

Raiffeisen – Globální dluhopisový fond

Výroční zpráva

Účetní rok 2009/2010

Upozornění:

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

Obsah

Obecné údaje fondu.....	3
Charakteristika fondu.....	3
Upozornění na právní aspekty.....	4
Údaje o fondu v EUR.....	5
Počet podílů v oběhu.....	5
Vývoj fondu v posledních 5 účetních letech v EUR.....	6
Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR.....	7
Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu).....	7
Vývoj majetku fondu.....	7
Hospodářský výsledek fondu v EUR.....	8
A. Realizovaný hospodářský výsledek.....	8
B. Nerealizovaný kurzový výsledek.....	8
C. Vyrovnání výnosů.....	8
Použití hospodářského výsledku fondu v EUR.....	9
Zpráva z kapitálových trhů.....	10
Zpráva o investiční politice fondu.....	11
Struktura majetku fondu v EUR.....	12
Seznam majetku fondu v EUR.....	14
Výrok auditora.....	24
Daňové postupy.....	26
Statuty fondu.....	27

Výroční zpráva za účetní rok od 1. února 2009 do 31. ledna 2010

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

Obecné údaje fondu

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

Charakteristika fondu

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

Upozornění na právní aspekty

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

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

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

Čisté jmění se stanoví podle následujících zásad:

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

Vážení podílníci!

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit výroční zprávu Raiffeisen – Globálního dluhopisového fondu za účetní rok od 1. února 2009 do 31. ledna 2010.

Údaje o fondu v EUR

	31.1.2009	31.1.2010
Majetek fondu	314 334 263,67	306 012 287,18
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A)	50,49	50,98
Prodejní cena / podíl (A)	52,00	52,51
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	66,91	69,47
Prodejní cena / podíl (T)	68,92	71,55
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	72,96	76,44
Prodejní cena / podíl (V)	75,15	78,73
	1.4.2009	1.4.2010
Rozdělení / podíl (A)	1,80	1,66
Výplata / podíl (T)	0,59	0,56
Reinvestice / podíl (T)	0,77	0,71
Reinvestice / podíl (V)	1,49	1,39

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

Počet podílů v oběhu

	A	T	V
Počet podílů v oběhu k 31.1.2009	2 889 686,363	2 288 354,736	209 679,491
Prodej	62 646,197	366 843,640	180 199,932
Zpětný odkup	- 266 958,902	- 586 877,850	- 57 800,650
Počet podílů v oběhu	2 685 373,658	2 068 320,526	332 078,773
Počet podílů v oběhu k 31.1.2010 celkem			5 085 772,957

Vývoj fondu v posledních 5 účetních letech v EUR

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

Podíly s výplatou výnosů	31.1.2006	31.1.2007	31.1.2008	31.1.2009	31.1.2010
Majetek fondu celkem	457 068 928,82	341 335 270,43	312 635 859,41	314 334 263,67	306 012 287,18
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	52,10	49,41	48,56	50,49	50,98
Rozdělení	1,80	1,80	1,75	1,80	1,66
Změna hodnoty v %	5,69	- 1,72	1,99	7,91	4,77

Podíly s reinvesticí výnosů	31.1.2006	31.1.2007	31.1.2008	31.1.2009	31.1.2010
Majetek fondu celkem	457 068 928,82	341 335 270,43	312 635 859,41	314 334 263,67	306 012 287,18
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	63,52	61,89	62,57	66,91	69,47
Částka použitá k reinvestici výnosů	0,93	1,26	1,23	0,77	0,71
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF	0,54	0,55	0,56	0,59	0,56
Změna hodnoty v %	5,69	- 1,72	1,99	7,91	4,77

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši	31.1.2006	31.1.2007	31.1.2008	31.1.2009	31.1.2010
Majetek fondu celkem	457 068 928,82	341 335 270,43	312 635 859,41	314 334 263,67	306 012 287,18
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	67,45	66,29	67,61	72,96	76,44
Částka použitá k úplné reinvestici	1,55	1,94	1,93	1,49	1,39
Změna hodnoty v %	5,69	- 1,72	1,99	7,91	4,77

