

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

Pololetní zpráva

2010

Obsah

Obecné údaje fondu.....	3
Charakteristika fondu.....	3
Upozornění na právní aspekty.....	4
Údaje o fondu v EUR.....	5
Počet podílů v oběhu.....	5
Zpráva o investiční politice fondu.....	6
Struktura majetku fondu v EUR.....	7
Seznam majetku fondu v EUR.....	9

Pololetní zpráva za období od 1. února 2010 do 31. července 2010

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.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	1.4.
Shoda se směrnicemi EU:	Shoda se směrnicemi EU (veřejné fondy s investováním podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech)
Typ fondu:	Cílový fond (max. s 10% subfondů)
Cílová skupina:	Fondy pro drobné investory
Depozitář:	Raiffeisen 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.

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

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

Čisté jmění se stanoví podle následujících zásad:

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

Vážení podílníci!

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit pololetní zprávu Raiffeisen – Globálního dluhopisového fondu za období od 1. února 2010 do 31. července 2010.

Údaje o fondu v EUR

	31.1.2010	31.7.2010
Majetek fondu	306 012 287,18	338 932 836,32
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A)	50,98	52,90
Prodejní cena / podíl (A)	52,51	54,49
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	69,47	73,88
Prodejní cena / podíl (T)	71,55	76,10
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	76,44	81,93
Prodejní cena / podíl (V)	78,73	84,39

Počet podílů v oběhu

	A	T	V
Počet podílů v oběhu k 31.1.2010	2 685 373,658	2 068 320,526	332 078,773
Prodej	60 018,105	491 585,300	508 687,867
Zpětný odkup	- 201 156,181	- 602 438,106	- 112 207,183
Počet podílů v oběhu	2 544 235,582	1 957 467,720	728 559,457
Počet podílů v oběhu k 31.7.2010 celkem			5 230 262,759

Zpráva o investiční politice fondu

Podíl podnikových dluhopisů resp. „nestátních“ dluhopisů kolísal v průběhu vykazovaného období kolem 35 %. Objem „nestátních“ dluhopisů denominovaných v amerických dolarech byl dále snižován, případně po splatnosti nereinvestován.

Zajištění části objemu dolarových dluhopisů, které se provádělo po mnoho let z různých důvodů a podle různých strategií, bylo k polovině května ukončeno. Podíl na amerických dolarech je tedy od poloviny května průměrně o více než 35 % (aktuálně cca 40 %) vyšší než v předchozích letech.

Počátkem února byly dodatečně do fondů přijaty dluhopisy emerging markets v lokálních měnách ve výši cca 4 %.

Střední doba splatnosti (durace) Raiffeisen – Globálního dluhopisového fondu se ve sledovaném období pohybovala většinou pod durací referenčního portfolia.

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	503 725,00	0,15
Strukturované produkty v:		
EUR	4 264 139,70	1,26
USD	36 060,70	0,01
Strukturované produkty celkem	4 803 925,40	1,42
Investiční certifikáty denominované v:		
EUR	24 369 737,80	7,19
Dluhopisy denominované v:		
EUR	108 692 142,56	32,07
USD	108 659 278,38	32,06
JPY	32 742 680,59	9,66
GBP	23 666 912,50	6,98
CAD	6 900 190,49	2,04
PLN	4 691 631,23	1,38
SEK	2 851 074,45	0,84
HUF	2 544 971,01	0,75
TRY	1 886 721,20	0,56
DKK	1 769 078,58	0,52
AUD	1 204 017,51	0,35
CZK	1 053 300,66	0,31
RUB	783 783,19	0,23
MXN	348 818,52	0,10
MYR	333 394,74	0,10
ZAR	326 078,33	0,10
THB	321 742,47	0,09
BRL	124 033,19	0,04
RON	120 511,82	0,04
Dluhopisy celkem	299 020 361,42	88,22
Cenné papíry celkem	328 194 024,62	96,83
Deriváty		
Ocenění finančních termínových kontraktů	552 659,63	0,16
Ocenění devizových termínových obchodů	- 106 970,38	- 0,03
Deriváty celkem	445 689,25	0,13

Vklady u bank	Hodnota kurzu	%
Vklady u bank v měně fondu	4 514 621,50	1,33
Vklady u bank v cizí měně	1 679 226,47	0,50
Vklady u bank celkem	6 193 847,97	1,83
Časové rozlišení		
Poměrné úroky (z cenných papírů a vkladů na účtech)	4 434 892,58	1,31
Přijaté úroky	- 223,22	0,00
Časové rozlišení celkem	4 434 669,36	1,31
Ostatní zúčtovací položky		
Různé poplatky	- 335 394,88	- 0,10
Majetek fondu	338 932 836,32	100,00

