

Raiffeisen – Globální dluhopisový fond

Výroční zpráva
Účetní rok 2008/2009

Raiffeisen – Globální dluhopisový fond ¹⁾

Vedení fondu:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Výroční zpráva za 21. účetní rok od 1. února 2008 do 31. ledna 2009

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

Upozornění:

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

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.....	6
Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR.....	8
Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu).....	8
Vývoj majetku fondu.....	9
Hospodářský výsledek fondu.....	10
Použití hospodářského výsledku fondu.....	11
Kapitálové trhy.....	12
Investiční politika.....	13
Struktura majetku fondu v EUR.....	14
Seznam majetku fondu v EUR.....	16
Výrok auditora.....	25
Zdanění rozdělení / výplaty v EUR.....	27
Statuty fondu.....	28
Spravované kapitálové investiční fondy.....	38

Společníci a orgány

(Stav: 31. ledna 2009)

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3
Telefon +43 1 71170-0, fax +43 1 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, prok. Mgr. Regina REITTER, místopředseda, zást. gen. řed. Leopold BUCHMAYER, člen předst. řed. Dkfm. Arndt HALLMANN, člen předst. řed. Mgr. Georg MESSNER, řed. Mgr. Johann SCHINWALD, člen předst. řed. Dr. Georg STARZER, řed. Mgr. Gobert STERNBACH, řed. Anton TROJER, 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. divize Mgr. Peter BREZINSCHKEK, Ing. Mgr. Alexander EGGER, řed. Dr. Gerhard GRUND, Mgr. Margot INSAM-GSTACH, 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. (FH) Dieter AIGNER, Mgr. Gerhard AIGNER
- Prokuristé:** Anne AUBRUNNER MSc., Andreas BOCKBERGER, Mgr. Mathias BREIER, Mgr. Elke EBNER, Mgr. Harald FRODL, Mgr. Gerhard GALLNER, 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, Mgr. Georg WILDNER, Dr. Marina ZENKER

Vážení podílníci!

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit výroční zprávu Raiffeisen – Globálního dluhopisového fondu, podílového fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za 21. účetní rok od 1. února 2008 do 31. ledna 2009. 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.

Údaje o fondu v EUR

	k 31.1.2008	k 31.1.2009
Majetek fondu celkem	312 635 859,41	314 334 263,67
Vypočítaná hodnota na podíl s výplatou výnosů	48,56	50,49
Prodejní cena podílu s výplatou výnosů	50,02	52,00
Vypočítaná hodnota na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	62,57	66,91
Prodejní cena podílu s částečnou reinvesticí výnosů	64,45	68,92
Vypočítaná hodnota na podíl s reinvesticí výnosů v plné výši	67,61	72,96
Prodejní cena podílu s úplnou reinvesticí výnosů	69,64	75,15

Rozdělení/výplata v EUR	k 1.4.2008	k 1.4.2009
Výplata výnosů na podíl s výplatou výnosů	1,75	1,80
Výplata na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	0,56	0,59
Reinvestice výnosů u podílu s částečnou reinvesticí	1,23	0,77
Reinvestice výnosů u podílu s reinvesticí v plné výši	1,93	1,49

Výplata výnosů bude probíhat zdarma proti předložení výnosového listu č. 21 ve výplatních místech fondu.

Úhradu daně z kapitálových výnosů provedou depozitní banky.

Vyplácející banka je při výplatě povinna srazit daň z kapitálových výnosů ve výši 0,44 EUR na podíl s prohlášením o volbě zdanění resp. použít výplatu z podílů s částečnou reinvesticí výnosů ve výši 0,59 EUR na podíl s prohlášením o volbě zdanění na úhradu daně z kapitálových výnosů, neexistují-li žádné důvody k osvobození od placení této daně.

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	43 892,952	741 316,162	108 450,845
Zpětný odkup	–	524 753,514	186 024,307
Počet podílů v oběhu	2 889 686,363	2 288 354,736	209 679,491
Počet podílů v oběhu k 31.1.2009 celkem			5 387 720,590

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 % ²⁾
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
31.1.2009	314 334 263,67	50,49	1,80	+ 7,91

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 % ³⁾
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
31.1.2009	314 334 263,67	66,91	0,77	0,59	+ 7,91

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 %
31.1.2005	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
31.1.2009	314 334 263,67	72,96	1,49	+ 7,91

¹⁾ Zlomky podílů vznikly po zavedení individuálních investičních plánů.

²⁾ Za předpokladu reinvestice vyplacených výnosů v plné výši ve vypočítané hodnotě ke dni výplaty.

³⁾ Za předpokladu reinvestice vyplacených částek v plné výši ve vypočítané hodnotě ke dni výplaty.

Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR**Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu)****Podíly s výplatou výnosů:**

Kalkulace podle metody rakouské kontrolní banky OeKB:

na podíl v měně fondu (EUR) bez zohlednění vstupního poplatku

Vypočítaná hodnota podílu na začátku účetního roku	48,56
Rozdělení k 1.4.2008 (vypočítaná hodnota: 46,08 EUR) ve výši 1,75 EUR odpovídá 0,37977 podílu	
Vypočítaná hodnota podílu na konci účetního roku	50,49
Celková hodnota vč. podílů nabytých rozdělením (1,037977 x 50,49)	52,41
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	3,85

Podíly s částečnou reinvesticí výnosů:

Kalkulace podle metody rakouské kontrolní banky OeKB:

na podíl v měně fondu (EUR) bez zohlednění vstupního poplatku

Vypočítaná hodnota podílu na začátku účetního roku	62,57
Výplata k 1.4.2008 (vypočítaná hodnota: 61,06 EUR) ve výši 0,56 EUR odpovídá 0,009171 podílu	
Vypočítaná hodnota podílu na konci účetního roku	66,91
Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,009171 x 66,91)	67,52
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	4,95

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši:

Kalkulace podle metody rakouské kontrolní banky OeKB:

na podíl v měně fondu (EUR) bez zohlednění vstupního poplatku

Vypočítaná hodnota podílu na začátku účetního roku	67,61
Vypočítaná hodnota podílu na konci účetního roku	72,96
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	5,35

Vývoj hodnoty podílového listu s výplatou výnosů/s částečnou reinvesticí výnosů a s reinvesticí výnosů v plné výši za účetní rok**7,91%**

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu k 31.1.2008 (5 727 562,652 podílů)		312 635 859,41
Rozdělení k 1.4.2008 (EUR 1,75 x 3 303 288,168 podílů s výplatou výnosů)	–	5 780 754,29
Výplata k 1.4.2008 (EUR 0,56 x 1 949 841,182 podílů s částečnou reinvesticí výnosů)	–	1 091 911,06
Změna prostředků		
z prodeje investičních certifikátů		56 543 968,08
ze zpětného odkupu investičních certifikátů	–	70 448 157,01
Poměrné vyrovnání výnosů	2 293 075,98 –	11 611 112,95
Hospodářský výsledek fondu celkem		20 182 182,56
Majetek fondu k 31.1.2009 (5 387 720,590 podílů)		314 334 263,67

Hospodářský výsledek fondu**A. Realizovaný hospodářský výsledek****Výsledek hospodaření z běžné činnosti fondu**

Výnosy (bez kurzových výsledků)			
Výnosy z úroků		11 869 705,19	
Nákladové úroky	–	149 896,18	
(vč. skutečně rozdělených výnosů)		1 359 793,20	
Výnosy z úroků vázané na inflaci		14 568,69	
Ostatní výnosy		162 647,19	13 256 818,09

Náklady

Odměna kapitálové investiční společnosti	–	1 959 389,36	
Náklady na depozitáře	–	158 894,86	
Náklady na audit	–	10 680,00	
Poplatek za vedení účtu CP	–	90 746,07	
Povinné náklady a náklady na zveřejňování	–	22 526,06	
Náklady na daňové poradenství	–	2 400,00	– 2 244 636,35

Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů) 11 012 181,74

Realizovaný kurzovní výsledek

Realizované zisky		1 434 296,85	
Deriváty		18 038 143,58	
Realizované ztráty	–	11 660 401,58	
Deriváty	–	12 086 009,92	
Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)		–	4 273 971,07

Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů) 6 738 210,67

B. Nerealizovaný kurzový výsledek

Změna nerealizovaného kurzového výsledku 15 737 047,87

C. Vyrovnání výnosů

Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok	–	285 999,69	
Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok pro převod nerozděleného zisku	–	2 007 076,29	– 2 293 075,98

Hospodářský výsledek fondu celkem 20 182 182,56

Použití hospodářského výsledku fondu

Rozdělení (EUR 1,80 x 2 889 686,363 podílů s výplatou výnosů)	5 201 435,45
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF (EUR 0,59 x 2 288 354,736 podílů s částečnou reinvesticí výnosů)	1 350 129,29
Částka použitá na reinvestici (podíly s částečnou reinvesticí výnosů)	1 773 207,29
Částka použitá na reinvestici (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)	312 904,76
Celkem	8 637 676,79

Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů)	4 445 134,69
--	--------------

Změna převodu zisku

Převod zisku z předchozího roku	14 089 614,86	
Převod zisku do následujícího období	9 897 072,76	4 192 542,10
Celkem		8 637 676,79

Kapitálové trhy

(sledované období 12 měsíců)

Katastrofální rok 2008 byl dobrým rokem pro investory směřující své investice na trhy s euro-vými státními dluhopisy. Nejistota na kapitálových trzích vyústila v útěk k bezpečným státním titulům. Ze 4,4 procentního výnosu z desetiletých německých státních dluhopisů zbylo ve čtvrtém čtvrtletí už jen 2,9%. Základními faktory pro zužování výnosů jsou nevábné vyhlídky na další ekonomický rozvoj, minimální očekávaná inflace (hraničící až s obavami z deflace) a klíčové úrokové sazby blížící se celosvětově k nule. Po krátkém vzepnutí opět klesl výnos v novém roce do poloviny ledna krátkodobě na svoje minimum 2,89%. Od té doby prožíváme u dluhopisů opět rozšíření o 40 bps, které tím uzavírá významnou kapitolu na evropském trhu státních dluhopisů: koncem října se přírážky evropských státních dluhopisů začaly dramaticky rozšiřovat na německé spolkové dluhopisy. Tento vývoj dosáhl ve čtvrtém lednovém týdnu svého prozatímního vrcholu: řecké desetileté tituly uzavřely s přírážkou 296 bps, italské se 156 bps a rakouské s 96 bps. Někteří komentátoři to interpretovali jako zatěžkávací zkoušku pro Evropskou unii.

Vývoj amerických státních dluhopisů odrážel velmi zřetelně emoční stavy, kterými byli investoři v roce 2008 nuceni projít. Do poloviny března výnosy klesly, avšak krátkodobé naděje na oživení trhu pak až do června zajistily nové rozšíření. Od poloviny roku to pak šlo s výnosy amerických „treasuries“ s kopce. Koncem října došlo vlivem obecně panujících obav na trzích k urychlení vývoje. Výnosy desetiletých státních dluhopisů si v polovině prosince sáhly na samé dno 2,0%. Snížení klíčové úrokové sazby o více než 4% během jednoho roku a oznámení americké centrální banky (FED) o přímém nákupu US treasuries tento proces podpořily. Díky celé řadě faktorů (m.j. obrat ve vývojovém trendu významných předstihových ukazatelů, rozsáhlé nové emise státních dluhopisů) se rozpětí desetiletých státních dluhopisů v novém roce již opět o 100 bps rozšířilo.

Bear Stearns představovala v březnu minulého roku první vrchol finanční krize u korporátních dluhopisů. V červnu vzplála krize úvěrových trhů silněji než kdy předtím. Fannie Mae & Freddie Mac byly zestátněny. Platební neschopnost banky Lehman Brothers způsobila v září největší šok. Důvěra ve vztazích mezi finančními ústavy se rázem vytratila. Banky v USA byly nuceny fúzovat nebo byly převzaty. Po bankrotu banky Lehman panovala na většinou nelikvidních kreditních trzích značná nejistota. Spready dluhopisů jak u finančních tak u nefinančních titulů explodovaly. Od listopadu se primární trh opět začíná rozjíždět. V lednu byly nefinančními subjekty emitovány tituly za více než 48 miliard EUR, což představuje historicky ojedinělý měsíční rekord. Nové emise přijal trh veskrze pozitivně. Od začátku roku se spread performance vyvíjí příznivě. Zdá se, že se pomalu navrácí chuť investorů k podstupování rizika. Přinejmenším u titulů na primárním trhu již opět můžeme hovořit o existenci likvidity.

