462,00	5,44
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AUSTRALSKÝCH DOLARECH</b>							
US748305BC27	6,0000 QUEENSLAND TREAS. 00-11	1 730 000	0	0	102,7800	1 046 245,37	0,37
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH</b>							
CA13509PBA09	3,9500 CDA HSG TRUST 06-11	2 200 000	0	0	105,0500	1 518 063,58	0,53
CA683234LJ58	6,5000 ONTARIO 98-29	4 648 000	0	0	118,5610	3 619 755,18	1,27
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH</b>							
XS0162727878	0,0000 EIB EUR. INV BK ZO 03-28	2 000 000	1 000 000	0	43,4200	33 943,75	0,01
XS0305573957	2,3000 TELEFONICA EM. FRN 07-10	4 000 000	0	0	97,2500	152 051,13	0,05
CZ0001001242	2,5500 CZECH REP. 45 05-10	900 000	0	13 000 000	100,2500	35 266,87	0,01
CZ0001001754	3,2500 CZECH REP. S. 48 06-09	400 000	0	0	100,0000	15 635,08	0,01
CZ0001001887	3,5500 CZECH REP. 50 07-12	2 750 000	8 600 000	8 000 000	100,1610	107 664,22	0,04
CZ0001000814	3,7000 ČESKO 03-13	1 550 000	1 400 000	2 100 000	99,9000	60 525,34	0,02
AT0000492996	3,7200 ATRIUM EUROP. REAL E. 05-15	2 000 000	0	0	63,5000	49 641,37	0,02
CZ0001001317	3,7500 CZECH REP. 46 05-20	1 500 000	3 000 000	12 500 000	84,5490	49 572,38	0,02
CZ0001001143	3,8000 CZECH REP. 05-15	800 000	0	4 000 000	99,5510	31 129,75	0,01
XS0219645222	3,8700 KBC IFIMA 05-16	2 500 000	500 000	0	82,6000	80 716,09	0,03
CZ0001001903	4,0000 CZECH REP. 51 07-17	3 100 000	5 700 000	4 300 000	94,6000	114 628,57	0,04
CZ0001001796	4,2000 CZECH REP. 49 06-36	1 300 000	0	0	78,1000	39 685,73	0,01
CZ0003501520	4,3000 CEZ AS 07-10	1 000 000	1 000 000	0	100,7500	39 380,85	0,01
CZ0001000822	4,6000 ČESKO 03-18	3 900 000	0	5 000 000	96,9500	147 792,52	0,05
CZ0003501397	4,6000 SPRAVA ZEL. DOPR. CES. 04-11	1 000 000	0	0	103,0000	40 260,32	0,01
XS0305574682	4,6230 TELEFONICA EM. 07-14	4 000 000	0	0	101,6000	158 852,39	0,06
CZ0001002059	4,8500 CZECH REP. SER. 53 07-57	500 000	0	0	86,5500	16 915,20	0,01
CZ0000000062	6,9500 BV FINANCE PRAHA 00-10	1 000 000	1 000 000	0	103,7900	40 569,12	0,01
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH</b>							
DK0009921785	4,0000 DANSKE STAT 03-10	5 900 000	0	0	103,1260	817 190,67	0,28
DK0009918138	7,0000 DÁNSKO 93-24	6 320 000	0	0	134,0100	1 137 515,97	0,40
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH</b>							
XS0271939273	1,1770 PIRA. GR. FIN. FRN 06-11	240 000	0	0	89,5520	214 924,80	0,08
XS0259257003	1,3050 CITIGROUP INC. FRN 06-13	250 000	0	0	86,9440	217 360,00	0,08
XS0304458564	1,6100 VODAFONE GRP MTN FRN 07-14	290 000	0	0	95,9100	278 139,00	0,10
XS0204284490	1,6220 CAIXA EC. M. G. CI FRN 04-09	250 000	0	0	99,3590	248 397,50	0,09
XS0211448435	1,6340 KOREA DEV. BK FRN 05-10	200 000	0	0	99,3960	198 792,00	0,07
XS0365879203	1,6640 NORDEA BK MTN FRN 08-10	200 000	0	0	100,2530	200 506,00	0,07
XS0274960599	1,6660 CRP. AND. FOM. FRN 06-11	250 000	0	0	95,0000	237 500,00	0,08
XS0222014507	2,5000 BAWAG MTN FD. 05-10	600 000	300 000	0	100,5200	603 120,00	0,21
XS0229992143	2,5000 SAMPO H. LOAN BK 05-10	800 000	0	0	100,6849	805 478,96	0,28