Seznam majetku fondu v EUR

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.7.2010 KS/NOM.	NÁKUP PŘIRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: CENNÉ PAPIŘY ZAJIŠTĚNÉ AKTIVY, DENOMINOVANÉ V EURECH							
XS0222473448	2,7500 GERM.POSTAL PEN.A 05-11	500 000	0	0	100,7450	503 725,00	0,15
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH							
DE0001397081	0,9630 DEUT.POSTBK.IS. FRN 05-15	1 310 000	0	0	92,9170	1 217 212,70	0,36
FR0010479527	0,9900 NATIXIS S.A. FRN 07-17	1 100 000	0	0	89,8570	988 427,00	0,29
XS0228575501	1,0060 ERSTE SUB. S. 313 FRN 05-15	1 350 000	0	300 000	99,0000	1 336 500,00	0,40
XS0275528627	1,0470 ÖVAG SCHV. FRN 06-16	950 000	0	450 000	76,0000	722 000,00	0,21
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
XS0214240482	6,7500 SRBSKO A ČERNÁ HORA FRN 05-24	50 000	50 000	70 000	97,6250	36 060,70	0,01
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRZÍCH							
AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (T)	88 900	119 600	30 700	114,0200	10 136 378,00	2,99
AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (T)	92 030	17 800	26 350	154,6600	14 233 359,80	4,20
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AUSTRALSKÝCH DOLARECH							
US748305BC27	6,0000 QUEENSLAND TREAS. 00-11	1 730 000	0	0	100,9600	1 204 017,51	0,35
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V BRAZILSKÝCH REALECH							
US105756BL31	12,5000 BRAZIL 06-22	250 000	250 000	0	114,5000	124 033,19	0,04
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH							
CA135087YU24	2,0000 CDA 09-14	2 000 000	2 000 000	0	98,7660	1 460 603,37	0,43
CA13509PBA09	3,9500 CDA HSG TRUST 06-11	2 200 000	0	0	103,3950	1 681 965,39	0,50
CA135087YF56	4,0000 CDA 06-17	1 050 000	500 000	0	107,4890	834 541,93	0,25
CA135087WL43	5,7500 CANADA 98-29	1 500 000	1 500 000	0	127,1520	1 410 292,81	0,41
CA683234LJ58	6,5000 ONTARIO 98-29	1 648 000	0	3 000 000	124,1440	1 512 786,99	0,45
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH							
XS0162727878	0,0000 EIB EUR. INV.BK ZO 03-28	2 000 000	0	0	43,4200	35 033,79	0,01
AT0000492996	2,9600 ATRIUM EUROP.REAL E. 05-15	2 000 000	0	0	75,0000	60 514,37	0,02
CZ0001001887	3,5500 CZECH REP. 50 07-12	1 400 000	1 400 000	2 000 000	103,9000	58 682,80	0,02
CZ0001001317	3,7500 CZECH REP. 46 05-20	2 600 000	0	0	99,3500	104 209,78	0,03
CZ0001001143	3,8000 CZECH REP. 05-15	200 000	0	0	105,0500	8 476,05	0,00
XS0219645222	3,8700 KBC IFIMA 05-16	2 200 000	0	0	93,5000	82 985,38	0,02
CZ0001001903	4,0000 CZECH REP. 51 07-17	1 600 000	1 500 000	3 000 000	104,8000	67 647,00	0,02
CZ0001001796	4,2000 CZECH REP. 49 06-36	3 000 000	1 300 000	1 600 000	96,9000	117 276,85	0,03
CZ0003501520	4,3000 CEZ AS 07-10	1 000 000	0	0	98,6440	39 795,86	0,01
CZ0001000822	4,6000 ČESKO 03-18	2 000 000	1 800 000	3 500 000	108,8500	87 826,53	0,03
CZ0003501397	4,6000 SPRAVA ZEL.DOPR.CES. 04-11	1 000 000	0	0	101,5000	40 948,06	0,01
XS0305574682	4,6230 TELEFONICA EM. 07-14	2 000 000	0	2 000 000	102,8500	82 985,38	0,02
CZ0001002059	4,8500 CZECH REP. SER. 53 07-57	500 000	0	0	95,3500	19 233,48	0,01
CZ0001002471	5,0000 CZECH REP. 56 09-19	400 000	2 100 000	3 200 000	110,2000	17 783,16	0,01
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH							
DK0009921785	4,0000 DANSKE STAT 03-10	4 000 000	0	1 900 000	100,9050	541 677,29	0,16
DK0009918138	7,0000 DÁNSKO 93-24	6 320 000	0	0	144,7110	1 227 401,29	0,36
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH							
XS0304458564	1,0560 VODAFONE GRP MTN FRN 07-14	290 000	0	0	97,6790	283 269,10	0,08
XS0274960599	1,0830 CRP. AND. FOM. FRN 06-11	250 000	0	0	97,0000	242 500,00	0,07
DE0003933511	1,7200 DT.BANK FRN 04-14	900 000	0	0	96,5500	868 950,00	0,26

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.7.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V EURECH							
BE0000317264	2,0000 BELGIQUE 57 09-12	2 600 000	2 600 000	0	101,7670	2 645 942,00	0,78
XS0494543175	2,0000 TERRA BOLIGKREDITT 10-12	150 000	150 000	0	100,4710	150 706,50	0,04
XS0451759012	2,2500 ÖVAG GUAR. NTS 09-12	460 000	0	0	101,2270	465 644,20	0,14
XS0470740969	2,3750 SPAREBK 1 BOLIG. MTN 09-12	400 000	0	0	101,3100	405 240,04	0,12
XS0520522201	2,3750 VOLKSWAGEN BK. MTN 10-13	1 000 000	1 000 000	0	101,0160	1 010 160,00	0,30
NL0009041359	2,5000 NEDERLD 09-12	3 000 000	3 000 000	0	102,4950	3 074 850,00	0,91
XS0229992143	2,5000 SAMPO H.LOAN BK 05-10	800 000	0	0	100,2110	801 688,00	0,24
XS0500128755	2,5000 SAP AG IS. 10-14	125 000	125 000	0	100,8430	126 053,75	0,04
XS0470624205	2,6250 INTESA SAN. 09-12	400 000	0	0	100,6161	402 464,48	0,12
FR0010888420	2,7500 DEXIA MUN.AGEN. MTN 10-15	360 000	360 000	0	99,9636	359 868,78	0,11
NL0009213651	2,7500 NEDERLD 09-15	1 200 000	2 000 000	800 000	104,1070	1 249 284,00	0,37
XS0478929457	2,8750 BMW FIN. NV MTN 10-13	660 000	0	0	102,3698	675 640,88	0,20
ES00000122F2	3,0000 ŠPANĚLSKO 10-15	270 000	270 000	0	100,0470	270 126,90	0,08
ES0314840176	3,0000 CAIXA CATALUNYA 09-12	1 050 000	100 000	0	100,1630	1 051 711,50	0,31
FR0010216481	3,0000 REP. FSE O.A.T. 05-15	5 500 000	0	0	104,7080	5 758 940,00	1,70
XS0447005223	3,0000 SVENSK. HDLSB. MTN 09-12	400 000	0	0	102,2189	408 875,64	0,12
XS0493511603	3,0000 AKTIA BK MTN 10-15	200 000	200 000	0	101,1700	202 340,00	0,06
XS0437341307	3,1250 KOMM.KR. NTS 09-13	290 000	0	0	103,1350	299 091,50	0,09
XS0467956529	3,1250 OP-ASUNTOLUOTTOP. MTN 09-14	350 000	0	0	103,0283	360 598,95	0,11
IT0003829105	3,2500 CASSA D.PR. 05-10	700 000	0	0	100,0000	700 000,00	0,21
ES0414100026	3,3750 BILBAO BIZK. KUT. 09-14	100 000	0	0	97,2933	97 293,25	0,03
FR0010210054	3,3750 SFR 05-12	500 000	0	0	101,9479	509 739,25	0,15
XS0415072098	3,3750 ING BK NV MTN 09-14	870 000	320 000	0	104,6750	910 672,50	0,27
XS0428611973	3,3750 FORTIS BK N. MTN 09-14	190 000	0	0	104,7350	198 996,50	0,06
ES0413211048	3,5000 BBVA SA 04-11	600 000	0	0	100,3550	602 130,00	0,18
FR0010781047	3,5000 CA COVERED BDS MTN 09-14	150 000	0	0	104,4495	156 674,31	0,05
NL0009348242	3,5000 NEDERLD 10-20	500 000	500 000	0	104,9840	524 920,00	0,15
XS0425446712	3,5000 OEKB GUARANT. MTN 09-14	150 000	0	0	105,4250	158 137,50	0,05
XS0432069747	3,6250 PFIZER INC. 09-13	250 000	0	0	104,5155	261 288,70	0,08
BE0000306150	3,7500 BELGIQUE 05-15	500 000	500 000	0	106,6020	533 010,00	0,16
DE0001135234	3,7500 BUNDANL.V. 03-13	2 000 000	2 000 000	0	107,6740	2 153 480,00	0,63
ES0413900137	3,7500 BCO SANT.CEN.HISP. 06-11	500 000	0	0	101,2005	506 002,40	0,15
FR0109970386	3,7500 REP. FSE B.T.A.N. 07-12	2 000 000	1 000 000	0	104,2990	2 085 980,00	0,61
IT0004019581	3,7500 B.T.P. 06-16	5 500 000	0	0	104,4570	5 745 135,00	1,70
XS0212170939	3,7500 LITVA 05-16	30 000	0	190 000	95,3600	28 608,00	0,01
XS0241945236	3,7500 TELEFONICA EM. 06-11	600 000	0	0	101,0990	606 594,00	0,18
XS0267452927	3,7500 ABN AMRO BK MTN 06-12	800 000	0	0	102,9461	823 569,12	0,24
XS0272191791	3,7500 NORDEA HYPO 06-11	550 000	0	0	102,8051	565 427,83	0,17
XS0498285351	3,7500 POLSKO MTN 10-17	20 000	60 000	40 000	101,6100	20 322,00	0,01
XS0212993678	3,8750 HUNGARY 05-20	40 000	40 000	60 000	86,0100	34 404,00	0,01
XS0231264275	3,8750 MOL 05-15	50 000	50 000	60 000	88,0100	44 005,00	0,01
DE0001135309	4,0000 BUNDANL.V. 06-16	500 000	0	500 000	110,8270	554 135,00	0,16
FR0010171975	4,0000 REP. FSE O.A.T. 05-55	1 300 000	0	0	107,0470	1 391 611,00	0,41
FR0010371401	4,0000 REP. FSE O.A.T. 06-38	500 000	0	0	105,6140	528 070,00	0,16
IT0003934657	4,0000 B.T.P. 05-37	1 500 000	300 000	1 200 000	88,5900	1 328 850,00	0,39
XS0490069266	4,0000 EBS BUIID. SOC. 10-15	320 000	320 000	0	95,2150	304 688,00	0,09
XS0496222877	4,0000 ALLIED IRISH MTN 10-15	260 000	260 000	0	95,1750	247 455,00	0,07
DE000CB07899	4,1250 COMMERZBK SUB. S. 551 FRN 06-16	200 000	200 000	0	91,8862	183 772,40	0,05
ES0000012866	4,2000 ŠPANĚLSKO 03-13	2 500 000	0	0	105,3200	2 633 000,00	0,78
ES0000012932	4,2000 ŠPANĚLSKO 05-37	700 000	400 000	200 000	88,5010	619 507,00	0,18
AT0000A0DRQ4	4,2500 KRANKENAN. ANL 09-14	550 000	0	0	106,3920	585 156,00	0,17
DE0001135259	4,2500 BUNDANL.V. 04-14	2 000 000	1 500 000	500 000	110,7260	2 214 520,00	0,65
DE0001135325	4,2500 BUNDANL.V. I 07-39	2 000 000	0	200 000	115,1520	2 303 040,00	0,68
FR0000189151	4,2500 REP. FSE O.A.T. 03-19	8 100 000	1 300 000	1 700 000	111,2320	9 009 792,00	2,66
FR0010466938	4,2500 REP. FSE O.A.T. 07-23	1 250 000	0	0	110,1990	1 377 487,50	0,41
IT0003618383	4,2500 B.T.P. 04-14	500 000	0	0	106,7020	533 510,00	0,16
XS0275431111	4,3750 IMP. TOBACCO FIN. 06-13	350 000	350 000	0	105,2155	368 254,22	0,11
XS0286704787	4,3750 FRANCE TELECOM 07-12	200 000	0	0	104,0392	208 078,40	0,06
AT0000A0DJJE7	4,5000 KELAG 09-14	300 000	0	0	106,3130	318 939,00	0,09
DE000MHB02J0	4,5000 MÜNCH.HYP.BK. MTN-PF 1221 08-11	500 000	0	0	103,4649	517 324,35	0,15
FR0110979186	4,5000 REP. FSE B.T.A.N. 07-12	2 000 000	2 000 000	0	106,8580	2 137 160,00	0,63
IT0003644769	4,5000 B.T.P. 04-20	4 700 000	0	1 300 000	105,0500	4 937 350,00	1,46
XS0163880502	4,5000 LITVA 03-13	50 000	0	30 000	101,1400	50 570,00	0,01
XS0235372140	4,5000 EESTI ENERGIA 05-20	50 000	0	0	90,6900	45 345,00	0,01
XS0282701514	4,5000 POLSKO MTN 07-22	50 000	50 000	0	101,5100	50 755,00	0,01