V roce 2008 se na trhu EUR/USD druhé pololetí lišilo naprosto zásadně od prvního: počátkem roku se dolar dostal pod tlak, neboť americká ekonomika byla hodnocena jako slabší a očekával se pokles úroků, zatímco v Evropě se naposledy v červnu očekávalo zvýšení úroků. Následkem toho posílilo euro 15. července 2008 na svoje maximum 1,6038. Stejně tak EUR/JPY dosáhl 23. července nového maxima 169,98.

Avšak již 27. října 2008 se euro propadlo vůči dolaru na svoje minimum v průběhu roku (1,24) a stejně tak zaznamenalo největší roční propad i vůči jenu, který pak ovšem v lednu pokořilo ještě jednou (112,8). V roce 2009 se dolar jeví pevnější, v Evropě se očekává další snižování úroků (což ovšem v USA již není možné). Rovněž spekulace o rozpadu eurozóny jednotnou měnu oslabily. Švýcarský frank si díky obavám na trhu jako obvykle polepšil a v říjnu vůči euru výrazně posílil (1,4296). Na konci roku byla naproti tomu pro úrokovou politiku příznačná rozporuplnost: nejprve švýcarská centrální banka (SNB) uskutečnila výpad a v podobě snížení úrokové sazby na 0,5% měnu devalvovala. Jakmile ji však ECB následovala, frank opět posílil. V průběhu ledna pak tento měnový pár nevykazoval žádné výraznější výkyvy.

Investiční politika

V průběhu celého sledovaného období byla střední durace Raiffeisen – Globálního dluhopisového fondu nad hodnotou referenčního portfolia. Odchylka od benchmarku se v součtu pohybovala (relevantní jsou přitom zejména Spojené státy a eurozóna) mezi 0,1 a 1 roky. Pozic dosahoval fond především pomocí derivátních nástrojů. Tyto odhady vycházely z prognózy inflace, která při předpovídaném ustupujícím zdražování implikovala delší duraci.

Podíl podnikových dluhopisů resp. produktů korelovaných se swapy kolísal v průběhu vykazovaného období mezi 50% a 35%. Na podzim roku 2008 byly do portfolia fondu zahrnuty také Credit floater (m.j. ve formě Raiffeisen 311 – Euro MM Plus). Počátkem roku 2009 byl celkový kreditní podíl opět výrazně zredukován.

Dolarové dluhopisy byly takřka po celé vykazované období přinejmenším částečně zajištěny proti výkyvům kurzu. Podíl takto zajištěných dolarových dluhopisů se pohyboval mezi 10 a 50%. Ke konci sledovaného období pak byla proti měnovým rizikům zajištěna zhruba jedna desetina dolarových dluhopisů. (Poznámka: dluhopisy emitované na rozvíjejících se trzích do této analýzy zahrnuty nejsou – viz níže).

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 dočasně i do malajského ringgitu resp. čínského jüanu v rozsahu 2% resp. 1%. Pozice v asijských měnách byly v polovině roku 2008 uzavřeny.

Podíl vysoko úročených měn jako australský dolar, novozélandský dolar a norská koruna byl prodán začátkem září kvůli neklidné situaci na finančních trzích.

Podíl východoevropských dluhopisů se ve sledovaném období pohyboval mezi 4% a 5,5% majetku fondu, přičemž se zde jednalo primárně 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 4-5 procent. Raiffeisen – Dluhopisový fond rozvíjejících se trhů je zajištěn převážně v eurech, a tak s investicemi do něj je spojeno relativně nízké měnové riziko.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

1. Cenné papíry	v tis. EUR	%
Strukturované produkty – dluhopisy vázané na inflaci, denominované v:		
ukrajinských hřivnách	12,71	0,00
Strukturované produkty – cenné papíry zajištěné aktivy denominované v:		
eurech	303,07	0,10
Strukturované produkty v:		
eurech	9 249,81	2,94
Strukturované produkty celkem	9 565,59	3,04
Investiční certifikáty denominované v:		
eurech	23 990,62	7,63
Dluhopisy denominované v:		
eurech	101 267,94	32,21
amerických dolarech	85 556,47	27,22
japonských jenech	32 304,64	10,28
britských librách	22 178,54	7,05
polských zlotých	7 045,49	2,24
kanadských dolarech	4 960,91	1,58
švédských korunách	3 253,94	1,04
maďarských forintech	2 859,73	0,91
českých korunách	2 173,35	0,69
dánských korunách	1 936,71	0,62
nových tureckých lirách	938,37	0,30
australských dolarech	914,29	0,29
ruských rublech	398,97	0,13
nových rumunských lei	111,64	0,04
Dluhopisy celkem	265 900,99	84,60
Cenné papíry celkem	299 457,20	92,27
2. Deriváty		
Ocenění finančních termínových kontraktů	104,23	0,03
Ocenění devizových termínových obchodů	–	–
Ocenění credit default swaps	111,45	0,04
Deriváty celkem	105,57	0,03

3. Vklady u bank	v tis. EUR	%
Vklady u bank v eurech	8 807,03	2,80
Vklady v cizích měnách	1 096,99	0,35
Vklady u bank celkem	9 904,02	3,15

4. Časové rozlišení		
Poměrné úroky (z cenných papírů a vkladů na účtech)	4 881,20	1,55
Přijaté úroky	–	0,00
Závazky z credit default swaps	–	0,00
Časové rozlišení celkem	4 867,47	1,55

Majetek fondu	314 334,26	100,00
----------------------	-------------------	---------------

Seznam majetku fondu v EUR

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	STAV 30.1.2009 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	KURZ	INFLAČNÍ FAKTOR	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: DLUHOPISY VÁZANÉ NA INFLACI, DENOMINOVANÉ V UKRAJINSKÝCH HRIVNÁCH								
UA4000024970	10,0000 RAIFF.BK AVAL FRN 07-12	200 000	0	0	64,3600	64,3600	12 706,69	0,00
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: CENNÉ PAPIRY ZAJIŠTĚNÉ AKTIVY, DENOMINOVANÉ V EURECH								
XS0256170456	3,7500 GERMAN POSTAL PN. 2 A 06-10	300 000	300 000	0	101,0234		303 070,17	0,10
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH								
XS0283474483	2,4540 BK OF IRELD FRN 07-17	450 000	450 000	0	60		270 000,00	0,09
FR0010369595	2,5040 NATEXIS BQS MTN FRN 06-17	200 000	200 000	0	61,5		123 000,00	0,04
XS0232498393	2,5040 ALLIED IRISH FRN 05-17	700 000	700 000	0	61		427 000,00	0,14
XS0217621050	2,6600 ABBEY NATL. FRN 05-15	650 000	650 000	0	76,5		497 250,00	0,16
XS0202707567	2,8100 DNB NOR BANK FRN 04-16	250 000	250 000	0	74,75		186 875,00	0,06
XS0260783005	2,9100 EB D. 349 FRN 06-17	200 000	200 000	0	66,144		132 288,00	0,04
FR0010479527	3,0590 NATIXIS S.A. FRN 07-17	1 100 000	1 100 000	0	64,98		714 780,00	0,23
XS0249093526	3,0980 BQUE F.C.MTL FRN 06-16	200 000	200 000	0	92		184 000,00	0,06
XS0248366576	3,2190 HSBC BANK 06-16	250 000	250 000	0	81,75		204 375,00	0,07
XS0215309138	3,2420 SYDBANK FRN 05-15	200 000	200 000	0	64,026		128 052,00	0,04
XS0305903410	3,3250 CIBC WORLD MARK. FRN 07-17	250 000	250 000	0	95,969		239 922,50	0,08
XS0201193496	3,3570 NATL AUSTR.BK FRN 04-14	450 000	450 000	0	85		382 500,00	0,12
XS0208845924	3,3820 ALLIED IRISH FRN 04-15	450 000	450 000	0	62		279 000,00	0,09
XS0257752013	3,4250 ANGLO IRISH BK FRN 06-16	250 000	250 000	0	43,5		108 750,00	0,03
XS0267703352	3,4250 UNICR.ITAL. MTN FRN 06-16	200 000	200 000	0	72,61		145 220,00	0,05
XS0220057581	3,6790 BCP FIN. BK. FIN. FRN 05-15	200 000	200 000	0	85,885		171 770,00	0,05
XS0208011154	3,7290 CSSA RISP.FIR. FRN 04-14	400 000	400 000	0	97,113		388 452,00	0,12
XS0222338310	3,8220 BTM (CURACAO) FRN 05-15	200 000	200 000	0	70		140 000,00	0,04
XS0237609168	3,8430 BCO SANT.TOT. FRN 05-15	250 000	250 000	0	83		207 500,00	0,07
XS0221082125	3,9190 ABN AMRO BK FRN 05-15	450 000	450 000	0	73		328 500,00	0,10
XS0228575501	3,9690 ERSTE SUB. S. 313 FRN 05-15	1 350 000	0	0	74		999 000,00	0,32
XS0302804744	3,9690 EFG HELLAS MTN FRN 07-17	200 000	200 000	0	60		120 000,00	0,04
XS0256778464	4,1510 ABN AMRO BK MTN FRN 06-18	450 000	450 000	0	64		288 000,00	0,09
XS0275528627	4,2510 ÖVAG SCHV. FRN 06-16	1 550 000	1 550 000	0	70		1 085 000,00	0,34
FR0010469221	4,3200 CIE FIN.C.MUT.MTN FRN 07-17	250 000	700 000	450 000	86,79		216 975,00	0,07
XS0234775483	4,3950 UBS AG JE FRN 05-15	250 000	250 000	0	77		192 500,00	0,06
XS0284945135	4,9420 BCA P.VER.+N. FRN 07-17	650 000	650 000	0	65		422 500,00	0,13
DE0001397081	5,0600 DEUT.POSTBK.IS. FRN 05-15	1 010 000	1 010 000	0	66		666 600,00	0,21
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRŽIŠTĚCH								
AT0000A0BAN1	RAIFFEISEN 311 (T)	123 500	123 500	0	78,23		9 661 405,00	3,07
AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (T)	125 750	49 600	44 300	113,95		14 329 212,50	4,56
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AUSTRALSKÝCH DOLARECH								
US748305BC27	6,0000 QUEENSLAND TREAS. 00-11	1 730 000	0	0	104,94		914 291,04	0,29
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH								
CA13509PBA09	3,9500 CDA HSG TRUST 06-11	2 200 000	0	0	105,343		1 457 576,10	0,46
CA683234LJ58	6,5000 ONTARIO 98-29	4 648 000	0	0	119,843		3 503 334,99	1,12
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH								
XS0162727878	0,0000 EIB EUR. INV.BK ZO 03-28	1 000 000	1 000 000	0	35,78		12 971,99	0,00
CZ0001001242	2,5500 CZECH REP. 45 05-10	13 900 000	29 500 000	18 500 000	99,65		502 178,92	0,16
CZ0001001754	3,2500 CZECH REP. S. 48 06-09	400 000	400 000	0	100		14 501,95	0,00
CZ0001001887	3,5500 CZECH REP. 50 07-12	2 150 000	5 150 000	3 000 000	100,875		78 630,02	0,03
CZ0001000814	3,7000 ČESKO 03-13	2 250 000	2 000 000	5 000 000	99,5		81 165,59	0,03
CZ0001001317	3,7500 CZECH REP. 46 05-20	11 000 000	13 150 000	6 750 000	91,75		365 902,29	0,12
CZ0001000855	3,8000 CZECH REP. 04-09	1 200 000	6 200 000	11 100 000	101,25		44 049,67	0,01
CZ0001001143	3,8000 CZECH REP. 05-15	4 800 000	19 200 000	18 300 000	99,5		173 153,27	0,06
XS0219645222	3,8700 KBC IFIMA 05-16	2 000 000	0	0	84,146		61 014,05	0,02
CZ0001001903	4,0000 CZECH REP. 51 07-17	1 700 000	1 700 000	0	98,25		60 554,70	0,02
XS0305573957	4,0700 TELEFONICA EM. FRN 07-10	4 000 000	0	0	97,25		141 031,45	0,04
CZ0001001796	4,2000 CZECH REP. 49 06-36	1 300 000	1 300 000	1 000 000	89		41 946,89	0,01
CZ0001000822	4,6000 ČESKO 03-18	8 900 000	14 000 000	8 000 000	101,5		327 508,38	0,10
CZ0003501397	4,6000 SPRÁVA ZEL. DOPR.CES. 04-11	1 000 000	0	2 000 000	104,42		37 857,34	0,01
XS0305574682	4,6230 TELEFONICA EM. 07-14	4 000 000	2 000 000	0	97,6		141 539,02	0,05
CZ0001002059	4,8500 CZECH REP. SER. 53 07-57	500 000	0	1 000 000	91,7		16 622,86	0,01
AT0000492996	5,0400 ATRIUM EUROP.REAL E. 05-15	2 000 000	0	0	100,3		72 727,27	0,02
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH								
DK0009921785	4,0000 DANSKE STAT 03-10	5 900 000	0	10 000 000	102,485		811 446,46	0,26
DK0009918138	7,0000 DÁNSKO 93-24	6 320 000	0	0	132,675		1 125 262,19	0,36