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 31.7.2009	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH</b>							
ES0314840176	3,0000 CAIXA CATALUNYA 09-12	950 000	950 000	0	100,8720	958 284,00	0,34
FR0010216481	3,0000 REP. FSE O.A.T. 05-15	5 500 000	5 500 000	0	100,0250	5 501 375,00	1,93
FR0010745695	3,0000 SFEF 09-14	600 000	600 000	0	100,5320	603 192,00	0,21
IT0004014855	3,0000 CASSA D.PR. 06-09	1 000 000	0	0	100,0000	1 000 000,00	0,35
XS0223267591	3,0000 TELSTRA CORP. 05-10	500 000	0	0	100,7530	503 765,00	0,18
DE000A0VMA02	3,1250 DEUT.POSTBK. OPF 09-14	150 000	150 000	0	100,6400	150 960,00	0,05
DE000A0XXM38	3,1250 K.F.W.ANL.V. 09-14	200 000	200 000	0	101,4800	202 960,00	0,07
XS0437341307	3,1250 KOMM.KR. NTS 09-13	290 000	290 000	0	100,5790	291 679,10	0,10
IT0003829105	3,2500 CASSA D.PR. 05-10	700 000	0	0	101,4331	710 031,84	0,25
FR0010210054	3,3750 SFR 05-12	500 000	0	0	99,2293	496 146,25	0,17
XS0243462776	3,3750 SANTANDER INTL. 06-10	410 000	0	0	100,9410	413 858,10	0,14
XS0415072098	3,3750 ING BK NV MTN 09-14	550 000	550 000	0	101,7290	559 509,50	0,20
XS0428611973	3,3750 FORTIS BK N. MTN 09-14	190 000	190 000	0	101,1900	192 261,00	0,07
ES0413211048	3,5000 BBVA SA 04-11	300 000	300 000	0	102,0028	306 008,46	0,11
FR0010781047	3,5000 CA COVERED BDS MTN 09-14	150 000	150 000	0	100,6950	151 042,50	0,05
XS0425446712	3,5000 OEKB GUARANT. MTN 09-14	280 000	280 000	0	102,0440	285 723,20	0,10
XS0248561275	3,6250 RABOBK NEDERLD 06-11	600 000	0	0	102,5342	615 205,26	0,22
XS0432069747	3,6250 PFIZER INC. 09-13	250 000	250 000	0	102,4119	256 029,83	0,09
ES0413900137	3,7500 BCO SANT. CEN.HISP. 06-11	500 000	0	0	102,6330	513 165,00	0,18
FR0109970386	3,7500 REP. FSE B.T.A.N. 07-12	1 000 000	0	2 000 000	104,8700	1 048 700,00	0,37
IT0004019581	3,7500 B.T.P. 06-16	4 500 000	3 000 000	0	101,7620	4 579 290,00	1,60
XS0212170939	3,7500 LITVA 05-16	170 000	170 000	0	76,3500	129 795,00	0,04
XS0241945236	3,7500 TELEFONICA EM. 06-11	600 000	0	0	102,5331	615 198,60	0,21
XS0267452927	3,7500 ABN AMRO BK MTN 06-12	800 000	0	0	102,5616	820 493,12	0,29
XS0272191791	3,7500 NORDEA HYPO 06-11	550 000	300 000	0	102,6450	564 547,50	0,20
XS0278614820	3,7500 AIB MRTGE BK 06-10	500 000	0	0	99,9700	499 850,00	0,17
XS0169667382	3,8750 NATL AUSTR.BK FRN 03-15	500 000	500 000	0	97,9060	489 530,00	0,17
XS0231264275	3,8750 MOL 05-15	60 000	60 000	0	68,8450	41 307,00	0,01
DE0001135309	4,0000 BUNDANL.V. 06-16	1 000 000	0	1 100 000	105,9460	1 059 460,00	0,37
FR0010171975	4,0000 REP. FSE O.A.T. 05-55	1 000 000	0	490 000	95,3000	953 000,00	0,33
FR0010371401	4,0000 REP. FSE O.A.T. 06-38	500 000	0	0	95,8310	479 155,00	0,17
IT0003934657	4,0000 B.T.P. 05-37	2 400 000	0	1 000 000	85,3340	2 048 016,00	0,72
XS0292653994	4,0000 SLOVINSKO 07-18	200 000	200 000	0	99,0700	198 140,00	0,07
XS0285387071	4,1250 GE CAP.EUROP. 07-10	520 000	0	480 000	101,0170	525 288,40	0,18
ES0000012866	4,2000 ŠPANĚLSKO 03-13	2 000 000	2 000 000	0	106,3310	2 126 620,00	0,74
XS0210314299	4,2000 POLSKO 05-20	100 000	100 000	0	87,8300	87 830,00	0,03