Upozorňujeme na to, že výnosy mohou v důsledku měnových výkyvů růst nebo klesat. Výpočet hodnotového vývoje se provádí na základě podílu s reinvesticí výnosu (v plné výši), protože tím nedochází k ovlivňování zohledňováním srážky z výplaty resp. výplaty daně z kapitálových výnosů v rozhodný den pro výplatu posledního úrokového výnosu, nebo následkem zaokrouhlování, a investiční společnost Raiffeisen KAG jej provádí metodou rakouské kontrolní banky OeKB, přičemž vychází z údajů depozitáře (při pozastavení výplaty prodejní ceny s přihlédnutím k případným, indikativním hodnotám). Výdaje spojené s vydáváním a zpětným odkupem podílových listů se nezohledňují. Z výkonnosti fondu v minulosti nelze odvozovat možný vývoj výkonnosti investičního fondu v budoucnu. Vývoj hodnoty investičního fondu v procentech (bez výdajů) se zohledněním veškerých rozdělení a výplat.

Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR

Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu)

Podíly s výplatou výnosů

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	50,49
Rozdělení k 1.4.2009 (vypočítaná hodnota: 47,86 EUR) ve výši 1,80 EUR odpovídá 0,0376 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	50,98
Celková hodnota vč. podílů nabytých rozdělením (1,0376 x 50,98)	52,90
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	2,41

Podíly s reinvesticí výnosů

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	66,91
Výplata k 1.4.2009 (vypočítaná hodnota: 65,22 EUR) ve výši 0,59 EUR odpovídá 0,0090 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	69,47
Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,0090 x 69,47)	70,10
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	3,19

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	72,96
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	76,44
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	3,48

Vývoj hodnoty podílu za účetní rok v %

4,77

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu k 31.1.2009 (5 387 720,590 podílů)	314 334 263,67
Rozdělení k 1.4.2009 (1,80 EUR × 2 823 969,840 podílů s výplatou výnosů)	- 5 083 145,71
Výplata k 1.4.2009 (0,59 EUR × 1 922 543,492 podílů s reinvesticí výnosů)	- 1 134 300,66
Prodej podílů	40 763 637,59
Zpětný odkup podílů	- 56 409 774,86
Poměrné vyrovnání výnosů	627 917,68
Hospodářský výsledek fondu celkem	12 913 689,47
Majetek fondu k 31.1.2010 (5 085 772,957 podílů)	306 012 287,18

Hospodářský výsledek fondu v EUR

A. Realizovaný hospodářský výsledek

Výsledek hospodaření z běžné činnosti fondu

Výnosy (bez kurzových výsledků)

Výnosy z úroků	10 779 601,01	
Nákladové úroky	- 12 173,57	
Výnosy z úroků vázané na inflaci	7 596,63	
Výnosy z dílčích fondů (včetně skutečně rozdělených výnosů)	1 078 422,97	
Ostatní výnosy	43 182,16	11 896 629,20

Náklady

Odměna kapitálové investiční společnosti	- 1 887 993,39	
Náklady na depozitáře	- 155 219,04	
Náklady na audit	- 10 200,00	
Náklady na daňové poradenství	- 2 400,00	
Poplatek za vedení účtu CP	- 88 406,30	
Povinné náklady a náklady na zveřejňování	- 19 186,62	- 2 163 405,35
Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů)		9 733 223,85

Realizovaný kurzovní výsledek

Realizované zisky z cenných papírů	2 419 042,70	
Realizované zisky z derivativních nástrojů	8 682 141,92	
Realizované ztráty z cenných papírů	- 6 646 709,39	
Realizované ztráty z derivátových nástrojů	- 8 664 628,16	
Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)		- 4 210 152,93
Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů)		5 523 070,92

B. Nerealizovaný kurzový výsledek

Změna nerealizovaného kurzového výsledku		8 018 536,23
--	--	---------------------

C. Vyrovnání výnosů

Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok	77 169,34	
Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok pro převod nerozděleného zisku	- 705 087,02	- 627 917,68
Hospodářský výsledek fondu celkem		12 913 689,47