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 30.7.2010	NÁKUP PŘÍRÚSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH							
XS0285330717	4,5000 BAY.LDSBK.IS. FRN 07-19	100 000	100 000	0	85,7272	85 727,21	0,03
XS0289338609	4,5000 RZB MTN 54 TR 1 07-19	150 000	0	0	87,1061	130 659,15	0,04
DE000A1A55G9	4,6250 DAIMLER AG. MTN 09-14	150 000	0	0	107,8764	161 814,63	0,05
DE000NLB4CJ6	4,6250 NORDLB OPF.S. 11 08-13	125 000	0	125 000	108,1631	135 203,89	0,04
PTCGFC1E0029	4,6250 CAIXA GERAL MTN 07-12	500 000	0	0	100,9063	504 531,40	0,15
XS0195792717	4,6250 TPSA EUROFIN.FRANCE 04-11	20 000	0	0	102,2650	20 453,00	0,01
XS0304458721	4,6250 BK SCOTLAND MTN 07-17	600 000	0	0	104,0148	624 088,86	0,18
XS0308736023	4,6250 DNB NOR BOLIG. MTN FRN 07-12	500 000	0	0	105,5655	527 827,70	0,16
XS0415624393	4,6250 ROCHE HLDGS MTN 09-13	320 000	320 000	0	106,6803	341 376,93	0,10
DE0001135085	4,7500 BRD 98-28	1 800 000	800 000	0	118,9370	2 140 866,00	0,63
FR0010070060	4,7500 REP. FSE B.T.A.N. 03-35	500 000	500 000	0	117,1690	585 845,00	0,17
IT0003357982	4,7500 B.T.P. 02-13	800 000	0	2 000 000	106,6910	853 528,00	0,25
XS0223369322	4,7500 TURKEY 05-12	20 000	0	30 000	103,4600	20 692,00	0,01
XS0495891821	4,7500 BANK AMERI. MTN 10-17	150 000	150 000	0	101,3385	152 007,81	0,04
ES00000121G2	4,8000 ŠPANĚLSKO 08-24	1 500 000	1 000 000	0	103,3720	1 550 580,00	0,46
XS0232329879	4,9500 UKRAINE REGS 05-15	50 000	0	100 000	91,7500	45 875,00	0,01
DE0001135200	5,0000 BUNDANL.V. 02-12	2 000 000	5 000 000	4 000 000	107,8570	2 157 140,00	0,64
IT0003190912	5,0000 ITÁLIE 01-12	500 000	500 000	2 000 000	105,0430	525 215,00	0,15
IT0003535157	5,0000 B.T.P. 03-34	5 000 000	1 500 000	0	102,6050	5 130 250,00	1,51
IT0004513641	5,0000 B.T.P. 09-25	1 000 000	1 000 000	0	105,9680	1 059 680,00	0,31
XS0245387450	5,0000 TURKEY 06-16	50 000	0	0	104,2300	52 115,00	0,02
XS0495980095	5,0000 RUMUNSKO 10-15	140 000	140 000	0	96,8600	135 604,00	0,04
XS0503454166	5,1250 TURKEY 10-20	50 000	50 000	0	100,0100	50 005,00	0,01
XS0363415489	5,2500 A.N.Z. BKG GRP MTN 08-13	500 000	0	0	108,2834	541 416,95	0,16
XS0479333311	5,2500 POLSKO MTN 10-25	40 000	0	40 000	101,0800	40 432,00	0,01
XS0268320800	5,2700 ORSZÁGOS TAK. KER BK 06-16	100 000	0	0	87,5000	87 500,00	0,03
AT0000334578	5,5000 RLB NÖ-WIEN 01-11/15	3 000 000	0	0	104,0323	3 120 967,83	0,92
BE0000291972	5,5000 BELGIE S. 31 98-28	2 000 000	0	1 500 000	121,9340	2 438 680,00	0,72
ES0000012783	5,5000 ŠPANĚLSKO 02-17	3 200 000	500 000	300 000	110,9960	3 551 872,00	1,05
NL0000102317	5,5000 NIZOZEMSKO 98-28	1 700 000	0	300 000	127,7730	2 172 141,00	0,64
XS0309688918	5,5000 ZAGREBAČKI HOLDING 07-17	50 000	0	50 000	82,1500	41 075,00	0,01
XS0496481200	5,5000 ROYAL BK SCOTLD MTN 10-20	260 000	260 000	0	102,1836	265 677,26	0,08
XS0371500611	5,6250 POLSKO MTN 08-18	40 000	0	0	111,4700	44 588,00	0,01
XS0381817005	5,6250 SANTANDER INTL. 08-12	500 000	0	0	104,0627	520 313,45	0,15
XS0385770853	5,6250 PHILIP MORRIS INTL 08-11	350 000	0	0	104,2086	364 729,96	0,11
XS0386772924	5,6250 TESCO PLC 08-12	240 000	0	0	107,5158	258 037,94	0,08
ES0000012411	5,7500 ŠPANĚLSKO 01-32	700 000	0	800 000	111,1720	778 204,00	0,23
XS0364137272	5,7500 ORSZÁGOS TAK. KER BK 08-11	50 000	0	0	100,0000	50 000,00	0,01
XS0369470397	5,7500 HUNGARY 08-18	50 000	50 000	0	98,7300	49 365,00	0,01
XS0147459803	5,8750 LITVA 02-12	50 000	0	0	104,4300	52 215,00	0,01
XS0285127329	5,8750 TURKEY 07-19	50 000	0	0	106,9600	53 480,00	0,02
XS0410961014	5,8750 POLSKO MTN 09-14	50 000	0	30 000	110,8500	55 425,00	0,02
DE0001134922	6,2500 BRD 94-24	2 300 000	300 000	0	135,4390	3 115 097,00	0,92
XS0202356167	6,4500 DRESSD.BK. LOAN PART. 04-11	50 000	0	0	103,5380	51 769,00	0,02
XS0371163600	6,5000 RUMUNSKO 08-18	60 000	0	30 000	100,4800	60 288,00	0,02
AT0000284625	6,7500 RZB EKA 00-10	900 000	0	0	100,6000	905 400,00	0,27
XS0126121507	6,7500 CHORVATSKO 01-11	20 000	0	0	102,3750	20 475,00	0,01
XS0441511200	6,7500 HUNGARY 09-14	30 000	30 000	50 000	103,8800	31 164,00	0,01
BE0934984015	7,3750 AB INBEV MTN 09-13	180 000	180 000	0	112,2524	202 054,39	0,06
XS0145624432	7,5000 BULHARSKO REGS 02-13	10 000	0	10 000	109,9800	10 998,00	0,00
XS0372322460	8,2500 VTB CAPITAL MTN 08-11	50 000	0	0	104,4250	52 212,50	0,01
XS0147466501	8,5000 RUMUNSKO 02-12	50 000	0	0	106,0800	53 040,00	0,01
XS0435153068	9,3750 LITVA MTN 09-14	60 000	20 000	0	116,3700	69 822,00	0,02
XS0263392358	9,5000 TROY CAPITAL 06-11	50 000	0	0	95,0000	47 500,00	0,01
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB00B3F2K012	3,2500 TREASURY STK 08-11	500 000	200 000	1 000 000	103,3790	616 709,42	0,18
GB00B16NNR78	4,2500 TREASURY STK 06-27	500 000	0	0	100,7460	601 002,21	0,18
GB00B39R3707	4,2500 TREASURY STK 08-49	450 000	450 000	0	98,0420	526 384,30	0,15
GB0032452392	4,2500 TREASURY STK 03-36	2 720 000	0	0	98,3140	3 190 527,71	0,94
GB00B1VWPJ53	4,5000 TREASURY STK 07-42	700 000	400 000	0	102,3490	854 790,91	0,25
GB00B058DQ55	4,7500 TREASURY STK 05-20	3 400 000	0	0	110,8570	4 496 973,10	1,33
GB0030468747	5,0000 VB A SEV.IRSKO 01-12	1 466 000	0	0	106,6350	1 865 142,40	0,55
GB0031829509	5,0000 TREASURY STK 02-14	4 415 000	1 700 000	0	112,0320	5 901 345,58	1,74
GB0002404191	6,0000 VB A SEV.IRSKO 98-28	3 400 000	0	950 000	123,3100	5 002 135,66	1,48
XS0103080544	6,2500 EIB 99-14	450 000	0	0	113,9700	611 901,21	0,18