AT0000A0DRQ4	4,2500 KRANKENAN. ANL 09-14	550 000	550 000	0	102,4430	563 436,50	0,20
DE0001135259	4,2500 BUNDANL.V. 04-14	1 000 000	0	0	107,6320	1 076 320,00	0,38
DE0001135325	4,2500 BUNDANL.V. I 07-39	2 200 000	0	800 000	101,9910	2 243 802,00	0,78
FR0000189151	4,2500 REP. FSE O.A.T. 03-19	8 500 000	0	0	105,0730	8 931 205,00	3,13
FR0010466938	4,2500 REP. FSE O.A.T. 07-23	1 250 000	0	0	102,1620	1 277 025,00	0,45
IT0003618383	4,2500 B.T.P. 04-14	500 000	500 000	0	105,7780	528 890,00	0,18
XS0291394152	4,3750 DAIMLERCHRYS. NA JM. 07-10	800 000	0	0	101,2640	810 112,00	0,28
XS0422704824	4,3750 LLOYDS TSB BK 09-11	360 000	360 000	0	102,1215	367 637,54	0,13
ES0000012916	4,4000 ŠPANĚLSKO 04-15	300 000	300 000	0	107,2110	321 633,00	0,11
AT0000A0DJE7	4,5000 KELAG 09-14	300 000	300 000	0	102,3140	306 942,00	0,11
GR0124024580	4,5000 ŘECKO 04-14	1 500 000	0	0	105,5610	1 583 415,00	0,55
IT0003644769	4,5000 B.T.P. 04-20	6 000 000	2 000 000	0	102,3700	6 142 200,00	2,15
XS0161667315	4,5000 MAĎARSKO 03-13	30 000	30 000	0	97,5000	29 250,00	0,01
XS0235372140	4,5000 EESTI ENERGIA 05-20	50 000	50 000	0	62,2440	31 122,00	0,01
XS0289338609	4,5000 RZB MTN 54 TR 1 07-19	150 000	150 000	0	75,0335	112 550,25	0,04
GR0124021552	4,6000 RECKO 03-13	1 700 000	0	0	105,7400	1 797 580,00	0,63
IE0006857530	4,6000 IRSKO 99-16	1 060 000	0	0	102,6580	1 088 174,80	0,38
DE000NLB4CJ6	4,6250 NORDLB OPF.S. 11 08-13	250 000	250 000	0	106,6836	266 709,10	0,09
XS0195792717	4,6250 TPSA EUROFIN.FRANCE 04-11	20 000	20 000	0	102,4530	20 490,60	0,01
XS0304458721	4,6250 BK SCOTLAND MTN 07-17	600 000	0	0	95,2940	571 763,76	0,20
XS0308736023	4,6250 DNB NOR BOLIG. MTN FRN 07-12	500 000	500 000	0	104,8254	524 127,05	0,18
DE0001135085	4,7500 BRD 98-28	1 000 000	0	2 200 000	107,8720	1 078 720,00	0,38
IT0003357982	4,7500 B.T.P. 02-13	2 800 000	2 000 000	0	107,3000	3 004 400,00	1,05
XS0223369322	4,7500 TURKEY 05-12	50 000	50 000	0	100,7500	50 375,00	0,02
XS0232329879	4,9500 UKRAINE REGS 05-15	200 000	200 000	0	64,5000	129 000,00	0,04
DE0001135200	5,0000 BUNDANL.V. 02-12	1 000 000	0	0	108,6440	1 086 440,00	0,38
IT0003190912	5,0000 ITÁLIE 01-12	2 000 000	0	0	107,3350	2 146 700,00	0,75
IT0003535157	5,0000 B.T.P. 03-34	3 500 000	0	0	99,8720	3 495 520,00	1,22
XS0245387450	5,0000 TURKEY 06-16	50 000	50 000	0	97,3500	48 675,00	0,02
XS0385755110	5,0000 E.ON INTL.FIN. MTN 08-11	250 000	250 000	0	105,7207	264 301,75	0,09
AT0000385067	5,2500 BUNDESANL. 01-11	500 000	0	1 500 000	105,6900	528 450,00	0,18
FR0010612705	5,2500 GROUPE DANONE MTN 08-11	300 000	0	0	105,2529	315 758,55	0,11
XS0363415489	5,2500 A.N.Z. BKG GRP MTN 08-13	500 000	0	250 000	105,3099	526 549,35	0,18
XS0268320800	5,2700 ORSZÁGOS TAK. KER BK 06-16	100 000	100 000	0	63,1600	63 160,04	0,02
XS0385088140	5,3750 SVENSK. HDLSB. MTN 08-11	400 000	0	0	105,9555	423 821,80	0,15
AT0000334578	5,5000 RLB NO-WIEN 01-11/15	3 000 000	0	0	106,8054	3 204 160,53	1,12
BE0000291972	5,5000 BELGIE S. 31 98-28	3 500 000	0	0	114,6310	4 012 085,00	1,40
ES0000012783	5,5000 ŠPANĚLSKO 02-17	2 000 000	0	0	113,1870	2 263 740,00	0,79