Použití hospodářského výsledku fondu v EUR

Rozdělení (EUR 1,66 x 2 685 373,658 podílů s výplatou výnosů)		4 457 720,27
Výplata podle § 13 věty 3 rak. zákona o IF (0,56 EUR x 2 068 320,526 podílů s částečnou reinvesticí výnosů)		1 158 259,49
Částka použitá na reinvestici (podíly s částečnou reinvesticí výnosů)		1 467 036,63
Částka použitá na reinvestici (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)		463 201,46
Celkem		7 546 217,85
Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů)		4 895 153,24
Převod zisku z předchozího roku	9 897 072,76	
Převod zisku do následujícího období	7 246 008,15	2 651 064,61
Celkem		7 546 217,85

Zpráva z kapitálových trhů

Po těžké recesi na přelomu let 2008/2009 získala globální ekonomika v druhém pololetí roku 2009 opět obdivuhodně na tempu. Reálný HDP vykázal již ve 3. čtvrtletí ve většině průmyslových zemí v porovnání s předcházejícím kvartálem kladný vývoj, což však díky masivnímu stimulu ze strany fiskální a monetární politiky nebylo až zas tak překvapivé. Pro rok 2009 jako celek byl pokles HDP v eurozóně cca o -4,0% p.a. (v USA o -2,4%) přesto dramatický. Současně ruku v ruce s recesí klesala plynule po celý rok jádrová inflace (bez energie) a koncem roku 2009 se v Evropě pohybovala už jen zhruba kolem 1,0 % p.a. Po zahrnutí energie míra inflace v důsledku propadu cen ropy v USA a Západní Evropě v polovině roku dokonce na přechodnou dobu spadla do negativních hodnot; následně však opět vystoupala opět výrazně nad nulu (eurozóna +1,0% p.a.).

Tomu odpovídalo i úrokové prostředí: V USA se klíčová úroková sazba pohybovala po celý rok poblíž nuly a i evropská úroková sazba dosáhla v květnu historického dna 1,0 %. Vydatným napumpováním likvidity ze strany ECB se momentálně úroky peněžních trhů pohybují dokonce ještě pod touto úrovní.

Na trhu státních dluhopisů vzrostly za první pololetí 2009 drasticky rendity spolu s nejdůležitějšími ekonomickými předstihovými ukazateli a předznamenaly tak dopředu oživení hospodářství pro druhé pololetí. 10leté americké státní dluhopisy dosáhly v červnu v nejvyšším bodě cca 4% (jejich německý protějšek zhruba 3,7%). Po obou stranách Atlantiku pak následoval opět výrazný propad výnosů podporovaný hlubokou mírou inflace a pro nejbližší dobu uvolněnější peněžní politikou. 10leté německé státní dluhopisy tak uzavřely rok na 3,4%. Řada centrálních bank, mezi nimi i ECB, však již pro letošek oznámily ukončení opatření na podporu likvidity.

Vyšší rendita pro slabší články v řetězu členů eurozóny: od konce roku 2009 se např. řecké státní dluhopisy dostaly následkem výrazného rozpočtového schodku a snížení ratingu pod tlak a jejich výnosy byly mezi 5letými splatnostmi na přechodnou více než třikrát vyšší než u jejich německých protějšků.

Pokud jde o podnikové dluhopisy, byl rok 2009 nejlepším rokem v historii: Investmentgrade dluhopisy vyprodukovaly v uplynulém roce na bázi indexu výnos nad 16 %, v segmentu high yield dokonce téměř 62 %. Korporátní dluhopisy na ekonomickém vývoji ve tvaru „V“ výrazně profitovaly. Na primárním trhu byl v roce 2009 umístěn rekordní objem nových emisí v hodnotě přesahující 280 miliard EUR.

Ještě turbulentnější vývoj zaznamenaly akciové trhy. Po mohutných kurzových ztrátách během prvních devíti týdnů obchodování roku 2009 zajistily příznivější hospodářské předstihové ukazatele a nadějnější komentáře z dříve zlořečeného finančního sektoru markantní obrát ve vývoji směrem nahoru. A když ještě potom jedno bilanční období firem za druhým přicházelo s výsledky, které nechávaly (pesimistická) očekávání trhu za sebou, vystřelily kurzy akcií do konce roku nahoru s takovou vehemencí, jakou jsme zaznamenali naposledy v letech 2003/2004. Koncem roku 2009 spočívaly akciové indexy zase stejně vysoko jako za časů „případu Lehman“. Obavy z restriktivnějších centrálních bank, bankovních daní a rozpočtových problémů zemí na jižním okraji eurozóny však počátkem února přispěly k nepříznivým zvrátům.