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 30.1.2009	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH							
XS0260657803	2,3940 ENDESA CAP. FRN 06-09	450 000	450 000	0	99,31	446 895,00	0,14
XS0272260513	2,4290 NOM.EUR.FIN. FRN 06-11	250 000	250 000	0	79,342	198 355,00	0,06
XS0222014507	2,5000 BAWAG MTN FD. 05-10	300 000	300 000	0	99,2223	297 666,84	0,09
XS0229992143	2,5000 SAMPO H.LOAN BK 05-10	800 000	0	0	99,0299	792 239,44	0,25
XS0271939273	2,5040 PIRA.GR. FIN. FRN 06-11	240 000	240 000	0	86,495	207 588,00	0,07
IT0004014855	3,0000 CASSA D.PR. 06-09	1 000 000	100 000	0	100,22	1 002 200,00	0,32
XS0223267591	3,0000 TELSTRA CORP. 05-10	500 000	100 000	0	98,0810	490 405,05	0,16
XS0259257003	3,1790 CITIGROUP INC. FRN 06-13	250 000	250 000	0	80,1580	200 395,00	0,06
IT0003829105	3,2500 CASSA D.PR. 05-10	700 000	100 000	0	100,6508	704 555,25	0,22
XS0238379514	3,2750 ORSZAGOS TAK.KER BK FRN 05-10	200 000	200 000	0	75,2230	150 446,00	0,05
FR0010210054	3,3750 SFR 05-12	500 000	0	500 000	99,0323	495 161,40	0,16
XS0243462776	3,3750 SANTANDER INTL. 06-10	410 000	0	0	99,6334	408 497,10	0,13
DE0003933511	3,4520 DT.BANK FRN 04-14	1 700 000	0	0	87,5000	1 487 500,00	0,47
GR0114017420	3,5000 ŘECKO 04-09	1 200 000	1 200 000	0	100,3100	1 203 720,00	0,38
XS0189229916	3,5330 VOLKSWAGEN LEASING FRN 04-09	400 000	400 000	0	99,7500	399 000,00	0,13
XS0248561275	3,6250 RABOBK NEDERLD 06-11	600 000	0	100 000	100,9623	605 773,56	0,19
XS0188009855	3,6510 ROTHSCHILDS CONT. FRN 04-09	450 000	450 000	0	99,6970	448 636,50	0,14
ES0413900137	3,7500 BCO SANT.CEN.HISP. 06-11	500 000	0	0	101,0301	505 150,55	0,16
FR0109970386	3,7500 REP. FSE B.T.A.N. 07-12	3 000 000	3 000 000	0	104,2520	3 127 560,00	1,00
IT0004019581	3,7500 B.T.P. 06-16	1 500 000	1 500 000	0	97,7430	1 466 145,00	0,47
XS0241945236	3,7500 TELEFONICA EM. 06-11	600 000	100 000	0	99,3517	596 110,02	0,19
XS0267452927	3,7500 ABN AMRO BK MTN 06-12	800 000	0	0	100,7091	805 673,12	0,26
XS0272191791	3,7500 NORDEA HYPO 06-11	250 000	250 000	0	101,3287	253 321,85	0,08
XS0278614820	3,7500 AIB MRTGE BK 06-10	500 000	500 000	0	99,9260	499 630,20	0,16
FI0001006066	3,8750 FINLD 06-17	1 000 000	550 000	0	100,9280	1 009 280,00	0,32
AT0000386115	3,9000 RAK. REP 144A 05-20	1 000 000	0	4 700 000	97,8030	978 030,00	0,31
XS0290520260	3,9290 VTB CAPITAL FRN 07-09	200 000	200 000	0	99,9600	199 920,00	0,06
AT0000342340	4,0000 UNIQA ANL. 04-09	400 000	0	0	100,0600	400 240,00	0,13
DE0001135309	4,0000 BUNDANL.V. 06-16	2 100 000	2 100 000	150 000	106,0490	2 227 029,00	0,71
FR0010171975	4,0000 REP. FSE O.A.T. 05-55	1 490 000	0	0	98,7460	1 471 315,40	0,47
FR0010371401	4,0000 REP. FSE O.A.T. 06-38	500 000	1 400 000	1 000 000	98,4420	492 210,00	0,16
IT0003934657	4,0000 B.T.P. 05-37	3 400 000	400 000	0	84,2250	2 863 650,00	0,91
XS0268250247	4,0000 AMER.INTL.GRP 06-11	400 000	0	400 000	59,5401	238 160,28	0,08
XS0304458564	4,0190 VODAFONE GRP MTN FRN 07-14	290 000	290 000	0	87,4200	253 518,00	0,08
AT0000342886	4,1250 CAS.AU.INT.HLDG 05-12	290 000	60 000	170 000	96,6000	280 140,00	0,09
XS0285387071	4,1250 GE CAP.EURO.P. 07-10	1 000 000	1 000 000	2 720 000	99,8150	998 150,40	0,32
DE0001135259	4,2500 BUNDANL.V. 04-14	1 000 000	1 000 000	1 500 000	108,1520	1 081 520,00	0,34
DE0001135325	4,2500 BUNDANL.V. I 07-39	3 000 000	3 000 000	0	107,6670	3 230 010,00	1,03
DE0003252623	4,2500 SCHLESW.-HOLST.HYP.BK.PFE. 99-09	300 000	300 000	0	100,0000	300 000,00	0,10
FR0000189151	4,2500 REP. FSE O.A.T. 03-19	8 500 000	6 500 000	0	103,9020	8 831 670,00	2,81
FR0010333377	4,2500 COMP.DE.ST.-GOBAIN 06-11	450 000	50 000	300 000	96,2808	433 263,69	0,14
FR0010466938	4,2500 REP. FSE O.A.T. 07-23	1 250 000	0	0	101,7120	1 271 400,00	0,40
XS0162614167	4,2500 VODAFONE GRP MTN 03-09	700 000	100 000	0	100,4000	702 800,00	0,22
XS0365879203	4,3370 NORDEA BK MTN FRN 08-10	200 000	200 000	0	98,4050	196 810,00	0,06
XS0189727869	4,3750 BRIT.AMER.TOBAC. 04-11	410 000	0	0	99,9193	409 669,21	0,13
XS0211637839	4,3750 ALLIANZ FIN. II FRN 05-99	350 000	0	0	58,6107	205 137,49	0,07
XS0291394152	4,3750 DAIMLERCHRYS. NA JM. 07-10	800 000	100 000	0	98,7081	789 664,96	0,25
GR0124024580	4,5000 ŘECKO 04-14	1 500 000	0	1 000 000	96,8280	1 452 420,00	0,46
IT0003644769	4,5000 B.T.P. 04-20	4 000 000	4 000 000	0	99,0670	3 962 680,00	1,26
GR0124021552	4,6000 ŘECKO 03-13	1 700 000	0	0	98,4330	1 673 361,00	0,53
IE0006857530	4,6000 IRSKO 99-16	1 060 000	1 000 000	1 000 000	97,1150	1 029 419,00	0,33
XS0093907078	4,6250 BAY. HYP. VEREINSBK. NR. 99-09	730 000	130 000	0	99,5000	726 350,00	0,23
XS0304458721	4,6250 BK SCOTLAND MTN 07-17	600 000	0	0	94,7702	568 621,38	0,18
XS0274960599	4,6450 CRP. AND. FOM. FRN 06-11	250 000	250 000	0	80,0000	200 000,00	0,06
DE0001135085	4,7500 BRD 98-28	3 200 000	0	0	109,4650	3 502 880,00	1,11
IT0003357982	4,7500 B.T.P. 02-13	800 000	0	0	105,2550	842 040,00	0,27
XS0187400444	4,7500 MIZUHO FINL GR. FRN 04-14	450 000	450 000	0	98,8500	444 825,00	0,14
SK4120004284	4,8000 SLOVENSKO 04-09	119 498	8 219 498	15 900 000	100,3480	119 914,25	0,04
XS0211448435	4,8920 KOREA DEV.BK FRN 05-10	200 000	200 000	0	96,8720	193 744,00	0,06
SK4120004227	4,9000 SLOVENSKO 202 04-14	265 552	22 098 328	25 832 776	106,3450	282 401,27	0,09
AT0000385356	5,0000 BUNDESANL. 02-12	3 000 000	1 000 000	0	107,2060	3 216 180,00	1,02
DE0001135200	5,0000 BUNDANL.V. 02-12	1 000 000	1 000 000	3 000 000	109,1740	1 091 740,00	0,35
IT0003190912	5,0000 ITÁLIE 01-12	2 000 000	0	3 000 000	105,6800	2 113 600,00	0,67
IT0003535157	5,0000 B.T.P. 03-34	3 500 000	0	0	98,2020	3 437 070,00	1,09
XS0204284490	5,0100 CAIXA EC.M.G.CI FRN 04-09	250 000	250 000	0	97,5950	243 987,50	0,08
AT0000385067	5,2500 BUNDESANL. 01-11	2 000 000	2 000 000	700 000	106,1800	2 123 600,00	0,68
FR0010612705	5,2500 GROUPE DANONE MTN 08-11	300 000	300 000	0	103,4964	310 489,32	0,10
XS0363415489	5,2500 A.N.Z. BKG GRP MTN 08-13	750 000	750 000	0	100,1162	750 871,35	0,24
XS0369461305	5,2500 SIEMENS FINANC. MTN 08-11	500 000	500 000	0	103,5211	517 605,30	0,16
XS0411606246	5,2500 TOYOTA MOTOR CRED MTN 09-12	290 000	290 000	0	101,3900	294 031,00	0,09
SK4120004318	5,3000 SLOVENSKO 04-19	119 498	3 719 498	8 100 000	104,2450	124 571,11	0,04
XS0385088140	5,3750 SVENSK. HDLSB. MTN 08-11	400 000	400 000	0	103,1343	412 537,08	0,13
AT0000334578	5,5000 RLB NÖ-WIEN 01-11/15	3 000 000	0	0	107,7140	3 231 418,53	1,03
BE0000291972	5,5000 BELGIE S. 31 98-28	3 500 000	0	0	112,0700	3 922 450,00	1,25
ES0000012783	5,5000 ŠPANĚLSKO 02-17	2 000 000	0	0	109,0790	2 181 580,00	0,69
NL0000102317	5,5000 NIZOZEMSKO 98-28	3 000 000	0	0	114,7740	3 443 220,00	1,10
XS0382057817	5,5000 VW CREDIT INC. MTN 08-10	700 000	700 000	0	100,7202	705 041,05	0,22
XS0099859059	5,6250 LLOYDS TSB BANK FRN. 99-UND.	450 000	450 000	0	59,5000	267 750,00	0,09
XS0381817005	5,6250 SANTANDER INTL. 08-12	500 000	500 000	0	103,0543	515 271,65	0,16
XS0385770853	5,6250 PHILIP MORRIS INTL 08-11	350 000	350 000	0	102,9845	360 445,65	0,12
XS0386772924	5,6250 TESCO PLC 08-12	240 000	240 000	0	102,4346	245 843,02	0,08
ES0000012411	5,7500 ŠPANĚLSKO 01-32	1 000 000	0	0	111,8210	1 118 210,00	0,36
XS0148578262	5,7500 E.ON INTL. FINANCE B.V. 02-09	970 000	100 000	0	100,8500	978 245,00	0,31