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 31.7.2009	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH</b>							
NL0000102317	5,5000 NIZOZEMSKO 98-28	3 000 000	0	0	115,9830	3 479 490,00	1,22
XS0212694920	5,5000 TURKEY 05-17	50 000	50 000	0	96,9500	48 475,00	0,02
XS0309688918	5,5000 ZAGREBAČKI HOLDING 07-17	100 000	100 000	0	65,0000	65 000,00	0,02
XS0382057817	5,5000 VW CREDIT INC. MTN 08-10	700 000	0	0	101,7410	712 187,00	0,25
XS0381817005	5,6250 SANTANDER INTL. 08-12	500 000	0	0	106,5879	532 939,45	0,19
XS0385770853	5,6250 PHILIP MORRIS INTL 08-11	350 000	0	0	106,3414	372 194,97	0,13
XS0386772924	5,6250 TESCO PLC 08-12	240 000	0	0	107,5061	258 014,71	0,09
ES0000012411	5,7500 ŠPANĚLSKO 01-32	1 500 000	500 000	0	116,0180	1 740 270,00	0,61
XS0364137272	5,7500 ORSZÁGOS TAK. KER BK 08-11	50 000	50 000	0	95,0000	47 500,00	0,02
XS0369470397	5,7500 HUNGARY 08-18	130 000	130 000	0	93,7500	121 875,00	0,04
XS0147459803	5,8750 LITVA 02-12	50 000	50 000	0	100,1000	50 050,00	0,02
XS0220790934	5,8750 GAZ CAPITAL REG. S 05-15	50 000	50 000	0	92,7750	46 387,50	0,02
XS0285127329	5,8750 TURKEY 07-19	50 000	50 000	0	96,8500	48 425,00	0,02
XS0410961014	5,8750 POLSKO MTN 09-14	180 000	180 000	0	105,7700	190 386,00	0,07
GR0124011454	6,0000 RECKO 00-10	2 600 000	0	0	103,9100	2 701 660,00	0,95
DE0001134922	6,2500 BRD 94-24	2 000 000	0	0	125,3190	2 506 380,00	0,88
XS0202356167	6,4500 DRESDBK LOAN PART. 04-11	50 000	50 000	0	102,0000	51 000,00	0,02
XS0371163600	6,5000 RUMUNSKO 08-18	50 000	50 000	0	96,5000	48 250,00	0,02
XS0431967230	6,5000 CHORVATSKO 09-15	70 000	70 000	0	100,0000	70 000,00	0,02
AT0000284625	6,7500 RZB EKA 00-10	900 000	0	100 000	100,3300	902 970,00	0,32
XS0126121507	6,7500 CHORVATSKO 01-11	20 000	20 000	0	102,9200	20 584,00	0,01
XS0441511200	6,7500 HUNGARY 09-14	50 000	50 000	0	102,7140	51 357,00	0,02
XS0145624432	7,5000 BULHARSKO REGS 02-13	20 000	20 000	0	105,9500	21 190,00	0,01
XS0372322460	8,2500 VTB CAPITAL MTN 08-11	50 000	50 000	0	102,5650	51 282,50	0,02
XS0435153068	9,3750 LITVA MTN 09-14	40 000	40 000	0	105,3550	42 142,00	0,01
XS0263392358	9,5000 TROY CAPITAL 06-11	50 000	50 000	0	57,0000	28 500,00	0,01
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH</b>							
GB0032452392	4,2500 TREASURY STK 03-36	2 720 000	0	0	94,5290	3 015 349,83	1,06
GB00B058DQ55	4,7500 TREASURY STK 05-20	3 400 000	500 000	1 000 000	106,3610	4 240 968,69	1,48
XS0184578143	4,7500 RABOBK NEDERLD 04-09	1 490 000	0	0	100,3300	1 753 157,03	0,61
GB0030468747	5,0000 VB A SEV. IRSKO 01-12	1 266 000	0	800 000	106,8300	1 586 100,39	0,56
GB0031829509	5,0000 TREASURY STK 02-14	2 715 000	0	800 000	109,0430	3 471 933,21	1,21
GB0002404191	6,0000 VB A SEV. IRSKO 98-28	4 350 000	0	400 000	118,3330	6 036 689,93	2,11
XS0103080544	6,2500 EIB 99-14	150 000	0	0	111,3900	195 948,16	0,07
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH</b>							
HU0000402193	5,5000 MAĎARSKO 03-14	72 170 000	50 000 000	125 000 000	88,7050	240 025,49	0,09
HU0000402318	5,5000 HUNGARY 16/C 05-16	146 000 000	180 000 000	142 000 000	84,2800	461 349,38	0,16
HU0000402334	6,0000 HUNGARY 06-11	215 000 000	60 000 000	0	94,9600	765 476,26	0,27
HU0000402417	6,0000 HUNGARY 12/C 07-12	118 000 000	68 000 000	105 000 000	92,7650	410 410,74	0,14
HU0000402433	6,5000 HUNGARY 19/A 08-19	20 000 000	20 000 000	0	85,4760	64 095,38	0,02
HU0000402292	6,7500 HUNGARY 05-10	68 000 000	95 000 000	186 000 000	98,0500	249 982,19	0,09
HU0000402375	6,7500 HUNGARY S. 17/B 06-17	137 650 000	83 750 000	5 000 000	89,1950	460 330,01	0,16
XS0213356735	7,1500 EB NTS DIP S. 284 05-11	40 000 000	0	0	91,5000	137 225,13	0,05
HU0000402235	7,5000 MAĎARSKO 04-20/A	75 000 000	0	40 000 000	93,2000	262 077,50	0,09
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH</b>							
XS0171578502	1,0500 DEV.BK JAPAN 03-23	585 000 000	20 000 000	0	88,2550	3 840 183,56	1,35
JP1102301148	1,1000 JAPAN NO. 230 01-11	220 000 000	0	0	101,3850	1 659 025,97	0,58
JP1102321179	1,2000 JAPAN NO. 232 01-11	199 000 000	0	0	101,7460	1 506 007,79	0,53
XS0179761175	1,3500 JFM INTL 03-13	150 000 000	0	0	102,4900	1 143 482,57	0,40
XS0223267914	1,4000 EIB EUR. INV. BK INTL 05-17	320 000 000	0	0	99,7890	2 375 141,28	0,83
XS0158617976	1,5500 JFM 02-12	70 000 000	55 000 000	0	102,2550	532 401,65	0,19
XS0124356220	1,6000 PFST.MTN 01-11	210 000 000	0	0	99,2400	1 550 111,18	0,54
XS0207954412	1,6500 DEPFA ACS BK 04-16	160 000 000	0	250 000 000	75,5000	898 511,69	0,31
JP1102191002	1,8000 JAPAN NO. 219 00-10	300 000 000	0	0	101,0210	2 254 185,83	0,79
XS0108238543	1,8000 ITALY (REP.OF) 00-10	325 000 000	0	0	100,6390	2 432 800,36	0,85
JP1200501144	1,9000 JAPAN NO. 50 01-21	398 000 000	0	0	103,5500	3 065 419,91	1,07
US00769BN36	2,0500 K.F.W.ANL.V. YN 06-26	430 000 000	0	0	96,5720	3 088 705,34	1,08
JP1200461000	2,2000 JAPAN NR. 46 00-20	396 000 000	0	0	107,2500	3 158 997,52	1,11
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH</b>							
PL0000104659	4,7500 POLSKO 06-12	8 000 000	1 050 000	1 150 000	99,5200	1 916 080,05	0,67
PL0000102836	5,0000 POLSKO SER. 1013 02-13	2 900 000	600 000	0	98,9500	690 600,82	0,24
PL0000104543	5,2500 POLSKO 06-17	3 000 000	4 000 000	3 900 000	96,2000	694 559,76	0,24
PL0000105037	5,2500 POLSKO 07-13	1 000 000	1 000 000	0	100,3500	241 507,53	0,09
PL0000102646	5,7500 POLSKO 02-22	3 090 000	1 290 000	1 000 000	96,1500	715 024,73	0,25
PL0000101937	6,0000 POLSKO S. 1110 00-10	2 800 000	6 500 000	9 300 000	102,0000	687 339,81	0,24
PL0000103602	6,2500 POLSKO 04-15	3 025 000	5 300 000	6 000 000	103,5500	753 856,66	0,26
XS0123968645	10,6250 SVĚTOVÁ BANKA 01-11	50 000	0	400 000	108,6400	13 072,93	0,01
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH RUMUNSKÝCH LEI</b>							
RO0710DBN017	6,0000 RUMUNSKO 07-10	400 000	0	0	94,0640	89 387,90	0,03
ROBCRODBC011	7,2500 ROM.COMM. BANK 06-09	200 000	150 000	0	97,3600	46 260,02	0,01
XS0277799648	7,7500 BRD -GR.SOC.GEN. 06-11	105 000	0	0	92,5660	23 090,65	0,01