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.7.2010	NÁKUP PŘIRÚSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH							
HU0000402193	5,5000 MAĎARSKO 03-14	37 170 000	0	35 000 000	95,1680	124 863,91	0,04
HU0000402318	5,5000 HUNGARY 16/C 05-16	86 000 000	0	60 000 000	92,6930	281 383,62	0,08
HU0000402334	6,0000 HUNGARY 06-11	49 000 000	35 000 000	86 000 000	100,3220	173 518,46	0,05
HU0000402417	6,0000 HUNGARY 12/C 07-12	53 000 000	25 000 000	65 000 000	98,8400	184 910,70	0,06
HU0000402433	6,5000 HUNGARY 19/A 08-19	115 000 000	77 000 000	30 000 000	95,4950	387 642,96	0,11
HU0000402045	6,7500 MAĎARSKO S. 13/D 02-13	55 000 000	40 000 000	0	99,8770	193 901,69	0,06
HU0000402375	6,7500 HUNGARY S. 17/B 06-17	89 650 000	57 000 000	95 000 000	97,8790	309 737,11	0,09
XS0213356735	7,1500 EB NTS DIP S. 284 05-11	40 000 000	0	0	100,0000	141 193,08	0,04
HU0000402367	7,2500 HUNGARY 12/B 06-12	2 000 000	0	95 000 000	101,3180	7 152,70	0,00
HU0000402235	7,5000 MAĎARSKO 04-20/A	50 000 000	10 000 000	40 000 000	102,1110	180 217,08	0,05
HU0000402466	7,5000 HUNGARY 13/E 09-13	85 000 000	50 000 000	0	101,5840	304 787,86	0,09
HU0000402268	8,0000 MAĎARSKO 15/A 04-15	70 000 000	55 000 000	0	103,4700	255 661,84	0,08
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH							
XS0171578502	1,0500 DEV. BK JAPAN 03-23	585 000 000	0	0	95,0190	4 876 685,11	1,44
JP1102301148	1,1000 JAPAN NO. 230 01-11	220 000 000	0	0	100,6080	1 941 840,65	0,57
JP1102321179	1,2000 JAPAN NO. 232 01-11	199 000 000	0	0	100,9230	1 761 982,62	0,52
XS0179761175	1,3500 JFM INTL 03-13	170 000 000	20 000 000	0	103,6190	1 545 420,65	0,46
XS0223267914	1,4000 EIB EUR. INV. BK INTL 05-17	320 000 000	0	0	104,1010	2 922 558,90	0,86
XS0158617976	1,5500 JFM 02-12	70 000 000	0	0	102,0030	626 425,43	0,18
XS0124356220	1,6000 PFST MTN 01-11	210 000 000	0	0	100,3300	1 848 453,37	0,55
XS0298916304	1,7500 DEV. BK JAPAN INTL 07-17	300 000 000	300 000 000	0	107,1900	2 821 200,28	0,83
JP1200501144	1,9000 JAPAN NO. 50 01-21	398 000 000	0	0	107,5130	3 754 070,68	1,11
XS0252567515	2,0000 JFM INTL 06-16	300 000 000	300 000 000	0	108,1300	2 845 940,72	0,84
US500769BN36	2,0500 K.F.W. ANL.V. YN 06-26	430 000 000	0	0	104,8600	3 955 821,64	1,17
JP1200461000	2,2000 JAPAN NR. 46 00-20	396 000 000	0	0	110,5950	3 842 280,54	1,13
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MEXICKÝCH PESECH							
MX0MGO0000D8	7,5000 MEXICO 06-27	750 000	750 000	0	104,5690	47 383,18	0,01
MX0MGO0000G1	8,5000 MEXICO 09-18	1 150 000	1 150 000	0	113,4690	78 837,91	0,02
MXM0GO000011	9,0000 MEXICO 03-12	1 500 000	1 500 000	0	108,4180	98 254,55	0,03
MX0MGO000060	9,5000 MEXICO 04-14	1 400 000	1 400 000	0	114,1460	96 549,22	0,03
MX0MGO0000B2	10,0000 MEXICO 06-36	350 000	350 000	0	131,4370	27 793,66	0,01
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MALAJSKÝCH RINGGITECH							
MYBMX0700034	3,5020 MALAYSIA SER 3 07-27	150 000	150 000	0	88,9010	31 937,04	0,01
MYBMN03003V4	3,7020 MALAYSIA SER. 3/03 03-13	300 000	300 000	0	101,3060	72 786,89	0,02
MYBMJ0900047	3,7410 MALAYSIA SER 0409 09-15	300 000	300 000	0	100,9430	72 526,08	0,02
MYBMO0900021	4,3780 MALAYSIA 0902 09-19	200 000	200 000	0	103,6670	49 655,49	0,02
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH							
PL0000104659	4,7500 POLSKO 06-12	3 075 000	850 000	4 025 000	100,5000	773 231,67	0,23
PL0000102836	5,0000 POLSKO SER. 1013 02-13	2 350 000	1 000 000	500 000	100,3500	590 043,04	0,17
PL0000104543	5,2500 POLSKO 06-17	2 000 000	700 000	0	98,3500	492 156,03	0,14
PL0000105037	5,2500 POLSKO 07-13	1 850 000	1 000 000	1 000 000	101,1500	468 205,02	0,14
PL0000105441	5,5000 POLSKO 08-19	2 490 000	2 390 000	1 400 000	98,4500	613 357,27	0,18
PL0000102646	5,7500 POLSKO 02-22	1 100 000	0	1 340 000	98,5000	271 098,66	0,08
PL0000105433	5,7500 POLSKO 08-14	3 000 000	1 250 000	500 000	102,1800	766 982,76	0,23
PL0000101937	6,0000 POLSKO S. 1110 00-10	500 000	0	1 050 000	100,7100	125 991,44	0,04
PL0000103602	6,2500 POLSKO 04-15	2 275 000	0	0	103,7500	590 565,34	0,17
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH RUMUNSKÝCH LEI							
RO0710DBN017	6,0000 RUMUNSKO 07-10	410 000	0	0	99,6410	96 096,00	0,03
XS0277799648	7,7500 BRD -GR. SOC. GEN. 06-11	105 000	0	0	98,8550	24 415,82	0,01
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH							
RU0001707572	6,0000 RUSSIAN FED. 02-12	3 200 000	0	0	100,2500	81 285,16	0,02
RU000A0GMSX0	6,1000 RUSSIAN FED. 06-11	3 360 000	0	0	100,9500	85 945,37	0,03
RU000A0JPLJ1	6,1000 RUSSIAN FED. 08-13	2 000 000	0	0	99,6521	50 500,25	0,02
RU000A0JPVH4	6,2000 RUSSIAN FED. 08-11	6 700 000	4 200 000	2 500 000	101,6053	172 491,70	0,05
RU000A0JNZ11	7,1000 OAO LUKOIL-HOLDING 06-11	3 000 000	0	2 000 000	101,0100	76 782,55	0,02
RU000A0GKM53	7,3500 A.P. I.ZHIL. KREDIT. 05-12	2 000 000	0	0	101,0000	51 183,30	0,02
RU000A0DY8K8	7,5000 RUSSIAN FED. FRN 05-16	500 000	0	500 000	98,7500	12 510,77	0,00
RU000A0D0G29	8,5000 RUSSIAN FED. 05-21	800 000	0	4 200 000	98,7333	20 013,85	0,01
RU000A0JQCM2	10,8000 RUSSIAN FED. 09-12	4 100 000	0	3 400 000	110,2500	114 535,30	0,03
RU000A0JQCL4	11,2000 RUSSIAN FED. 09-14	1 600 000	0	0	117,8500	47 777,83	0,01