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.1.2009	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH							
XS0371409292	5,8750 DNB NOR BANK MTN 08-13	550 000	550 000	0	103,6809	570 244,95	0,18
GR0124011454	6,0000 ŘECKO 00-10	2 600 000	1 000 000	0	104,1570	2 708 082,00	0,86
DE0001134922	6,2500 BRD 94-24	2 000 000	2 000 000	2 700 000	125,7380	2 514 760,00	0,80
XS0149177999	6,3750 CORP.ANDINA FOM. 02-09	300 000	0	0	99,4150	298 245,00	0,10
AT0000284625	6,7500 RZB EKA 00-10	1 000 000	0	0	97,6000	976 000,00	0,31
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB0032452392	4,2500 TREASURY STK 03-36	2 720 000	1 800 000	0	96,1510	2 864 049,94	0,91
GB00B058DQ55	4,7500 TREASURY STK 05-20	3 900 000	0	0	106,4640	4 547 003,23	1,45
XS0184578143	4,7500 RABOBK NEDERLD 04-09	1 490 000	0	575 000	101,0700	1 649 173,74	0,52
GB0030468747	5,0000 VB A SEV.IRSKO 01-12	2 066 000	0	0	108,3990	2 452 525,15	0,78
GB0031829509	5,0000 TREASURY STK 02-14	3 515 000	0	500 000	111,2190	4 281 167,22	1,36
GB0002404191	6,0000 VB A SEV.IRSKO 98-28	4 750 000	750 000	0	119,1850	6 199 734,44	1,97
XS0103080544	6,2500 EIB 99-14	150 000	0	0	112,5500	184 882,00	0,06
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH							
HU0000402193	5,5000 MAĎARSKO 03-14	147 170 000	290 000 000	210 000 000	83,2840	422 834,20	0,14
HU0000402318	5,5000 HUNGARY 16/C 05-16	108 000 000	27 000 000	0	78,9680	294 214,54	0,09
HU0000402334	6,0000 HUNGARY 06-11	155 000 000	100 000 000	5 000 000	90,2070	482 348,77	0,15
HU0000402417	6,0000 HUNGARY 12/C 07-12	155 000 000	205 000 000	50 000 000	87,3790	467 227,08	0,15
HU0000402037	6,7500 MAĎARSKO S. 17/A 01-17	10 000 000	0	50 000 000	83,8920	28 940,75	0,01
HU0000402292	6,7500 HUNGARY 05-10	159 000 000	201 000 000	92 000 000	94,5600	518 673,22	0,17
HU0000402375	6,7500 HUNGARY S. 17/B 06-17	58 900 000	343 900 000	350 000 000	84,1110	170 906,01	0,05
XS0213356735	7,1500 EB NTS DIP S. 284 05-11	40 000 000	0	10 000 000	92,2500	127 296,25	0,04
HU0000402235	7,5000 MAĎARSKO 04-20/A	115 000 000	100 000 000	0	87,5390	347 287,11	0,11
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH							
XS0171578502	1,0500 DEV.BK JAPAN 03-23	565 000 000	0	0	87,2400	4 191 224,30	1,33
JP1102301148	1,1000 JAPAN NO. 230 01-11	220 000 000	0	0	101,4000	1 896 869,42	0,60
JP1102321179	1,2000 JAPAN NO. 232 01-11	199 000 000	0	0	101,7380	1 721 523,96	0,55
XS0179761175	1,3500 JFM INTL 03-13	150 000 000	0	250 000 000	101,3340	1 292 478,25	0,41
XS0223267914	1,4000 EIB EUR.INV.BK INTL 05-17	320 000 000	320 000 000	0	97,9050	2 663 984,23	0,85
XS0158617976	1,5500 JFM 02-12	15 000 000	15 000 000	0	101,6090	129 598,58	0,04
XS0124356220	1,6000 PFST.MTN 01-11	210 000 000	210 000 000	0	98,5820	1 760 328,49	0,56
XS0207954412	1,6500 DEPFA ACS BK 04-16	410 000 000	80 000 000	0	73,1300	2 549 507,12	0,81
JP1102191002	1,8000 JAPAN NO. 219 00-10	300 000 000	0	0	101,6470	2 592 940,90	0,83
XS0108238543	1,8000 ITALY (REP.OF) 00-10	325 000 000	75 000 000	0	99,8440	2 759 193,33	0,88
JP1200501144	1,9000 JAPAN NO. 50 01-21	398 000 000	0	0	104,9660	3 552 290,86	1,13
US500769BN36	2,0500 K.F.W.ANL.V. YN 06-26	430 000 000	110 000 000	0	96,9100	3 543 348,33	1,13
JP1200461000	2,2000 JAPAN NR. 46 00-20	396 000 000	0	0	108,4380	3 651 350,16	1,16
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH							
PL0000104659	4,7500 POLSKO 06-12	8 100 000	4 550 000	750 000	99,4000	1 833 301,08	0,58
PL0000102836	5,0000 POLSKO SER. 1013 02-13	2 300 000	7 100 000	6 400 000	99,8000	522 661,81	0,17
PL0000104543	5,2500 POLSKO 06-17	2 900 000	1 800 000	0	97,8500	646 131,95	0,21
PL0000102646	5,7500 POLSKO 02-22	2 800 000	1 500 000	500 000	98,3500	627 039,34	0,20
PL0000103735	5,7500 POLSKO 05-10	4 800 000	3 150 000	1 000 000	101,1250	1 105 254,17	0,35
PL0000101937	6,0000 POLSKO S. 1110 00-10	5 600 000	3 550 000	200 000	102,1000	1 301 895,60	0,41
PL0000103602	6,2500 POLSKO 04-15	3 725 000	2 175 000	700 000	105,5000	894 831,22	0,28
XS0123968645	10,6250 SVĚTOVÁ BANKA 01-11	450 000	0	250 000	111,6200	114 371,26	0,04
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH RUMUNSKÝCH LEI							
RO0710DBN017	6,0000 RUMUNSKO 07-10	400 000	0	0	86,4187	81 397,48	0,03
ROBCRODBC011	7,2500 ROM.COMM. BANK 06-09	50 000	50 000	0	92,0000	10 831,81	0,00
XS0277799648	7,7500 BRD -GR.SOC.GEN. 06-11	105 000	105 000	0	78,5200	19 413,90	0,01
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH							
RU000A0GM3Q7	5,8000 RUSSIAN FED. FRN 06-09	6 400 000	3 000 000	2 100 000	98,9000	138 564,68	0,04
RU000A0JPLJ1	6,1000 RUSSIAN FED. 08-13	2 000 000	3 000 000	1 000 000	77,9648	34 135,38	0,01
RU000A0JNZ11	7,1000 OAO LUKOIL-HOLDING 06-11	1 300 000	1 300 000	0	77,7500	22 126,87	0,01
RU000A0GKM53	7,3500 A.P.I.ZHIL.KREDIT. 05-12	2 000 000	1 000 000	0	69,7500	30 538,70	0,01
RU000A0DY3C6	7,4000 RUSSIAN FED. 05-10	7 350 000	1 450 000	6 500 000	97,0100	156 091,81	0,05
XS0288664617	9,1250 SIBACADEMFIN. 07-10	2 000 000	0	0	40,0000	17 513,23	0,01
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH							
SE0001173709	4,0000 SWEDEN 03-09	13 200 000	0	0	102,4400	1 284 209,13	0,41
XS0200551975	4,5000 EIB EUR. INV.BK 04-14	7 500 000	0	0	106,9800	762 001,99	0,24
SE0000722852	5,2500 ŠVÉDSKO 00-11	11 800 000	700 000	0	107,7690	1 207 725,15	0,39
EUROOBLIGACE DENOMINOVANÉ VE SLOVENSKÝCH KORUNÁCH							
XS0238162530	4,0500 KBC IFIMA 05-20	4 000 000	0	0	90,5460	120 223,06	0,03
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH							
TRT071009T51	0,0000 TURKEY 08-09	120 000	600 000	480 000	91,7350	51 872,86	0,02
TRT140410T16	0,0000 TURKEY ZO 08-10	330 000	330 000	0	84,8500	131 944,02	0,04
TRT230610T13	0,0000 TURKEY ZO 08-10	300 000	300 000	0	82,2830	116 320,24	0,04
TRT150212T15	10,0000 TURKEY 07-12	250 000	0	0	76,8145	108 409,61	0,03
TRT190111T13	14,0000 TURKEY 06-11	840 000	1 000 000	610 000	98,0500	388 106,40	0,12
TRT070312T14	16,0000 TURKEY 07-12	300 000	300 000	0	100,2500	141 719,48	0,05
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US912828DL16	3,5000 US TREASURY 05-10	2 000 000	2 000 000	1 400 000	103,0680	1 576 023,55	0,50
US912828JB79	3,5000 US TREASURY 08-13	3 000 000	3 000 000	0	108,0780	2 478 947,97	0,79