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU		STAV 31.7.2009	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH</b>								
RU0001707572	6,0000	RUSSIAN FED. 02-12	6 000 000	15 000 000	9 000 000	85,1800	115 302,88	0,04
RU000A0GMSX0	6,1000	RUSSIAN FED. 06-11	4 000 000	5 000 000	1 000 000	92,7500	83 699,94	0,03
RU000A0JPLJ1	6,1000	RUSSIAN FED. 08-13	2 000 000	0	0	81,4662	36 758,56	0,01
RU000A0JPVH4	6,2000	RUSSIAN FED. 08-11	5 000 000	7 000 000	2 000 000	89,7600	101 252,13	0,04
RU000A0JNZ11	7,1000	0AO LUKOIL-HOLDING 06-11	5 000 000	3 700 000	0	89,2400	100 665,54	0,04
RU000A0GKM53	7,3500	A.P.I.ZHIL. KREDIT. 05-12	2 000 000	0	0	86,0000	38 804,29	0,01
RU000A0DY3C6	7,4000	RUSSIAN FED. 05-10	7 900 000	550 000	0	99,3000	176 981,39	0,06
RU000A0DY8K8	8,0000	RUSSIAN FED. FRN 05-16	1 000 000	1 000 000	0	78,3200	17 669,49	0,01
RU000A0D0G29	8,5000	RUSSIAN FED. 05-21	5 000 000	5 000 000	0	70,0002	78 962,44	0,03
XS0288664617	9,1250	SIBACADEMFIN. 07-10	2 000 000	0	0	95,0000	42 865,20	0,01
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH</b>								
SE0001173709	4,0000	SWEDEN 03-09	13 200 000	0	0	101,2750	1 283 408,14	0,45
XS0200551975	4,5000	EIB EUR. INV.BK 04-14	7 500 000	0	0	106,6400	767 838,71	0,27
SE0000722852	5,2500	ŠVÉDSKO 00-11	11 800 000	0	0	106,8730	1 210 705,77	0,42
<b>EUROOBLIGACE DENOMINOVANÉ VE SLOVENSKÝCH KORUNÁCH</b>								
XS0238162530	4,0500	KBC IFIMA 05-20	4 000 000	0	0	84,3770	112 032,13	0,04
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH</b>								
TRT140410T16	0,0000	TURKEY ZO 08-10	245 000	15 000	100 000	93,8820	110 552,93	0,04
TRT230610T13	0,0000	TURKEY ZO 08-10	100 000	0	200 000	92,2060	44 318,09	0,02
TRT150212T15	10,0000	TURKEY 07-12	250 000	0	0	87,4599	127 576,68	0,04
TRT190111T13	14,0000	TURKEY 06-11	1 090 000	750 000	500 000	104,8000	549 047,13	0,19
TRT260912T15	14,0000	TURKEY 07-12	1 050 000	1 050 000	0	106,1600	535 762,18	0,19
TRT070312T14	16,0000	TURKEY 07-12	400 000	350 000	250 000	110,7000	212 828,34	0,07
TRT280813T13	16,0000	TURKEY 08-13	500 000	500 000	0	113,0000	271 562,81	0,10
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH</b>								
US912828JV34	0,8750	US TREASURY 08-10	2 500 000	2 500 000	0	100,0200	1 778 133,33	0,62
US912828JY72	0,8750	US TREASURY 09-11	3 000 000	3 000 000	0	99,9340	2 131 925,33	0,74
US912828KB50	1,1250	US TREASURY 09-12	3 500 000	6 300 000	2 800 000	99,1720	2 468 280,89	0,86
US912828KD17	2,7500	US TREASURY 09-19	3 000 000	3 000 000	0	92,8670	1 981 162,67	0,69
US912810QA97	3,5000	US TREASURY 09-39	5 000 000	500 000	0	84,4450	300 248,89	0,10
US912828DL16	3,5000	US TREASURY 05-10	2 000 000	0	0	101,7109	1 446 555,56	0,51
US912828JB79	3,5000	US TREASURY 08-13	3 000 000	0	0	105,0160	2 240 341,33	0,78
US912828BA78	3,6250	US TREASURY 03-13	3 000 000	0	0	105,4650	2 249 920,00	0,79
XS0366188257	3,6250	BP CAPITAL MARK. MTN 08-11	1 500 000	0	500 000	103,5100	1 104 106,67	0,39
US912828AU42	3,8750	US TREASURY 03-13	1 800 000	1 000 000	0	106,4180	1 362 150,40	0,48
US931142BZ52	4,1250	WAL-MART STRS 05-10	2 450 000	0	0	102,9618	1 793 822,84	0,63
US514890AF97	4,2500	LDKRBK BAD.W.ANL.R. 5119 05-10	2 100 000	0	600 000	102,6000	1 532 160,00	0,54
US912828EE63	4,2500	US TREASURY 05-15	7 000 000	0	1 000 000	106,7380	5 313 180,44	1,86
US912810PW27	4,3750	US TREASURY 08-38	3 000 000	0	0	98,7340	2 106 325,33	0,74
XS0231566448	4,3750	SWED. EXP. CRED. 05-09	1 930 000	0	0	101,3300	1 390 697,96	0,49
US912828GZ74	4,6250	US TREASURY 07-12	2 000 000	2 000 000	0	108,5780	1 544 220,44	0,54
DE000HBE0FC9	4,7500	HYP.BK.ESSEN OPF 05-10	1 170 000	0	800 000	102,8460	855 678,72	0,30
US445545AC05	4,7500	HUNGARY 05-15	70 000	70 000	0	91,6000	45 596,44	0,02
XS0241650356	4,7500	EUROP. HYPO BANK 06-11	1 410 000	0	500 000	102,2140	1 024 865,71	0,36
DE000A0JRFV8	4,8750	DG HYP OE.PF.R. 1041 DL 06-09	2 900 000	0	0	102,0000	2 103 466,67	0,74
FR0010533091	4,8750	CIE F.FONCIER MTN 07-10	1 100 000	0	400 000	102,8650	804 632,89	0,28
US9128277L09	4,8750	US TREASURY 02-12	2 800 000	1 500 000	0	108,5550	2 161 450,67	0,76
US912828FQ84	4,8750	US TREASURY 06-16	3 000 000	3 000 000	0	110,0590	2 347 925,33	0,82
US822582AB83	4,9500	SHELL INTL.FIN. 07-12	2 300 000	0	0	107,3720	1 756 128,71	0,61
US683234YS19	5,0000	ONTARIO PROV. 06-11	500 000	0	0	107,2740	381 418,67	0,13
US731011AP73	5,0000	POLSKO 05-15	150 000	150 000	0	99,5500	106 186,67	0,04
US912828FF20	5,1250	US TREASURY 06-16	7 000 000	0	1 000 000	111,6330	5 556 842,67	1,94
XS0290059582	5,1250	NATL.AUSTR. BK 07-10	1 400 000	0	1 350 000	101,2500	1 008 000,00	0,35
US731011AN26	5,2500	POLSKO 03-14	40 000	40 000	0	101,8000	28 956,44	0,01
USL0302DAM58	5,3750	ARCELORMITTAL REGS 08-13	275 000	0	0	99,1560	193 905,07	0,07
US912810FP85	5,3750	USA TREASURY 01-31	5 100 000	0	0	112,7030	4 087 362,13	1,43
US912810FE39	5,5000	USA TREASURY 98-28	4 000 000	0	1 700 000	113,5630	3 230 236,44	1,13
US912810EW46	6,0000	USA TREASURY 96-26	3 000 000	0	0	118,9060	2 536 661,33	0,89
US912810EQ77	6,2500	USA TREASURY 93-23	6 500 000	0	2 500 000	120,5160	5 570 517,33	1,95
US731011AR30	6,3750	POLSKO 09-19	10 000	10 000	0	104,0580	7 399,68	0,00
XS0276053112	6,5800	UKRAINE 06-16	100 000	100 000	0	70,5000	50 133,33	0,02
US900123BA75	6,7500	TURKEY 07-18	160 000	160 000	0	101,0000	114 915,56	0,04
US900123AY60	6,8750	TURKEY 06-36	150 000	150 000	0	95,5000	101 866,67	0,04
XS0187564801	6,8750	UKRAINE REGS 04-11	120 000	120 000	0	89,0000	75 946,67	0,03
XS0366599800	7,1250	RSHB CAPITAL REG.S 08-14	100 000	100 000	0	98,0000	69 688,89	0,02
US900123AV22	7,2500	TURKEY 04-15	40 000	40 000	0	106,5000	30 293,33	0,01
US900123AW05	7,3750	TURKEY 05-25	80 000	80 000	0	102,6250	58 382,22	0,02
XS0114288789	7,5000	RUS. FED. FRN. 00-30	450 000	450 000	0	100,2500	307 968,00	0,11
US912810EL80	8,0000	USA TREASURY 91-21	4 520 000	0	0	136,8590	4 398 952,39	1,54
US912810ED64	8,1250	USA TREASURY 89-19	4 700 000	0	500 000	135,7810	4 538 102,76	1,59