ISIN	UZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.7.2010	NÁKUP PŘIRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH							
SE0002829192	3,5000 SWEDEN 1053 09-39	1 100 000	0	0	101,1970	117 656,63	0,03
SE0001811399	3,7500 SWEDEN 1051 06-17	10 000 000	0	0	107,9460	1 140 939,53	0,34
XS0200551975	4,5000 EIB EUR. INV.BK 04-14	7 500 000	0	0	107,7000	853 754,56	0,25
SE0000722852	5,2500 ŠVÉDSKO 00-11	6 800 000	0	5 000 000	102,7820	738 723,73	0,22
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V THAJSKÝCH BAHTECH							
TH062303N305	4,2500 THAILD 07-13	3 150 000	3 150 000	0	104,0998	77 730,52	0,02
TH0623A3S305	5,1250 THAILD 07-18	3 000 000	3 000 000	0	112,4790	79 987,82	0,02
TH0623A3O502	5,2500 THAILD 07-14	3 000 000	3 000 000	0	108,2690	76 993,94	0,02
TH062303B302	5,6700 THAILD 07-28	1 000 000	1 000 000	0	123,8540	29 358,99	0,01
TH0623031307	5,8500 THAILD 06-21	2 000 000	2 000 000	0	121,6460	57 671,20	0,02
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH							
TRT090113T13	10,0000 TURKEY 10-13	100 000	100 000	0	103,8490	52 507,33	0,02
TRT150212T15	10,0000 TURKEY 07-12	250 000	0	0	110,9750	185 865,45	0,05
TRT060814T18	11,0000 TURKEY 09-14	800 000	800 000	0	108,3790	438 382,04	0,13
TRT190111T13	14,0000 TURKEY 06-11	640 000	0	350 000	102,8100	332 684,80	0,10
TRT260912T15	14,0000 TURKEY 07-12	1 000 000	600 000	0	110,5500	558 954,39	0,16
TRT070312T14	16,0000 TURKEY 07-12	350 000	0	250 000	111,4250	197 182,48	0,06
TRT280813T13	16,0000 TURKEY 08-13	200 000	0	150 000	119,8000	121 144,71	0,04
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US912828KU32	0,8750 US TREASURY 09-11	2 000 000	1 000 000	3 500 000	100,4805	1 535 811,52	0,45
US912828NB24	1,0000 US TREASURY 10-12	6 000 000	6 000 000	0	100,8090	4 622 499,04	1,36
US912828KB50	1,1250 US TREASURY 09-12	11 000 000	6 500 000	0	100,9800	8 488 956,82	2,51
US500769DY72	1,3750 K.F.W.ANL.V. DL 10-13	1 000 000	1 000 000	0	100,4030	767 313,72	0,23
US912828JW17	1,5000 US TREASURY 08-13	2 500 000	2 500 000	0	101,4690	1 938 651,13	0,57
XS0458651261	2,0000 ASFINAG MTN 09-12	1 400 000	0	0	101,6120	1 087 174,63	0,32
US465410BU10	2,1250 ITALY (REP.OF) 09-12	1 500 000	0	0	100,1670	1 148 265,19	0,34
US912828LK41	2,3750 US TREASURY 09-14	2 800 000	2 800 000	0	104,0860	2 227 289,26	0,66
US912828KD17	2,7500 US TREASURY 09-19	6 000 000	1 000 000	0	99,9840	4 584 669,47	1,35
US912810QA97	3,5000 US TREASURY 09-39	2 700 000	1 700 000	0	90,1880	1 860 967,52	0,55
US912828JB79	3,5000 US TREASURY 08-13	5 000 000	0	0	107,5780	4 110 737,49	1,21
US912828ND89	3,5000 US TREASURY 10-20	3 000 000	3 000 000	0	104,2110	2 389 247,23	0,71
US912828BA78	3,6250 US TREASURY 03-13	5 500 000	1 000 000	0	107,8750	4 534 294,99	1,34
US731011AS13	3,8750 POLSKO 10-15	10 000	10 000	0	102,4220	7 827,44	0,00
US912828AU42	3,8750 US TREASURY 03-13	6 000 000	1 200 000	0	108,0740	4 955 628,58	1,46
US514890AF97	4,2500 LDKRBK.BAD.W.ANL.R. 5119 05-10	2 100 000	0	0	100,2000	1 608 100,88	0,48
US912828EE63	4,2500 US TREASURY 05-15	7 100 000	2 000 000	1 900 000	112,3320	6 095 202,14	1,80
US912810PW27	4,3750 US TREASURY 08-38	3 000 000	0	0	105,2340	2 412 701,57	0,71
US912828GZ74	4,6250 US TREASURY 07-12	6 000 000	0	0	108,1330	4 958 333,97	1,46
DE000HBE0FC9	4,7500 HYP.BK.ESSEN.OPF 05-10	1 170 000	0	0	101,0960	903 953,53	0,27
US445545AC05	4,7500 HUNGARY 05-15	50 000	50 000	70 000	97,5000	37 256,40	0,01
XS0241650356	4,7500 EUROP. HYPO BANK 06-11	1 410 000	0	0	101,5270	1 094 024,23	0,32
FR0010533091	4,8750 CIE.F.FONCIER.MTN 07-10	1 100 000	0	0	100,5150	844 986,63	0,25
US9128277L09	4,8750 US TREASURY 02-12	12 800 000	10 000 000	0	106,8160	10 448 947,65	3,08
US912828FQ84	4,8750 US TREASURY 06-16	4 000 000	1 000 000	0	115,9730	3 545 219,72	1,05
US822582AB83	4,9500 SHELL INTL.FIN. 07-12	2 300 000	0	0	106,5240	1 872 412,69	0,55
US683234YS19	5,0000 ONTARIO PROV. 06-11	500 000	0	0	105,0880	401 559,04	0,12
US731011AP73	5,0000 POLSKO 05-15	50 000	0	70 000	106,2500	40 599,92	0,01
XS0504954347	5,0000 RUSSIAN FED. REGS 10-20	100 000	100 000	0	100,7500	76 996,56	0,02
US912828FF20	5,1250 US TREASURY 06-16	6 100 000	0	1 400 000	116,9840	5 453 591,13	1,61
US731011AN26	5,2500 POLSKO 03-14	65 000	25 000	0	107,8750	53 587,12	0,02
USL0302DAM58	5,3750 ARCELORMITTAL REGS 08-13	275 000	0	0	106,5090	223 843,91	0,07
US912810FP85	5,3750 USA TREASURY 01-31	5 100 000	0	0	121,0630	4 718 542,61	1,39
US912810FE39	5,5000 USA TREASURY 98-28	2 000 000	0	2 000 000	122,2030	1 867 833,40	0,55
US912810EW46	6,0000 USA TREASURY 96-26	3 000 000	0	0	127,8200	2 930 531,14	0,87
US445545AD87	6,2500 HUNGARY 10-20	50 000	50 000	5 000	100,2500	38 307,22	0,01
US912810EQ77	6,2500 USA TREASURY 93-23	6 500 000	0	0	129,0230	6 409 243,41	1,89
US731011AR30	6,3750 POLSKO 09-19	50 000	0	80 000	112,8750	43 131,45	0,01
XS0276053112	6,5800 UKRAINE 06-16	100 000	0	0	100,5000	76 805,50	0,02
US900123BA75	6,7500 TURKEY 07-18	40 000	0	120 000	113,3750	34 658,01	0,01
XS0457764339	6,7500 LITVA REGS 09-15	100 000	0	0	107,5000	82 155,14	0,02
US900123AY60	6,8750 TURKEY 06-36	70 000	0	65 000	108,1250	57 842,95	0,02
US900123AZ36	7,0000 TURKEY 06-16	100 000	0	0	114,6250	87 600,31	0,03
XS0506527851	7,0000 KAZMUNAIGAZ.FIN.SUB 10-20	100 000	100 000	0	107,5000	82 155,14	0,02
XS0366599800	7,1250 RSHB CAPITAL REG.S 08-14	100 000	0	0	106,5000	81 390,91	0,02
US900123AV22	7,2500 TURKEY 04-15	20 000	0	80 000	114,8750	17 558,27	0,01