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.1.2009 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US912828BA78	3,6250 US TREASURY 03-13	3 000 000	3 000 000	6 800 000	108,5120	2 488 902,48	0,79
XS0366188257	3,6250 BP CAPITAL MARK. MTN 08-11	2 000 000	2 000 000	0	102,7800	1 571 619,71	0,50
US912828AU42	3,8750 US TREASURY 03-13	800 000	0	0	109,4180	669 248,82	0,21
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US931142BZ52	4,1250 WAL-MART STRS 05-10	2 450 000	50 000	0	101,8632	1 908 061,20	0,61
US514890AF97	4,2500 LDKRBK.BAD.W.ANL.R. 5119 05-10	2 700 000	0	0	102,1800	2 109 300,81	0,67
US912828EE63	4,2500 US TREASURY 05-15	8 000 000	0	0	112,4530	6 878 122,25	2,19
US912810PW27	4,3750 US TREASURY 08-38	3 000 000	3 000 000	0	114,2810	2 621 224,05	0,83
XS0207120238	4,3750 STD.CHART.BK (HK) FRN 04-14	1 500 000	0	0	89,0000	1 020 681,22	0,32
XS0231566448	4,3750 SWED. EXP. CRED. 05-09	1 930 000	200 000	0	101,9100	1 503 775,37	0,48
XS0372384064	4,6250 ŘECKO 08-13	810 000	810 000	0	96,4330	597 199,66	0,19
DE000HBE0FC9	4,7500 HYP.BK.ESSEN OPF 05-10	1 970 000	70 000	0	100,6200	1 515 512,06	0,48
XS0241650356	4,7500 EUROP. HYPO BANK 06-11	1 910 000	0	0	101,7450	1 485 782,71	0,47
US377372AC16	4,8500 GLAXOSMITHKLINE CAP. 08-13	800 000	800 000	0	103,4160	632 537,94	0,20
DE000A0JRFV8	4,8750 DG HYP OE.PF.R. 1041 DL 06-09	2 900 000	2 900 000	0	102,0000	2 261 554,34	0,72
FR0010533091	4,8750 CIE F.FONCIER MTN 07-10	1 500 000	100 000	0	102,7450	1 178 313,39	0,37
US9128277L09	4,8750 US TREASURY 02-12	1 300 000	300 000	600 000	110,5080	1 098 363,09	0,35
US822582AB83	4,9500 SHELL INTL FIN. 07-12	2 300 000	100 000	600 000	105,8770	1 861 822,70	0,59
US369604AY90	5,0000 GENL EL. 03-13	1 770 000	0	0	101,8250	1 377 959,78	0,44
US683234YS19	5,0000 ONTARIO PROV. 06-11	500 000	0	0	106,4230	406 831,30	0,13
US92857WAF77	5,0000 VODAFONE GRP 03-13	780 000	0	0	99,0850	590 896,44	0,19
XS0269935127	5,0000 HYPO PFAND.BK 06-11	1 400 000	0	0	87,4500	936 044,96	0,30
US912828FF20	5,1250 US TREASURY 06-16	8 000 000	1 000 000	0	117,6950	7 198 746,13	2,29
XS0290059582	5,1250 NATL AUSTR. BK 07-10	2 750 000	0	0	100,6500	2 116 193,28	0,67
US40429CXC83	5,2500 HSBC FINANCE 05-11	1 900 000	100 000	0	98,5090	1 430 995,83	0,46
US92857WAR16	5,3500 VODAFONE GRP 07-12	610 000	0	0	99,6500	464 746,36	0,15
USL0302DAM58	5,3750 ARCELORMITTAL REGS 08-13	275 000	275 000	0	88,4540	185 976,91	0,06
US25156PAG81	5,3750 DT.TELEK.INTL F. 06-11	435 000	0	0	102,5500	341 062,35	0,11
US912810FP85	5,3750 USA TREASURY 01-31	5 100 000	0	0	122,2970	4 768 643,30	1,52
US225434CH08	5,5000 CS (USA) 06-11	1 100 000	0	0	101,3394	852 274,99	0,27
US912810FE39	5,5000 USA TREASURY 98-28	5 700 000	0	0	122,3280	5 331 011,12	1,70
USL2967VCX12	5,7000 ENEL FIN.INTL REGS 07-13	400 000	0	0	98,7440	301 980,96	0,10
US23383FBU84	5,7500 DAIMLERCHRYS. NA JM. MTN 06-11	700 000	0	0	91,4659	489 515,12	0,16
US912810EW46	6,0000 USA TREASURY 96-26	3 000 000	900 000	0	128,2970	2 942 704,23	0,94
USG8227UAA46	6,0780 SMFG P.CAP.USD FRN 06-UND.	400 000	0	0	64,7640	198 062,62	0,06
US87927VAS79	6,2000 TELECOM ITAL.CAP. 06-11	950 000	0	0	96,4100	700 252,30	0,22
US912810EQ77	6,2500 USA TREASURY 93-23	9 000 000	0	1 000 000	126,9450	8 735 081,62	2,78
XS0381365690	7,7000 TRANSCAPITALINVEST 08-13	300 000	300 000	0	82,2500	188 654,00	0,06
US912810EL80	8,0000 USA TREASURY 91-21	4 520 000	1 000 000	0	143,0160	4 942 332,05	1,57
US912810ED64	8,1250 USA TREASURY 89-19	5 200 000	0	0	140,8440	5 599 516,80	1,78
CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM					EUR	297 624 731,91	94,68
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V EURECH							
AT000B063102	3,7500 RLB VLBG OBL PP 06-11	400 000	400 000	0	104,4704	417 881,49	0,13
AT0000448618	5,5000 RLB KTN 01-11/6	1 300 000	0	0	107,8373	1 401 884,60	0,45
CENNÉ PAPIRY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM					EUR	1 832 472,78	0,58
MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM					EUR	299 457 204,69	95,27
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY ZA ÚČELEM ZAJIŠTĚNÍ DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
LONG (10Y) GILT FUTURE K 26.3.2009	LIFFE	-37			117,5800	25 436,10	0,01
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY ZA ÚČELEM ZAJIŠTĚNÍ DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH							
10YR JAPANESE GOV. BOND FUT. K 11.3.2009	OSE	-2			139,0200	2 550,93	0,00
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY ZA ÚČELEM ZAJIŠTĚNÍ DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
CBT 30-YR TREASURY BONDS FUT. K 20.3.2009	CBT	-87			127,1406	-519,62	0,00
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM							
EURO BOBL FUTURE K 6.3.2009	EUREX	73			115,5700	2 190,00	0,00
EURO BUND FUTURE K 6.3.2009	EUREX	147			122,8900	-154 415,79	-0,05
EURO BUXL FUTURE K 6.3.2009	EUREX	7			99,5600	-46 620,00	-0,02
EURO SCHATZ FUTURE K 6.3.2009	EUREX	110			107,7350	68 200,00	0,02
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM							
CBT 5-YR TREASURY BONDS FUT. K 20.3.2009	CBT	135			118,2578	203 204,44	0,06
CBT 10-YR TREASURY NOTES FUT. K 20.3.2009	CBT	70			122,8281	4 205,06	0,01
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY CELKEM ¹⁾					EUR	104 231,12	0,03

¹⁾ Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	STAV 30.1.2009	MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY				
POHLEDÁVKY/ZÁVAZKY				
OTEVŘENÉ POZICE				
PRODEJ				
CAD	-4 823 000	EUR	-1 360,17	0,00
CZK	-6 290 000	EUR	5 284,20	0,00
GBP	-1 292 000	EUR	6 452,85	0,00
PLN	-350 000	EUR	3 030,14	0,00
RON	-310 000	EUR	-1 241,38	0,00
SEK	-13 520 000	EUR	-44 039,64	-0,01
NÁKUP				
CAD	1 257 000	EUR	3 204,89	0,00
CZK	2 000 000	EUR	-1 724,89	0,00
JPY	2 749 900 000	EUR	132 868,05	0,04
PLN	290 000	EUR	-3 263,32	0,00
RON	2 790 000	EUR	9 532,87	0,00
RUB	15 000 000	EUR	-12 266,07	0,00
TRY	160 000	EUR	822,66	0,00
USD	2 650 750	EUR	26 875,54	0,01
UZAVŘENÉ POZICE				
PRODEJ				
CZK	-3 000 000	EUR	882,56	0,00
USD	-10 532 000	EUR	-222 085,57	-0,07
NÁKUP				
PLN	300 000	EUR	-1 149,33	0,00
USD	1 650 000	EUR	-11 936,80	-0,01
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY CELKEM ¹⁾		EUR	-110 113,41	-0,04
CREDIT DEFAULT SWAPS BUY PROTECTION DENOMINOVANÉ V EURECH				
1PN5ZV3J ITRAXX MAIN EUROPE 12/12	3 000 000	EUR	137 506,43	0,05
SPEC00RM ITRAXX MAIN EUROPE 06/13	1 950 000	EUR	-1 775,29	0,00
SPN500DX ITRX EUR SNR FIN 06/13	2 900 000	EUR	-59 808,54	-0,02
SPN500E5 ITRX EUR SNR FIN 06/13	1 500 000	EUR	-30 935,45	-0,01
SPN8ZV3J ITRAXX MAIN EUROPE 12/12	1 450 000	EUR	66 461,45	0,02
CREDIT DEFAULT SWAPS CELKEM			111 448,60	0,04
VKLADY U BANK				
VKLADY V EURECH	EUR	8 807 025,47		
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU	EUR	50 741,56		
VKLADY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU				
AUD	EUR	56 134,56		
CAD	EUR	172 258,40		
HRK	EUR	1 274,17		
JPY	EUR	556 957,22		
NOK	EUR	2 020,70		
NZD	EUR	1 242,78		
RUB	EUR	12 416,87		
TRY	EUR	24 753,23		
USD	EUR	219 193,05	EUR	9 904 018,01
				3,15
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ				
POMĚRNÉ ÚROKY	EUR	4 881 203,87		
PŘIJATÉ ÚROKY	EUR	-207,59		
ZÁVAZKY Z CREDIT DEFAULT SWAPS	EUR	-13 521,62	EUR	4 867 474,66
				1,55
MAJETEK FONDU			EUR	314 334 263,67
				100,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ			EUR	50,49
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ			EUR	66,91
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI			EUR	72,96
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU		KS	2 889 686,363	
POČET PODÍLŮ S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU		KS	2 288 354,736	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU		KS	209 679,491	
MAJETEK ZABLOKOVANÝ V PŘEHLEDU MAJETKU FONDU (ZÁPŮJČKY CENNÝCH PAPIRŮ):				
IT0004014855	3,0000 CASSA D.PR. 06-09	EUR	1 000 000	
FR0109970386	3,7500 REP. FSE B.T.A.N. 07-12	EUR	3 000 000	
IT0003934657	4,0000 B.T.P. 05-37	EUR	3 400 000	
FR0010371401	4,0000 REP. FSE O.A.T. 06-38	EUR	500 000	
US912828BA78	3,6250 US TREASURY 03-13	USD	3 000 000	
US912828EE63	4,2500 US TREASURY 05-15	USD	8 000 000	
US912828FF20	5,1250 US TREASURY 06-16	USD	7 000 000	
US912810FE39	5,5000 USA TREASURY 98-28	USD	5 700 000	

¹⁾ Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

PŘEPOČÍTAČÍ KURZY/DEVIZOVÉ KURZY

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE PŘEPOČÍTAČÍCH KURZŮ/DEVIZOVÝCH KURZŮ K 29.1.2009:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
AUSTRALSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,98565 AUD
KANADSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,59000 CAD
ČESKÁ KORUNA	1 EUR =	27,58250 CZK
DÁNSKÁ KORUNA	1 EUR =	7,45165 DKK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR =	0,91315 GBP
CHORVATSKÁ KUNA	1 EUR =	7,36995 HRK
MAĎARSKÝ FORINT	1 EUR =	289,87500 HUF
JAPONSKÝ JEN	1 EUR =	117,60430 JPY
NORSKÁ KORUNA	1 EUR =	8,82600 NOK
NOVOZÉLANDSKÝ DOLAR	1 EUR =	2,52405 NZD
POLSKÝ ZLOTÝ	1 EUR =	4,39175 PLN
NOVÝ RUMUNSKÝ LEU	1 EUR =	4,24675 RON
RUSKÝ RUBL	1 EUR =	45,67975 RUB
ŠVÉDSKÁ KORUNA	1 EUR =	10,52950 SEK
SLOVENSKÁ KORUNA	1 EUR =	30,12600 SKK
NOVÁ TURECKÁ LIRA	1 EUR =	2,12215 TRY
UKRAJINSKÁ HRIVNA	1 EUR =	10,13010 UAH
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR =	1,30795 USD

VYSVĚTLIVKY KE ZKRATKÁM BURZ:

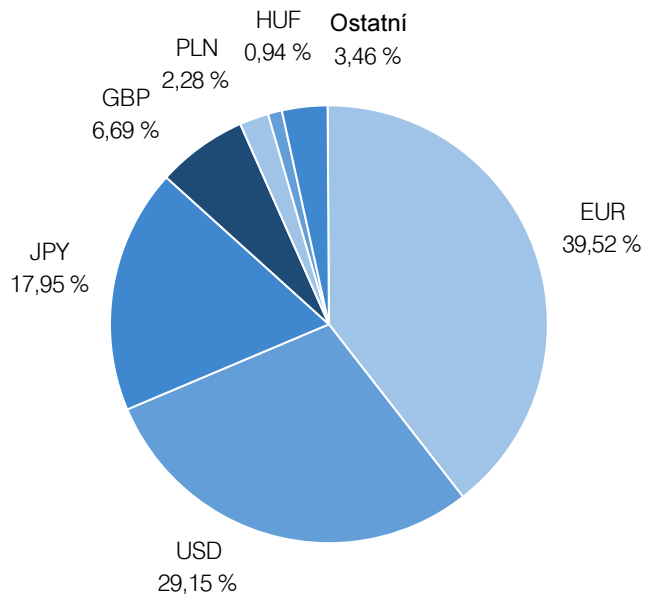
ZKRATKA	BURZA
CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE
LIFFE	NYSE EURONEXT LIFFE
OSE	OSAKA STOCK EXCHANGE