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU		STAV 31.7.2009 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH</b>								
XS0145623624	8,2500	BULHARSKO REG.S 02-15	60 000	60 000	0	107,0000	45 653,33	0,02
US900123AU49	9,0000	TURKEY 04-11	120 000	120 000	0	108,8750	92 906,67	0,03
XS0372158054	9,0000	TRANSRCREDIT FIN. 08-11	100 000	100 000	0	100,2790	71 309,51	0,02
XS0373641009	9,1250	KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 08-18	50 000	50 000	0	91,5000	32 533,33	0,01
XS0089375249	11,0000	RUS. FED. 98-18	50 000	50 000	0	140,0000	49 777,78	0,02
XS0088543193	12,7500	RUS. FED. 98-28	170 000	170 000	0	145,6250	176 044,44	0,06
<b>CENNÉ PAPIŘY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM</b>						<b>EUR</b>	<b>280 201 147,54</b>	<b>98,06</b>
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH</b>								
AT000B063102	3,7500	RLB VLBG OBL PP 06-11	400 000	0	0	104,2326	416 930,42	0,14
AT0000448618	5,5000	RLB KTN 01-11/6	1 300 000	0	0	106,9036	1 389 746,33	0,49
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V UKRAJINSKÝCH HRIVNÁCH</b>								
UA4000024970	10,0000	RAIFF.BK AVAL FRN 07-12	500 000	300 000	0	85,8900	38 101,87	0,01
<b>CENNÉ PAPIŘY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM</b>						<b>EUR</b>	<b>1 844 778,62</b>	<b>0,65</b>
<b>MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM</b>						<b>EUR</b>	<b>282 045 926,16</b>	<b>98,71</b>
<b>FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY ZA ÚČELEM ZAJIŠTĚNÍ DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH</b>								
CBT 30-YR TREASURY BONDS FUT. 21.9.2009		CBT	-72			117,0469	10 000,03	0,00
<b>FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH SE ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELEM</b>								
EURO BUND FUTURE K 8.9.2009		EUREX	-3			120,8200	810,00	0,00
EURO SCHATZ FUTURE K 8.9.2009		EUREX	-40			108,0050	-33 400,00	-0,01
<b>FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY ZA ÚČELEM ZAJIŠTĚNÍ DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH</b>								
LONG (10Y) GILT FUTURE K 28.9.2009		LIFFE	-25			115,9900	35 824,56	0,01
<b>FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM</b>								
EURO BOBL FUTURE K 8.9.2009		EUREX	60			115,4900	54 192,72	0,02
<b>FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V JAPONSKÝCH JENECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM</b>								
10YR JAPANESE GOV. BOND FUT. K 10.9.2009		OSE	2			138,4600	37 190,05	0,01
<b>FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM</b>								
CBT 10-YR TREASURY NOTES FUT. K 21.9.2009		CBT	103			116,1875	-51 111,11	-0,02
CBT 2-YR TREASURY BONDS FUT. K 30.9.2009		CBT	30			108,1016	-20 333,31	-0,01
CBT 5-YR TREASURY BONDS FUT. K 30.9.2009		CBT	165			114,7031	-134 361,16	-0,04
<b>FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY CELKEM <sup>1</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>-101 188,22</b>	<b>-0,04</b>