ISIN	UZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.7.2010 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US900123AW05	7,3750 TURKEY 05-25	80 000	50 000	0	117,1250	71 608,71	0,02
XS0114288789	7,5000 RUS. FED. FRN. 00-30	75 000	50 000	175 000	115,8750	61 103,36	0,02
US912810EL80	8,0000 USA TREASURY 91-21	2 000 000	0	2 520 000	145,0780	2 217 470,39	0,65
US912810ED64	8,1250 USA TREASURY 89-19	4 700 000	0	0	142,4260	5 115 798,24	1,51
XS0373642585	8,3750 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 08-13	50 000	0	0	110,1250	42 080,63	0,01
XS0372158054	9,0000 TRANSRCREDIT FIN. 08-11	100 000	0	0	103,6300	79 197,55	0,02
XS0441261921	11,7500 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 09-15	100 000	0	0	126,1250	96 389,00	0,03
US900123AL40	11,8750 TURECKO 00-30	50 000	50 000	0	167,3750	63 956,82	0,02
XS0088543193	12,7500 RUS. FED. 98-28	40 000	0	30 000	174,2500	53 267,10	0,02
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V JIHOAFRICKÝCH RANDECH							
ZAG000030404	6,2500 SOUTH AFR. 209 06-36	2 050 000	2 050 000	0	76,7210	164 060,30	0,05
ZAG000016320	10,5000 SOUTH AFR. 186 97-26	900 000	1 000 000	100 000	117,1940	110 022,95	0,03
ZAG000010547	13,5000 SOUTH AFR. 157 15.09 91-16	400 000	1 700 000	1 300 000	124,6140	51 995,08	0,02
CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRZÍCH CELKEM					EUR	326 020 464,85	96,19
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH							
CZ0001002547	5,7000 CZECH REP. SER. 58 2009-24	4 900 000	2 500 000	600 000	116,3000	229 902,17	0,07
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH							
AT000B063102	3,7500 RLB VLBG OBL PP 06-11	400 000	0	0	103,3437	413 374,94	0,12
AT0000448618	5,5000 RLB KTN 01-11/6	1 300 000	0	0	104,0797	1 353 036,31	0,40
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MALAJSKÝCH RINGGITECH							
MYBMH0900017	2,5090 MALAYSIA S. 0109 09-12	450 000	450 000	0	98,8090	106 489,24	0,03
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH							
RU000A0JQ987	11,3000 RUSSIAN FED. 09-12	2 500 000	0	2 500 000	111,7000	70 757,11	0,02
CENNÉ PAPIRY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRZÍCH CELKEM					EUR	2 173 559,77	0,64
MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM					EUR	328 194 024,62	96,83
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH SE ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELEM							
EURO BOBL FUTURE K 8.9.2010	EUREX	-5			119,7200	1 740,00	0,00
EURO BUND FUTURE K 8.9.2010	EUREX	-63			128,0600	13 584,96	0,00
EURO SCHATZ FUTURE K 8.9.2010	EUREX	-241			109,1100	11 139,72	0,01
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY ZA ÚČELEM ZAJIŠTĚNÍ DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
LONG (10Y) GILT FUTURE K 28.9.2010	LIFFE	-17			120,5900	-17 766,43	-0,01
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY ZA ÚČELEM ZAJIŠTĚNÍ DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
CBT 2-YR TREASURY BONDS FUT. K 30.9.2010	CBT	-70			109,4688	-8 358,81	0,00
CBT 30-YR TREASURY BONDS FUT. K 21.9.2010	CBT	-13			126,8750	-20 102,93	-0,01
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM							
CBT 10-YR TREASURY NOTES FUT. K 21.9.2010	CBT	188			123,0938	279 279,73	0,08
CBT 5-YR TREASURY BONDS FUT. K 30.9.2010	CBT	147			119,3750	293 143,39	0,09
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY CELKEM ¹					EUR	552 659,63	0,16