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

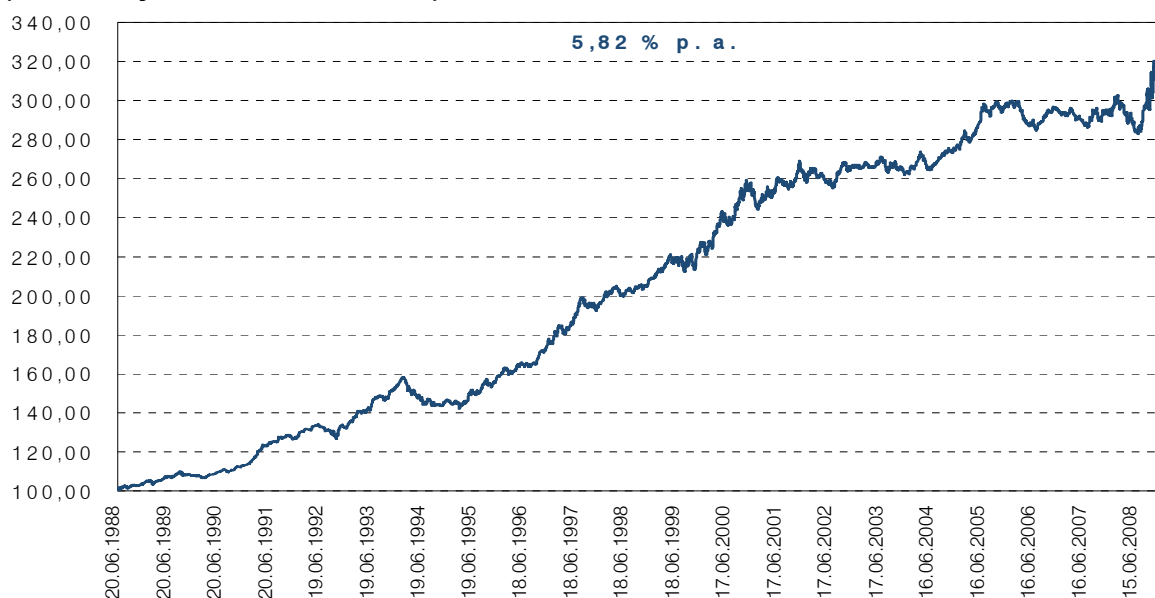
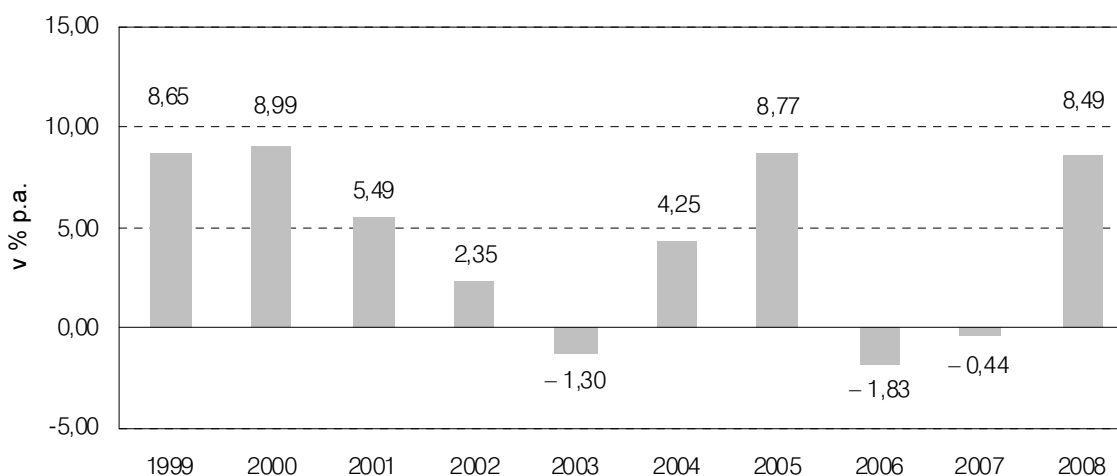
ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY KS/NOM.
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRŽÍCH			
AT0000637293	RAIFFEISEN 311 – EURO MM PLUS (A)	123 500	123 500
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH			
CA135087WH31	6,0000 CANADA 97-08	0	550 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH			
CZ0000000062	6,9500 BV FINANCE PRAHA 00-10	0	4 500 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH			
AT0000452750	2,5000 RLB.VBG. OBL. 05-08	0	650 000
XS0217383107	2,7500 GE CAP.EUROP. 05-08	0	880 000
AT000B063029	2,8750 RLB.VBG. OBL. 06-09	0	2 500 000
XS0282583722	2,9920 MORGAN STANLEY FRN 07-17	450 000	450 000
AT0000438239	3,0000 RLB.NÓ FIXZ.-OBL 05-08	0	2 500 000
XS0231029868	3,2190 MERRILL LYNCH FRN 05-10	200 000	200 000
AT000B089511	3,2500 RLB. STMK BOND 06-09	0	2 900 000
DE000A0GMHF4	3,5000 PORSCHE INTL FIN. 06-11	0	740 000
XS0229097034	3,6250 CSGF FRN 05-20	0	740 000
XS0236598164	3,6250 VODAFONE GRP MTN 05-12	0	800 000
AT000B063102	3,7500 RLB.VLVB. OBL. 13/PP 06-11	0	400 000
AT0000452560	3,7500 RLB.VBG OBL. 04-09	0	1 700 000
DE0001135234	3,7500 BUNDANL.V. 03-13	0	2 500 000
XS0172521949	3,7500 NATL GRID TRANS. 03-08	0	410 000
ES0000012239	4,0000 ŠPANĚLSKO 99-10	0	1 130 000
XS0176128675	4,2500 AVENTIS S.A. 03-10	0	1 060 000
XS0176837309	4,2500 ALTADIS FIN. 03-08	0	200 000
XS0255291626	4,2500 SANTANDER ISS.MTN FRN 06-18	0	250 000
AT0000448667	4,3750 RLB KTN 01-09/11	0	500 000
XS0297698853	4,3750 LINDE FIN. MTN 07-12	0	1 100 000
DE000A0DLWN6	4,5000 TCHIBO ANL. 04-14	0	600 000
IE0034074488	4,5000 IRELD 04-20	0	3 800 000
XS0171797219	4,5000 IKB MTN R. 332 03-13	0	500 000
FR0010070060	4,7500 REP. FSE B.T.A.N. 03-35	0	500 000
XS0154143241	4,8750 VOLKSW.FIN.SERV. MTN. 02-08	0	1 170 000
XS0325760444	4,8750 VOLKSWAGEN LEASING 07-12	0	200 000
XS0326116133	4,8750 BMW FIN. NV MTN 07-12	0	150 000
XS0272361204	5,0520 RCI BANQUE FRN 06-08	450 000	450 000
XS0365092872	5,2500 FRANCE TELECOM MTN 08-14	300 000	300 000
XS0385108781	5,2500 SIEMENS FINANC. MTN 2 08-11	500 000	500 000
NL0000102580	5,5000 NIZOZEMSKO 00-10	0	3 000 000
FR0000187635	5,7500 FRANCIE 01-32	0	2 000 000
XS0129451166	5,7500 KON.PHILIPS. ELECTR. 01-08	0	500 000
AT0000383864	6,2500 BUNDESANL. 97-27/6	600 000	1 900 000
XS0126164812	6,7500 FRANCE TELECOM REG.S 01-08	0	1 600 000
XS0128139531	7,5000 TELECOM ITAL MTN 01-11	0	550 000

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
GB0032785924	4,0000 TREASURY STK 03-09	0	600 000
XS0162038318	4,2500 EIB EUR.INV.BK 03-10	0	190 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V CHORVATSKÝCH KUNÁCH			
HRRHMF0137A8	4,5000 CHORVATSKO 06-13	1 500 000	1 500 000
HRRHMF0172A5	4,7500 CHORVATSKO 07-17	0	850 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH			
HU0000402326	6,2500 HUNGARY 06-09	78 000 000	98 000 000
HU0000402359	6,5000 HUNGARY 09/F 06-09	82 000 000	197 000 000
HU0000402219	7,0000 MAĎARSKO 09/C 03-09	25 000 000	75 000 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH			
XS0171462624	0,5500 HBOS FRN 03-13	0	270 000 000
XS0190428713	0,6500 ITALY REP. INTL 04-09	0	450 000 000
JP1102071V07	0,9000 JAPAN NO. 207 98-08	0	615 000 000
US25159MAA53	1,7500 DEV.BANK OF JAPAN 00-10	0	390 000 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH			
PL0000104709	0,0000 POLSKO ZO 07-09	0	2 000 000
PL0000101259	6,0000 POLSKO S. 509 99-09	0	1 850 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH			
RU0008434147	11,0000 A.P.I.ZHIL.KREDIT. 03-08	0	1 000 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH			
TRT130808T17	0,0000 TURKEY ZO 06-08	0	50 000
TRT261108T17	0,0000 TURKEY ZO 07-08	0	250 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
XS0170705338	2,3750 B.N.G. 03-08	0	2 000 000
US06423AAW36	2,6250 JPM CHASE 03-08	0	1 230 000
US912828BZ20	3,0000 US TREASURY 2004-09	0	7 600 000
XS0178758339	3,0000 ŌKB NOTES 03-08	0	2 110 000
DE0008026071	3,6250 DEPFA ACS BK 03-08	0	1 700 000
US4041A1AA44	3,7500 BK SCOTLAND 03-08	0	1 650 000
XS0230369679	4,1250 B.N.G. 05-08	1 180 000	2 980 000
DE000HBE0EZ3	4,2500 HYP.BK.ESSEN OPF.E. 05-08	500 000	3 100 000
DE000LBW5X76	4,6250 LBBW OPF. 1053 05-08	0	3 000 000
XS0244543806	4,8750 BP CAPITAL MARK. 06-08	0	1 450 000
XS0283849809	5,0000 RABOBK NEDERLD 07-12	0	2 230 000
US9128275G32	5,5000 USA TREASURY 99-09	0	7 630 000
US90466MAC38	6,0000 UNICREDIT LUX.F. 07-17	0	800 000
US87938WAB90	6,4210 TELEFONICA EM. 06-16	0	625 000

Struktura fondu ¹⁾



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

Vývoj hodnoty fondu od jeho založení ¹⁾**(Rozhodný den: 31. ledna 2009)****Vývoj hodnoty fondu v jednotlivých kalendářních rocích ¹⁾**

	3 roky	5 let	10 let
% p. a.	1,97	3,75	4,25

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, 27. března 2009

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Dr. Mathias Bauer

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Gerhard Aigner

Výrok auditora

V souladu s ustanovením § 12 odst. 4 spolkového Zákona o investičních fondech jsme na základě účetnictví ověřili výroční zprávu Raiffeisen – Globálního dluhopisového fondu, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, za účetní rok od 1. února 2008 do 31. ledna 2009. Cílem auditu bylo rovněž ověřit, zda byl dodržen Zákon o investičních fondech a statut fondu.

Za vedení účetnictví, denní hodnocení, výpočet srážkových daní a sestavení výroční správy, za správu zvláštního majetku v souladu s příslušnými ustanoveními zákona o investičních fondech, doplňujícími úpravami v ustanoveních statutu fondu a daňovými předpisy nesou odpovědnost statutární zástupci kapitálové investiční společnosti a depozitáře.

Naším úkolem jako auditora je ověřit na základě provedeného auditu informace prokazující údaje účetní závěrky a účetních postupů a obecné informace uvedené ve výroční zprávě a zjistit, zda byla při správě zvláštního majetku dodržována ustanovení zákona o investičních fondech a statut fondu.

Audit jsme provedli podle § 12 odst. 4 zákona o investičních fondech a podle rakouských směrnic pro řádné provádění auditů. Tyto předpisy vyžadují, aby audit byl naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že se ve výroční zprávě, v řádném vedení účetnictví a při dodržování zákona a statutu fondu zásadním způsobem neprojeví významné nesprávnosti a pochybení. Při stanovení auditorských postupů vycházíme z vlastních znalostí správy zvláštního majetku a z potenciálních chyb, které lze na základě těchto znalostí předpokládat. V rámci auditu posuzujeme výběrovým způsobem doklady k údajům uvedeným v účetnictví a ve výroční zprávě. Audit dále zahrnuje ověření účetních zásad použitých ve výroční zprávě. Podle našeho názoru poskytuje provedený audit přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Náš audit nezavdal podnět k formulování námitek. Během auditu jsme dospěli k názoru, že výroční zpráva vyhovuje zákonným předpisům. Ustanovení spolkového zákona o investičních fondech a statut fondu byly dodrženy.