<sup>1</sup> Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.



OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY</b>			
<b>POHLEDÁVKY/ZÁVAZKY</b>			
<b>OTEVŘENÉ POZICE</b>			
<b>PRODEJ</b>			
CAD	EUR	-154 418,45	-0,05
CHF	EUR	36 923,05	0,01
GBP	EUR	-5 808,77	0,00
RON	EUR	-563,38	0,00
SEK	EUR	-70 349,24	-0,03
USD	EUR	-48 349,76	-0,02
<b>NÁKUP</b>			
AUD	EUR	142 490,98	0,05
CAD	EUR	-1 135,14	0,00
CZK	EUR	-1 047,69	0,00
DKK	EUR	219,55	0,00
JPY	EUR	-407 393,75	-0,14
NOK	EUR	110 154,08	0,04
NZD	EUR	71 867,03	0,03
PLN	EUR	2 780,08	0,00
RON	EUR	2 406,64	0,00
TRY	EUR	3 503,33	0,00
<b>UZAVŘENÉ POZICE</b>			
<b>PRODEJ</b>			
CAD	EUR	-86 712,25	-0,03
CZK	EUR	-2 258,73	0,00
<b>NÁKUP</b>			
HUF	EUR	1 462,86	0,00
PLN	EUR	1 065,06	0,00
USD	EUR	-10 433,45	-0,01
<b>DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY CELKEM <sup>1</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>-415 597,95</b>	<b>-0,15</b>
<b>VKLADY U BANK</b>			
ZÁVAZKY V EURECH	EUR	-4 413 008,22	
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU	EUR	351 333,81	
<b>VKLADY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU</b>			
AUD	EUR	97 118,66	
CAD	EUR	307 941,85	
HRK	EUR	1 277,19	
JPY	EUR	806 093,11	
NOK	EUR	2 054,36	
NZD	EUR	1 456,04	
RUB	EUR	23 639,38	
TRY	EUR	130 540,70	
USD	EUR	3 164 781,28	0,17
<b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ</b>			
POMĚRNÉ ÚROKY	EUR	3 910 921,22	
PŘIJATÉ ÚROKY	EUR	-2 196,09	1,37
<b>OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY</b>			
RŮZNÉ POPLATKY	EUR	-173 530,74	-0,06
<b>MAJETEK FONDU</b>	<b>EUR</b>	<b>285 737 562,54</b>	<b>100,00</b>
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ	EUR	48,68	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	66,34	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	EUR	73,00	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU	KS	2 753 609,885	
POČET PODÍLŮ S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU	KS	2 009 810,168	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU	KS	251 070,279	

<sup>1</sup> Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

**MAJETEK ZABLOKOVANÝ V PŘEHLEDU MAJETKU FONDU (ZÁPŮJČKY CENNÝCH PAPIRŮ):**

XS0272191791	3,7500	NORDEA HYPO 06-11	EUR	550 000
FR0109970386	3,7500	REP. FSE B.T.A.N. 07-12	EUR	1 000 000
IT0004019581	3,7500	B.T.P. 06-16	EUR	3 600 000
FR0000189151	4,2500	REP. FSE O.A.T. 03-19	EUR	8 500 000
DE000NLB4CJ6	4,6250	NORDLB OPF. S. 11 08-13	EUR	250 000
BE0000291972	5,5000	BELGIE S. 31 98-28	EUR	3 500 000
XS0145624432	7,5000	BULHARSKO REGS 02-13	EUR	10 000
US912828DL16	3,5000	US TREASURY 05-10	USD	2 000 000
US912828BA78	3,6250	US TREASURY 03-13	USD	3 000 000
US912828EE63	4,2500	US TREASURY 05-15	USD	5 000 000
US912810PW27	4,3750	US TREASURY 08-38	USD	3 000 000
US912828FF20	5,1250	US TREASURY 06-16	USD	7 000 000
US912810FP85	5,3750	USA TREASURY 01-31	USD	5 000 000
US912810FE39	5,5000	USA TREASURY 98-28	USD	4 000 000
US912810EQ77	6,2500	USA TREASURY 93-23	USD	6 500 000
US912810EL80	8,0000	USA TREASURY 91-21	USD	4 000 000
US912810ED64	8,1250	USA TREASURY 89-19	USD	4 000 000

**PŘEPOČÍTAČÍ KURZY/DEVIZOVÉ KURZY**
**MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE PŘEPOČÍTAČÍCH KURZŮ/DEVIZOVÝCH KURZŮ K 30.7.2009:**

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
AUSTRALSKÝ DOLAR	1 EUR	= 1,69950 AUD
KANADSKÝ DOLAR	1 EUR	= 1,52240 CAD
ČESKÁ KORUNA	1 EUR	= 25,58350 CZK
DÁNSKÁ KORUNA	1 EUR	= 7,44555 DKK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR	= 0,85270 GBP
CHORVATSKÁ KUNA	1 EUR	= 7,35250 HRK
MAĎARSKÝ FORINT	1 EUR	= 266,71500 HUF
JAPONSKÝ JEN	1 EUR	= 134,44455 JPY
NORSKÁ KORUNA	1 EUR	= 8,75950 NOK
NOVOZÉLANDSKÝ DOLAR	1 EUR	= 2,15435 NZD
POLSKÝ ZLOTÝ	1 EUR	= 4,15515 PLN
NOVÝ RUMUNSKÝ LEU	1 EUR	= 4,20925 RON
RUSKÝ RUBL	1 EUR	= 44,32500 RUB
ŠVÉDSKÁ KORUNA	1 EUR	= 10,41625 SEK
NOVÁ TURECKÁ LIRA	1 EUR	= 2,08055 TRY
UKRAJINSKÁ HRIVNA	1 EUR	= 11,27110 UAH
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR	= 1,40625 USD