¹ Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 30.7.2010	MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY				
POHLEDÁVKY/ZÁVAZKY				
OTEVŘENÉ POZICE				
PRODEJ				
CHF	-7 280 000	EUR	93 359,23	0,03
CZK	-3 600 000	EUR	-3 195,04	0,00
TRY	-250 000	EUR	816,30	0,00
USD	-2 173 525	EUR	79 043,19	0,02
NAKUP				
AUD	1 490 000	EUR	-1 619,36	0,00
BRL	450 000	EUR	-8 702,97	0,00
CAD	230 000	EUR	-6 524,04	0,00
COP	465 000 000	EUR	-2 553,61	0,00
CZK	1 100 000	EUR	2 731,40	0,00
GBP	2 234 000	EUR	9 392,12	0,00
IDR	3 600 000 000	EUR	-9 003,71	0,00
NOK	23 340 000	EUR	32 331,55	0,01
NZD	190 000	EUR	-1 516,81	0,00
PEN	250 000	EUR	-2 285,19	0,00
PLN	830 000	EUR	6 154,00	0,00
RON	3 260 000	EUR	3 153,55	0,00
RUB	1 600 000	EUR	991,13	0,00
SEK	34 600 000	EUR	10 216,45	0,00
UAH	1 700 000	EUR	722,96	0,00
USD	7 690 000	EUR	-236 276,73	-0,07
UZAVŘENÉ POZICE				
PRODEJ				
CAD	-3 710 000	EUR	6 355,04	0,00
NAKUP				
HUF	20 000 000	EUR	-1 139,48	0,00
USD	2 500 000	EUR	-79 420,36	-0,02
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY CELKEM ¹		EUR	-106 970,38	-0,03
VKLADY U BANK				
VKLADY V EURECH	EUR	4 514 621,50		
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU	EUR	1 660 435,07		
VKLADY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU				
AUD	EUR	50 396,62		
CAD	EUR	73 160,92		
HRK	EUR	1 295,95		
JPY	EUR	240 208,64		
MXN	EUR	707,86		
NOK	EUR	2 280,60		
NZD	EUR	1 736,36		
RUB	EUR	2 102,12		
TRY	EUR	26 644,56		
USD	EUR	-389 416,90		
ZAR	EUR	9 674,67	EUR	6 193 847,97
				1,83