Vídeň, 27. března 2009

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und
Steuerberatungsgesellschaft

Mgr. Wilhelm Kavsca
auditor

p.p. Dr. Franz Frauwallner
auditor

Zdanění rozdělení / výplaty v EUR

Raiffeisen – Globální dluhopisový fond, účetní rok 2008/2009

Podíly v soukromém majetku:

Při předložení opčního prohlášení je zdanění výnosů fondu odečtením daně z kapitálových výnosů konečné; tyto výnosy proto již nemusejí být uváděny v daňovém přiznání.

Podrobnosti týkající se zdanění naleznete na našich internetových stránkách www.rcm.at

Podíly v provozním majetku (fyzické / právnické osoby) a v majetku soukromých nadací:

Daňová pravidla týkající se investorů Raiffeisen – Globálního dluhopisového fondu, kteří jsou neomezenými daňovými plátcí v Rakousku, naleznete na našich internetových stránkách www.rcm.at

Statuty fondu

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

§ 1 Úvodní ustanovení

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

§ 2 Spoluvlastnické podíly

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

§ 3 Podílové listy a hromadné podílové listiny

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

§ 4 Správa fondu

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

4. Investiční společnost nesmí na účet investičního fondu prodávat cenné papíry, nástroje peněžního trhu ani jiné finanční investice podle § 20 a 21 Zákona o investičních fondech, které v okamžiku uzavření obchodu nebyly součástí majetku fondu.

§ 5 Depozitář

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

§ 6 Prodejní cena a hodnota podílu

1. Depozitář je povinen vypočítat hodnotu jednoho podílu (hodnota podílu) pro každý druh podílového listu a zveřejnit prodejní cenu a odkupní cenu (§7) pokaždé, kdy je uskutečněn prodej nebo zpětný odkup podílů, nejméně však dvakrát za měsíc.

Hodnota podílu se vypočítá jako podíl celkové hodnoty investičního fondu včetně jeho výnosů a počtu podílů. Celkovou hodnotu investičního fondu vypočte depozitář jako součet hodnoty cenných papírů a odběrních práv fondu na cenné papíry na základě jejich aktuálního kurzu a hodnoty peněžních prostředků, zůstatků na bankovních účtech, pohledávek a jiných práv fondu, snížený o závazky.

Při výpočtu kurzovní hodnoty se vychází podle § 7 odst. 1 rak. Zákona o investičních fondech z posledního známého burzovního kurzu, resp. poslední stanovené ceny.

2. Prodejní cena se skládá z hodnoty podílu a přírážky ke každému podílu na krytí prodejních nákladů společnosti. Takto vzniklá cena je zaokrouhlena směrem nahoru. Výše této přírážky, popř. zaokrouhlení, je uvedena ve Zvláštním statutu fondu (§ 25).
3. Prodejní cena a odkupní cena jsou zveřejňovány pro každý druh podílového listu zvlášť v "Příloze o investičních fondech Úředního věstníku Vídeňské burzy" a v hospodářských novinách či jiném deníku vycházejícím v tuzemsku a dostupném na dostatečně velké části území.

§ 7 Zpětný odkup

1. Podílníkovi je na základě jeho žádosti vyplácen podíl na fondu za vždy aktuální odkupní cenu, a to popř. oproti vrácení podílového listu, dosud nesplatných výnosových listů a obnovovacího listu.
2. Odkupní cena se skládá z hodnoty podílu s odečtením srážky a/nebo zaokrouhlením směrem dolů, pokud je tak uvedeno ve Zvláštním statutu fondu (§ 25). Vyplacení odkupní ceny a výpočet a zveřejnění odkupní ceny podle § 6 může být dočasně pozastaveno za současného oznámení této skutečnosti Úřadu pro dohled nad finančními trhy a podmíněno prodejem majetku investičního fondu, jakož i obdržením výtěžku z prodeje, pokud nastanou mimořádné okolnosti, které si tento postup vyžadají vzhledem k ochraně oprávněných zájmů podílníků.

K tomu dochází, zejména pokud fond investoval 5 % a více svého majetku do cenných papírů, jejichž cena vzhledem k politické nebo hospodářské situaci zcela zřejmě a nikoli pouze v jednotlivých případech neodpovídá skutečnosti.

§ 8 Informace o hospodaření

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

§ 9 Promlčecí doba pro výnosové podíly

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

§ 10 Zveřejňování

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

§ 11 Změny statutu fondu

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

§ 12 Výpověď a likvidace

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

§ 12a Sloučení nebo převod majetku fondu

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

Zvláštní statut fondu

pro investiční fond Raiffeisen-Global-Rent, podílový fond podle § 20 Zákona o investičních fondech (dále jen „investiční fond“)

Investiční fond splňuje požadavky Směrnice 85/611/EHS.

§ 13 Depozitář

Depozitářem je Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft se sídlem ve Vídni.

§ 14 Obchodní místa, podílové listy

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

§ 15 Nástroje a zásady investování

1. Pro investiční fond mohou být nabyvány všechny druhy cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a dalších likvidních finančních investic ve smyslu § 4, 20 a 21 Zákona o investičních fondech a § 16 a násl. tohoto statutu, pokud tím bude vyhověno zásadě diverzifikace rizika a oprávněné zájmy podílníků přitom nebudou poškozeny.
2. Výběr cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a dalších likvidních finančních investic pro investiční fond se řídí těmito investičními zásadami:
 - **Cenné papíry (včetně cenných papírů zahrnujících deriváty)**
Fond investuje převážně do dluhopisů emitentů ze Severní Ameriky, Evropy a Asie.
 - **Nástroje peněžního trhu**
Investiční fond může rovněž nakupovat nástroje peněžního trhu. V investiční strategii fondu však nástroje peněžního trhu hrají pouze vedlejší roli.
 - **Podíly v jiných investičních fondech**
Investiční fond může nakupovat podíly jiných investičních fondů podle § 17 tohoto statutu, a to až do výše 10 % svého majetku.
 - **Vklady na viděnou a vypověditelné vklady**
Vklady na viděnou a vklady s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců mohou v zásadě představovat maximálně 25 % majetku investičního fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může vést vyšší podíl vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců. Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána.
 - **Deriváty (včetně derivátů obchodovaných mimo regulované trhy)**
Ve své investiční strategii využívá investiční fond deriváty podle uvážení investiční společnosti jednak k zajištění, jednak jako aktivní investiční nástroj (k zajištění, resp. zvýšení výnosů, jako náhradu za cenné papíry, k řízení rizik investičního fondu, resp. k syntetickému řízení likvidity). Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží k zajišťovacím účelům, je omezeno na 75 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.

Fond smí uskutečňovat nákup a prodej swapů úvěrového selhání (credit default swaps, CDS). Tyto operace mohou sloužit jak k zajištění, tak ke spekulativním účelům.

3. Pokud investiční fond nakupuje cenné papíry a nástroje peněžního trhu, jejichž součástí je derivátový produkt, musí tyto deriváty investiční společnost započítat tak, aby byla dodržena ustanovení § 19 a 19a. Investice investičního fondu do derivátů založených na indexech se do limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6 a 7 nezapočítávají.
4. Nabývání ne zcela splacených akcií a nástrojů peněžního trhu a odběrních práv k těmto akciím a nástrojům je povoleno až do výše 10 % majetku fondu.
5. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které jsou vydávány nebo garantovány členským státem včetně jeho orgánů státní správy a samosprávy, třetím státem nebo mezinárodními organizacemi veřejnoprávního charakteru, jejichž členy jsou jeden nebo více členských států, smějí být nabývány do výše nad 35 % majetku fondu, pokud se investice fondu uskuteční do alespoň šesti různých emisí, přičemž investice do jedné a té samé emise nesmí překročit 30 % majetku fondu.

§ 16 Burzy a organizované trhy

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

§ 17 Podíly v jiných podílových fondech

1. Podíly v jiných investičních fondech (tj. investičních fondech a investičních společnostech otevřeného typu), které splňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), mohou být společně s investičními fondy podle bodu 2 níže nabývány až do výše 10 % majetku fondu, pokud takové investiční fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do podílů v jiných investičních fondech.

2. Podíly v jiných investičních fondech, které nespĺňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů a jejichž výhradním účelem je:
 - > investovat peníze získané na společný účet od veřejnosti podle zásady rozložení rizika do cenných papírů a dalších likvidních finančních investičních nástrojů,
 - > jejichž podíly jsou na žádost podílníka přímo či nepřímo odkupovány nebo vypláceny z majetku investičního fondu,smějí být společně s investičními fondy podle bodu 1 výše nabývány až do výše 10 % majetku fondu, pokud
 - a) takové investiční fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do podílů v jiných investičních fondech,
 - b) takové investiční fondy získaly oprávnění podle právních předpisů, na základě nichž podléhají dohledu, který podle názoru Úřadu pro dohled nad finančním trhem odpovídá dohledu podle práva Evropské unie a existuje dostatečná záruka pro spolupráci mezi příslušnými úřady,
 - c) míra ochrany podílníka odpovídá míře ochrany podílníka investičních fondů, které splňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), je rovnocenná a předpisy upravující oddělenou evidenci majetku investičního fondu spravovaného investiční společností, čerpání úvěrů, poskytování úvěrů a fiktivní prodej cenných papírů a nástrojů peněžního trhu splňují požadavky Směrnice 85/611/EHS,
 - d) podnikatelská činnost takových investičních fondů je předmětem pololetních a výročních zpráv, které umožňují utvořit si představu o majetku a závazcích, výnosech a transakcích investičního fondu ve vykazovaném období.
3. Pro investiční fond mohou být nabývány také podíly v jiných investičních fondech, které jsou přímo či nepřímo spravovány stejnou investiční společností nebo společností, s níž je investiční společnost propojena společnou správou nebo ovládnutím nebo významnou přímou či nepřímou majetkovou účastí.
4. Podíly v témže investičním fondu smějí být nabývány až do výše 10 % majetku fondu.

§ 18 Vklady na viděnou a vypověditelné vklady

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

§ 19 Deriváty

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

§ 19a Deriváty obchodované na mimoburzovních trzích (OTC)

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

§ 19b Value at risk

Nepoužije se.

§ 20 Čerpání úvěrů

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

§ 21 Repooperace

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

§ 22 Úrokové swapové operace

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

§ 22a Swapy úvěrového selhání

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

§ 23 Devizové swapové operace

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

§ 24 Zápůjčky cenných papírů

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

§ 25 Podmínky vydávání a zpětného odkupu podílových listů

Výpočet hodnoty podílu podle § 6 se provádí v eurech.

Vstupní poplatek na úhradu prodejních nákladů společnosti může činit max. 3 %.

V případě podílových listů investičního fondu prodávaných v zahraničí může být k vypočítané hodnotě připočítána jako úhrada nákladů na jejich vydání místo vstupního výstupní poplatek v max. výši 3 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 3 %.

Odkupní cena se počítá z hodnoty podílu.

Prodej podílových listů není zásadně omezen, investiční společnost si však vyhrazuje právo jejich prodej dočasně nebo zcela zastavit.

§ 26 Účetní rok

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

§ 27 Poplatek za správu, náhrada výdajů

Za správu majetku fondu obdrží Investiční společnost z majetku fondu roční odměnu až do výše 1,5 % majetku fondu, která se počítá měsíčně na základě hodnoty majetku fondu na konci každého měsíce.

Investiční společnost má dále nárok na náhradu všech výdajů, které jí vznikly v souvislosti se správou, zejména poplatků za vedení účtů cenných papírů, nákladů na transakce, nákladů na povinné zveřejňování informací, poplatků hrazených depozitáři a nákladů na audit, poradenství a účetní závěrku.