**VYSVĚTLIVKY KE ZKRATKÁM BURZ:**

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

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH</b>			
CZ0001000855	3,8000 CZECH REP. 04-09	0	1 200 000
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH</b>			
XS0272260513	1,1020 NOM.EUR.FIN. FRN 06-11	0	250 000
FR0010369595	1,1770 NATEXIS BQS MTN FRN 06-17	0	200 000
XS0217621050	1,2040 ABBEY NATL. FRN 05-15	0	650 000
XS0202707567	1,2690 DNB NOR BANK FRN 04-16	0	250 000
XS0248366576	1,3450 HSBC BANK 06-16	0	250 000
XS0238379514	1,3850 ORSZAGOS TAK.KER BK FRN 05-10	0	200 000
XS0234775483	1,4160 UBS AG JE FRN 05-15	0	250 000
XS0215309138	1,4220 SYDBANK FRN 05-15	0	200 000
XS0201193496	1,4990 NATL AUSTR.BK FRN 04-14	0	450 000
XS0221082125	1,5100 ABN AMRO BK FRN 05-15	0	450 000
XS0257752013	1,5350 ANGLO IRISH BK FRN 06-16	0	250 000
XS0260657803	1,5450 ENDESA CAP. FRN 06-09	0	450 000
XS0302804744	1,5600 EFG HELLAS MTN FRN 07-17	0	200 000

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH</b>			
XS0220057581	1,6270 BCP FIN. BK. FIN. FRN 05-15	0	200 000
XS0284945135	1,6840 BCA P.VER.+N. FRN 07-17	0	650 000
GR0114017420	3,5000 ŘECKO 04-09	0	1 200 000
XS0238543416	3,5000 BK OF TOKYO-MITSU. FRN 05-15	100 000	100 000
XS0189229916	3,5330 VOLKSWAGEN LEASING FRN 04-09	0	400 000
XS0188009855	3,6510 ROTHSCILDS CONT. FRN 04-09	0	450 000
FI0001006066	3,8750 FINLD 06-17	0	1 000 000
AT0000386115	3,9000 RAK., REP 144A 05-20	0	1 000 000
XS0290520260	3,9290 VTB CAPITAL FRN 07-09	0	200 000
AT0000342340	4,0000 UNIQA ANL. 04-09	0	400 000
XS0268250247	4,0000 AMER.INTL GRP 06-11	0	400 000
AT0000342886	4,1250 CAS.AU.INT.HLDG 05-12	0	290 000
XS0413810606	4,1250 SIEMENS FINANC. MTN 09-13	360 000	360 000
DE0003252623	4,2500 SCHLESW.-HOLST.HYP.BK.PFE. 99-09	0	300 000
FR0010333377	4,2500 COMP.DE ST.-GOBAIN 06-11	0	450 000
XS0162614167	4,2500 VODAFONE GRP MTN 03-09	0	700 000
XS0189727869	4,3750 BRIT.AMER.TOBAC. 04-11	0	410 000
XS0211637839	4,3750 ALLIANZ FIN. II FRN 05-99	0	350 000
XS0093907078	4,6250 BAY. HYP. VEREINSBK. NR. 99-09	0	730 000
XS0187400444	4,7500 MIZUHO FINL GR. FRN 04-14	0	450 000
SK4120004284	4,8000 SLOVENSKO 04-09	0	119 498
SK4120004227	4,9000 SLOVENSKO 202 04-14	0	265 552
AT0000385356	5,0000 BUNDESANL. 02-12	0	3 000 000
XS0369461305	5,2500 SIEMENS FINANC. MTN 08-11	0	500 000
XS0411606246	5,2500 TOYOTA MOTOR CRED MTN 09-12	0	290 000
SK4120004318	5,3000 SLOVENSKO 04-19	0	119 498
XS0099859059	5,6250 LLOYDS TSB BANK FRN. 99-UND.	0	450 000
XS0148578262	5,7500 E.ON INTL. FINANCE B.V. 02-09	0	970 000
XS0371409292	5,8750 DNB NOR BANK MTN 08-13	0	550 000
XS0149177999	6,3750 CORP.ANDINA FOM. 02-09	0	300 000
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH</b>			
HU0000402037	6,7500 MAĎARSKO S. 17/A 01-17	0	10 000 000
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH</b>			
PL0000103735	5,7500 POLSKO 05-10	1 000 000	5 800 000
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH</b>			
RU000A0GM3Q7	5,8000 RUSSIAN FED. FRN 06-09	0	6 400 000
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH</b>			
TRT071009T51	0,0000 TURKEY 08-09	0	120 000
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH</b>			
XS0207120238	4,3750 STD.CHART.BK (HK) FRN 04-14	0	1 500 000
XS0372384064	4,6250 ŘECKO 08-13	0	810 000
US377372AC16	4,8500 GLAXOSMITHKLINE CAP. 08-13	0	800 000
US369604AY90	5,0000 GENL EL. 03-13	0	1 770 000
US92857WAF77	5,0000 VODAFONE GRP 03-13	0	780 000
XS0269935127	5,0000 HYPO PFAND.BK 06-11	0	1 400 000
US40429CCX83	5,2500 HSBC FINANCE 05-11	0	1 900 000
US92857WAR16	5,3500 VODAFONE GRP 07-12	0	610 000
US25156PAG81	5,3750 DT.TELEK.INTL F. 06-11	0	435 000
US225434CH08	5,5000 CS (USA) 06-11	0	1 100 000
USL2967VCX12	5,7000 ENEL FIN.INTL REGS 07-13	0	400 000
US23383FBU84	5,7500 DAIMLERCHRYS. NA JM. MTN 06-11	0	700 000
USG8227UAA46	6,0780 SMFG P.CAP.USD FRN 06-UND.	0	400 000
US87927VAS79	6,2000 TELECOM ITAL.CAP. 06-11	0	950 000
XS0381365690	7,7000 TRANSCAPITALINVEST 08-13	0	300 000

Videň, 8. září 2009

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

Dr. Mathias Bauer

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Gerhard Aigner