¹ Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

POMĚRNÉ ÚROKY	EUR	4 434 892,58		
PŘIJATÉ ÚROKY	EUR	-223,22	EUR	4 434 669,36
				1,31

OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY

RŮZNÉ POPLATKY	EUR	-335 394,88		-0,10
----------------	-----	-------------	--	-------

MAJETEK FONDU

	EUR	338 932 836,32		100,00
--	-----	----------------	--	--------

VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ

EUR 52,90

VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ

EUR 73,88

VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI

EUR 81,93

POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU

KS 2 544 235,582

POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU

KS 1 957 467,720

POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU

KS 728 559,457

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

NL0009213651	2,7500	NEDERLD 09-15	EUR	1 000 000
FR0010216481	3,0000	REP. FSE O.A.T. 05-15	EUR	5 500 000
XS0272191791	3,7500	NORDEA HYPO 06-11	EUR	550 000
FR0109970386	3,7500	REP. FSE B.T.A.N. 07-12	EUR	150 000
DE0001135259	4,2500	BUNDANL.V. 04-14	EUR	2 000 000
FR0000189151	4,2500	REP. FSE O.A.T. 03-19	EUR	8 100 000
XS0145624432	7,5000	BULHARSKO REGS 02-13	EUR	10 000
SE0001811399	3,7500	SWEDEN 1051 06-17	SEK	10 000 000
SE0000722852	5,2500	ŠVÉDSKO 00-11	SEK	6 800 000
US912828KB50	1,1250	US TREASURY 09-12	USD	4 800 000
US912828JW17	1,5000	US TREASURY 08-13	USD	1 900 000
US912828KD17	2,7500	US TREASURY 09-19	USD	4 400 000
US912828JB79	3,5000	US TREASURY 08-13	USD	5 000 000
US912828BA78	3,6250	US TREASURY 03-13	USD	4 330 000
US912828AU42	3,8750	US TREASURY 03-13	USD	3 100 000
US912828EE63	4,2500	US TREASURY 05-15	USD	7 100 000
US912810PW27	4,3750	US TREASURY 08-38	USD	3 000 000
US912828GZ74	4,6250	US TREASURY 07-12	USD	6 000 000
US9128277L09	4,8750	US TREASURY 02-12	USD	1 800 000
US912828FF20	5,1250	US TREASURY 06-16	USD	1 810 000
US912810FP85	5,3750	USA TREASURY 01-31	USD	5 100 000
US912810FE39	5,5000	USA TREASURY 98-28	USD	1 200 000
US912810EQ77	6,2500	USA TREASURY 93-23	USD	6 400 000
US912810EL80	8,0000	USA TREASURY 91-21	USD	2 000 000
US912810ED64	8,1250	USA TREASURY 89-19	USD	4 450 000

DEVIZOVÉ KURZY
MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 29.7.2010:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
AUSTRALSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,45065 AUD
BRAZILSKÝ REAL	1 EUR =	2,30785 BRL
KANADSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,35240 CAD
ČESKÁ KORUNA	1 EUR =	24,78750 CZK
DÁNSKÁ KORUNA	1 EUR =	7,45130 DKK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR =	0,83815 GBP
CHORVATSKÁ KUNA	1 EUR =	7,24610 HRK
MAĎARSKÝ FORINT	1 EUR =	283,30000 HUF
JAPONSKÝ JEN	1 EUR =	113,98340 JPY
MEXICKÉ PESO	1 EUR =	16,55160 MXN
MALAJSKÝ RINGGIT	1 EUR =	4,17545 MYR
NORSKÁ KORUNA	1 EUR =	7,97395 NOK
NOVOZÉLANDSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,80655 NZD
POLSKÝ ZLOTÝ	1 EUR =	3,99670 PLN
NOVÝ RUMUNSKÝ LEU	1 EUR =	4,25125 RON
RUSKÝ RUBL	1 EUR =	39,46600 RUB
ŠVÉDSKÁ KORUNA	1 EUR =	9,46115 SEK
THAJSKÝ BAHT	1 EUR =	42,18605 THB
NOVÁ TURECKÁ LIRA	1 EUR =	1,97780 TRY
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR =	1,30850 USD
JIHOAFRICKÝ RAND	1 EUR =	9,58660 ZAR

VYSVĚTLIVKY KE ZKRATKÁM BURZ:

ZKRATKA	BURZA
CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE
LIFFE	NYSE Euronext LIFFE

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY KS/NOM.
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRŽÍCH			
AT0000A0BAN1	RAIFFEISEN 311 (A)	0	93 500
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH			
XS0305573957	1,5900 TELEFONICA EM. FRN 07-10	0	4 000 000
CZ0001000814	3,7000 ČESKO 03-13	0	550 000
CZ0000000062	6,9500 BV FINANCE PRAHA 00-10	0	1 000 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0211448435	1,0160 KOREA DEV.BK FRN 05-10	0	200 000
FR0010821298	2,0000 CIE F.FONCIER MTN 09-12	0	300 000
XS0222014507	2,5000 BAWAG MTN FD. 05-10	0	600 000
FR0010745695	3,0000 SFEF 09-14	0	600 000
XS0223267591	3,0000 TELSTRA CORP. 05-10	0	500 000
DE000A0WMA02	3,1250 DEUT.POSTBK. OPF 09-14	0	150 000
DE000A0XXM38	3,1250 K.F.W.ANL.V. 09-14	0	200 000
XS0243462776	3,3750 SANTANDER INTL. 06-10	0	410 000
XS0497185511	3,3750 MERCK FIN. SERV. MTN 10-15	340 000	340 000
XS0242491230	3,6250 POLSKO, REP. 06-16	100 000	100 000
XS0248561275	3,6250 RABOBK NEDERLD 06-11	0	600 000
XS0278614820	3,7500 AIB MRTGE BK 06-10	0	500 000
XS0169667382	3,8750 NATL AUSTR.BK FRN 03-10	0	500 000
XS0292653994	4,0000 SLOVINSKO 07-18	0	400 000
XS0285387071	4,1250 GE CAP EUROP. 07-10	0	520 000
XS0210314299	4,2000 POLSKO 05-20	0	100 000
XS0291394152	4,3750 DAIMLERCHRYS. NA JM. 07-10	0	800 000
ES0000012916	4,4000 ŠPANĚLSKO 04-15	0	300 000

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0385755110	5,0000 E.ON INTL FIN. MTN 08-11	0	250 000
AT0000385067	5,2500 BUNDESANL. 01-11	0	500 000
XS0212694920	5,5000 TURKEY 05-17	0	90 000
XS0382057817	5,5000 VW CREDIT INC. MTN 08-10	0	700 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH			
XS0207954412	1,6500 DEPFA ACS BK 04-16	0	160 000 000
JP1102191002	1,8000 JAPAN NO. 219 00-10	0	300 000 000
XS0108238543	1,8000 ITALY (REP.OF) 00-10	0	325 000 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH			
XS0288664617	9,1250 SIBACADEMFIN. 07-10	0	2 000 000
EUROOBLIGACE DENOMINOVANÉ VE SLOVENSKÝCH KORUNÁCH			
XS0238162530	4,0500 KBC IFIMA 05-20	0	4 000 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V UKRAJINSKÝCH HRIVNÁCH			
UA4000024970	16,0000 RAIFF.BK AVAL FRN 07-12	0	500 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
US912828JV34	0,8750 US TREASURY 08-10	0	2 500 000
US912828JY72	0,8750 US TREASURY 09-11	1 000 000	4 000 000
US912828DL16	3,5000 US TREASURY 05-10	0	2 000 000
XS0366188257	3,6250 BP CAPITAL MARK. MTN 08-11	0	1 500 000
XS0504954180	3,6250 RUSSIAN FED. REGS 10-15	100 000	100 000
US931142BZ52	4,1250 WAL-MART STRS 05-10	0	2 450 000
XS0290059582	5,1250 NATL AUSTR. BK 07-10	0	1 400 000
XS0464257152	6,7500 CHORVATSKO 09-19	250 000	250 000
XS0187564801	6,8750 UKRAINE REGS 04-11	100 000	120 000
XS0145623624	8,2500 BULHARSKO REG.S 02-15	0	60 000
US900123AU49	9,0000 TURKEY 04-11	0	80 000
XS0373641009	9,1250 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 08-18	100 000	150 000
XS0459207121	9,5000 NJSC NAFTOGAZ UKR. 09-14	0	100 000
XS0089375249	11,0000 RUS. FED. 98-18	0	100 000

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

Vídeň, 6. září 2010

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Dr. Mathias Bauer

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Gerhard Aigner