§ 28 Použití výnosů u podílových listů s výplatou výnosů

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

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

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

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

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

§ 30 Likvidace

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

Příloha k § 16

Seznam burz s úředním obchodováním a organizované trhy

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

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

Aktuální seznam regulovaných trhů je k dispozici na internetové stránce:

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

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

1.2. Za součást seznamu regulovaných trhů jsou považovány i tyto burzy:

1.2.1	FINSKO	OMX Nordic Exchange Helsinki
1.2.2	ŠVÉDSKO	OMX Nordic Exchange Stockholm AB
1.2.3	LUCEMBURSKO	Euro MTF Luxemburg

1.3. Podle § 20 odst. 3 bod 1 písm. b) Zák. o inv. fondech jsou uznávanými trhy v EU tyto trhy:

1.3.1	VELKÁ BRITÁNIE	London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM)
-------	----------------	---

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

2.1	BOSNA A HERCEGOVINA	Sarajevo
2.2	SRBSKÁ REPUBLIKA, BIH ²	Banja Luka
2.3	CHORVATSKO	Záhřeb, Varaždin
2.4	ŠVÝCARSKO	SWX Swiss Exchange
2.5	SRBSKO A ČERNÁ HORA	Bělehrad
2.6	TURECKO	Istanbul (v případě akciového trhu pouze „National Market“)
2.7	RUSKO	Moskva (RTS Stock Exchange)

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

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

3. Burzy v mimoevropských zemích

3.1	AUSTRÁLIE	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2	ARGENTINA	Buenos Aires
3.3	BRAZÍLIE	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4	CHILE	Santiago
3.5	ČÍNA	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6	HONGKONG	Hongkong Stock Exchange
3.7	INDIE	Bombaj
3.8	INDONÉSIE	Jakarta
3.9.	IZRAEL	Tel Aviv
3.10	JAPONSKO	Tokio, Ósaka, Nagoja, Kjótó, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hirošima
3.11	KANADA	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	KOREA	Soul
3.13	MALAJSIE	Kuala Lumpur
3.14	MEXIKO	Mexiko City
3.15	NOVÝ ZÉLAND	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.16	FILIPÍNY	Manila
3.17	SINGAPUR	Singapur Stock Exchange
3.18	JIHOAFRICKÁ REPUBLIKA	Johannesburg
3.19	TCHAJ-WAN	Taipei
3.20	THAJSKO	Bangkok
3.21	USA	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Filadelfie, Chicago, Boston, Cincinnati
3.22	VENEZUELA	Caracas

4. Organizované trhy v zemích mimo členské státy Evropského společenství

4.1	JAPONSKO	Over the Counter Market
4.2	KANADA	Over the Counter Market
4.3	KOREA	Over the Counter Market
4.4	Švýcarsko	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange, Over the Counter Market členů International Securities Market Association (ISMA), Curych
4.5	USA	Over the Counter Market v systému NASDAQ, Over the Counter Market (trhy organizované NASD, např. Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs), Over the Counter Market for Agency Mortgage-Backed Securities)

5. Burzy s termínovými kontrakty a opcemi

5.1	ARGENTINA	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	AUSTRÁLIE	Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Limited
5.3	BRAZÍLIE	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	HONGKONG	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5	JAPONSKO	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6	KANADA	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7	KOREA	Korea Futures Exchange
5.8	MEXIKO	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	NOVÝ ZÉLAND	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	FILIPÍNY	Manila International Futures Exchange
5.11	SINGAPUR	Singapore International Monetary Exchange
5.12	SLOVENSKO	RM System Slovakia
5.13	JIHOAFRICKÁ REPUBLIKA	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Švýcarsko	EUREX
5.15	TURECKO	TurkDEX
5.16	USA	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

Spravované kapitálové investiční fondy**(Stav: 31. ledna 2009)****Fondy pro drobné investory**

Kathrein Corporate Bond, Kathrein Euro Bond, Kathrein European Equity, Kathrein Geldmarkt +, Kathrein Global Bond, Kathrein Max Return, Kathrein Multi 100, Kathrein Q.I.K. 100, Kathrein Q.I.K. 15 (USD), Kathrein Q.I.K. 25, Kathrein Q.I.K. 50, Kathrein Q.I.K. 70, Kathrein Risk Optimizer, Kathrein US-Dollar Bond, Kathrein US Equity, ORS DUO, Prosperity Fonds progressiv, Prosperity Special Opportunities, R-2012 Spezial, Raiffeisen-§ 14-Mix, Raiffeisen-§ 14-MixLight, Raiffeisen-§ 14-Rent, Raiffeisen-A.R.-Emerging-Markets, Raiffeisen-A.R.-Global-Balanced, Raiffeisen-A.R.-Global-Bonds, Raiffeisen-Active-Aktien, Raiffeisen-Ceský akciový fond, Raiffeisen-Ceský balancovaný fond, Raiffeisen-Ceský dluhopisový fond, Raiffeisen-Ceský fond konzervativních investic, Raiffeisen-Dollar-Rent, Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent, Raiffeisen-Dynamic-Bonds, Raiffeisen-Emerging-Europe-SmallCap, Raiffeisen-EmergingASEAN-Aktien, Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien, Raiffeisen-EmergingMarkets-Infrastruktur, Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent, Raiffeisen-Energie-Aktien, Raiffeisen-Energie-Garantiefonds, Raiffeisen-Ethik-Aktien, Raiffeisen-EU-Spezial-Rent, Raiffeisen-Eurasien-Aktien, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds 08, Raiffeisen-Euro-Corporates, Raiffeisen-Euro-Rent, Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent, Raiffeisen-Europa-Aktien, Raiffeisen-Europa-Garantiefonds 08, Raiffeisen-Europa-HighYield, Raiffeisen-Europa-SmallCap, Raiffeisen-EuroPlus-Rent, Raiffeisen-Fondsernte-Garantie 2008, Raiffeisen-Global-Aktien, Raiffeisen-Global-Fundamental-Aktien, Raiffeisen-Global-Mix, Raiffeisen-Global-Rent, Raiffeisen-HealthCare-Aktien, Raiffeisen-HealthCare-Garantiefonds, Raiffeisen-Hedge-Dachfonds, Raiffeisen-Inflationsschutz-Fonds, Raiffeisen-OK-Rent, Raiffeisen-Österreich-Aktien, Raiffeisen-Österreich-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-US-Aktien, Raiffeisen-Wachstumsländer-Garantiefonds, Raiffeisenfonds-Anleihen, Raiffeisenfonds-Ertrag, Raiffeisenfonds-Sicherheit, Raiffeisenfonds-Wachstum, WALSER Euro Cash AT, WALSER Valor AT

Veřejné fondy pro velké investory

Aberdeen Sovereign High Yield Bond Fund, Dachfonds Südtirol, DURA11_1, DURA11_2, DURA3_1, DURA3_2, DURA7_1, Global Protected, Kathrein SF13, Kathrein SF19, Kathrein SF21, Kathrein SF26, Kathrein SF28, Kathrein SF29, Kathrein SF42, N 192 Ostarrichi-Fonds, Omega, OP Bond Euro hedged, Pension-Equity F1, Pension-Income C1, 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, R 130-Fonds, R 140-Fonds, R 15-Fonds, R 16-Fonds, R 165-Fonds, R 17-Fonds, R 174-Fonds, R 180-Fonds, R 185-Fonds, R 192-Fonds, R 20-Fonds, R 32-Fonds, R 45-Fonds, R 5-Fonds, R 51-Fonds, R 53-Fonds, R 55-Fonds, R 6-Fonds, R 71-Fonds, R 770-Fonds, R 8-Fonds, R 88-Fonds, R 888-Fonds, R 9-Fonds, R 91-Fonds, R2 CEE Bond EUR, R2 Euro Corporates, R2 Euro Credit, R2 Eurobond 1-3, R2 Eurobond 3-5, R2 Eurobond All, R2 Eurocash Plus, R2 Private Portfolio, R2 Total Return Portfolio, Raiffeisen-Dynamic-Mix, Raiffeisen-OK.Spezial-Rent, Raiffeisen-ProfitInvest-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Sicherheit, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Sicherheit, Raiffeisen-ProfitInvest-Wachstum, 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 307 - Short Term Investments, Raiffeisen 308 - Euro-Equities, Raiffeisen 310 - CEE Bonds, Raiffeisen 311, Raiffeisen 311 - Euro MM Plus, Raiffeisen 312, Raiffeisen 312 - Euro MM, Raiffeisen 313 - Euro Trend Follower, Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked, Raiffeisen 315, Raiffeisen 315 - Euro Enhanced MM, Raiffeisen 316 - Hedge FoF Balanced T, 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 323 - Euro VA Trend Follower, Raiffeisen 324 - USD MM Plus, Raiffeisen 325, Raiffeisen 326 - Asset Allocation Alpha, Raiffeisen 327 - Fixed Income Absolute Return, Raiffeisen 328 - Hedge FoF Balanced II, Raiffeisen 329 - Euro Macro L/S, Raiffeisen 332-Hedge FoF Diversified, Raiffeisen 336 - GTAA Overlay, Raiffeisen 337 - Strategic Allocation Master A.R. I, Raiffeisen 338 - Strategic Allocation Master A.R. II, Raiffeisen 341, Raiffeisen 342, Raiffeisen 900 - Treasury Zero, Raiffeisen 902 - Treasury Zero II, Raiffeisen 903 - Euro Bonds, Raiffeisen 904 - Treasury Alpha, Raiffeisen Short Term Strategy, Raiffeisen Short Term Strategy Plus, RPIE, RPIW, Tirol Duration Fonds 5, Triton 100, UNIQA Eastern European Debt Fund, UNIQA Emerging Markets Debt Fund, UNIQA Global ABS, UNIQA High Yield Funds, UNIQA Structured Credit Fund, UNIQA Vermögensaufbaufonds, UNIQA World Selection, ZKV-Aktiv, ZKV-Europa, ZKV-Index

Speciální fondy

Absolute Plus Global Alternative II Fund, APK Renten, CEE Fixed Income Fund, DASAA 8010, EURAN 8051, EURAN 8052, GLAK 8071, GLAN 8041, Kathrein SF12, Kathrein SF14, Kathrein SF15, Kathrein SF23, Kathrein SF27, Kathrein SF31, Kathrein SF35, Kathrein SF37, Kathrein SF39, Kathrein SF40, Kathrein SF41, Kathrein SF43, Kathrein SF45, Kathrein SF50, MVK B.E.S.T. - MVK Bond Ethic Steady Tendency, Pension-Equity D2, Pension-Income D1, Pension Equity Global 1, Q.I.K. SF1, Q.I.K. SF30, R 107-Fonds, R 112-Fonds, R 113-Fonds, R 123-Fonds, R 126-Fonds, R 127-Fonds, R 131-Fonds, R 135-Fonds, R 138-Fonds, R 139-Fonds, R 142-Fonds, R 143-Fonds, R 146-Fonds, R 157-Fonds, R 158-Fonds, R 164-Fonds, R 168-Fonds, R 169-Fonds, R 170-Fonds, R 171-Fonds, R 172-Fonds, R 175-Fonds, R 177-Fonds, R 178-Fonds, R 179-Fonds, R 18-Fonds, R 183-Fonds, R 184-Fonds, R 187-Fonds, R 188-Fonds, R 189-Fonds, R 19-Fonds, R 190-Fonds, R 193-Fonds, R 194-Fonds, R 195-Fonds, R 197-Fonds, R 198-Fonds, R 203-Fonds, R 204-Fonds, R 205-Fonds, R 24-Fonds, R 26-Fonds, R 311 A, R 32000-Fonds, R 32001-Fonds, R 32003-Fonds, R 32004-Fonds, R 32005-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 32415-Fonds, R 32585-Fonds, R 32667-Fonds, R 32800-Fonds, R 32865-Fonds, R 32880-Fonds, R 32904-Fonds, R 32937-Fonds, R 32951-Fonds, R 36-Fonds, R 37000-Fonds, R 402-Fonds, R 406-Fonds, R 410-Fonds, R 42-Fonds, R 420-Fonds, R 423-Fonds, R 424-Fonds, R 435-Fonds, R 438-Fonds, R 453-Fonds, R 46-Fonds, R 468-Fonds, R 474-Fonds, R 475-Fonds, R 482-Fonds, R 73-Fonds, R 77-Fonds, R 78-Fonds, R 81-Fonds, R 85-Fonds, R 86-Fonds, R 87-Fonds, R 96-Fonds, USAN 8061, VBV RCM Euro Bond, Vorsorge Renten Portfolio 1, VorsorgeInvest-Fonds, WSTW II-Fonds