Emerging markets v Asii, Latinské Americe a Jižní Africe byly bankovní krizí postiženy méně a po počátečním silném šoku, který zasáhl export, se jim podařilo vymanit z nepříznivého stavu rychleji, než tomu bývalo při krizích v minulosti. Významnou podporu tvořily částečně objemné fiskální záchranné balíčky, relativně malé zadlužení firem a domácností a rychlé zotavení cen surovin. Na těchto základech generovaly v roce 2009 akciové trhy i měny a eurobondy této oblasti velmi dobrou výkonnost. Podobně jako u ostatních rizikových investičních tříd však rok 2010 přinesl zatím i zde částečné ztráty.

I měnové trhy zachvátila v prvním čtvrtletí 2009 panika investorů: EUR/USD spadl z 1,44 na 1,25, EUR/JPY činil dokonce až 112 a CHF 1,46. S navracející se ochotou riskovat a novými „carry trades“ však americký dolar opět oslabil na EUR/USD 1,52 (JPY na EUR/JPY 133). Teprve s klíčovými úrokovými obavami v USA a neklidnou situací kolem Řecka se euro dostalo v prosinci opět pod tlak a zakončilo rok na EUR/USD 1,43. Nový rok je pak až do dnešního dne charakterizován jednoznačně slabým eurem.

Zpráva o investiční politice fondu

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

Podíl podnikových dluhopisů resp. „nestátních“ dluhopisů kolísal v průběhu vykazovaného období mezi 30% a 40%. V průběhu sledovaného období byl podíl „nestátních“ dluhopisů postupně snižován. Zejména korporátní dluhopisy denominované v amerických dolarech byly prodány nebo po splatnosti již znovu nereinvestovány.

Dolarové dluhopisy byly takřka po celé vykazované období přinejmenším částečně zajištěny proti výkyvům kurzu. Podíl takto zajištěných dluhopisů se pohyboval mezi 10 a 50 procenty objemu dolarových dluhopisů (cca 30% hodnoty fondu bylo zastoupeno dluhopisy denominovanými v amerických dolarech).

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Strukturované produkty – cenné papíry zajištěné aktivy denominované v:		
EUR	507 136,20	0,17
Strukturované produkty v:		
EUR	4 783 060,00	1,56
USD	49 391,12	0,02
Strukturované produkty celkem	5 339 587,32	1,75
Investiční certifikáty denominované v:		
EUR	22 797 640,00	7,45
Dluhopisy denominované v:		
EUR	99 827 879,87	32,62
USD	88 515 894,34	28,93
JPY	29 920 349,15	9,78
GBP	21 594 884,29	7,06
CAD	5 786 956,51	1,89
PLN	5 186 222,50	1,69
HUF	3 148 906,91	1,03
SEK	3 125 225,08	1,02
DKK	1 954 836,76	0,64
TRY	1 755 464,99	0,57
CZK	1 346 210,24	0,44
RUB	1 022 628,37	0,33
RON	122 817,78	0,04
UAH	44 756,75	0,01
Dluhopisy celkem	263 353 033,54	86,05
Směnitelné obligace denominované v:		
AUD	1 131 724,78	0,37
Cenné papíry celkem	292 621 985,64	95,62
Deriváty		
Ocenění finančních termínových kontraktů	259 383,79	0,08
Ocenění devizových termínových obchodů	- 228 477,74	- 0,07
Ocenění credit default swaps	27 814,11	0,01
Deriváty celkem	58 720,16	0,02

Vklady u bank	Hodnota kurzu	%
Vklady u bank v měně fondu	10 856 226,74	3,55
Závazky u bank v cizí měně	- 2 088 348,35	- 0,68
Vklady u bank celkem	8 767 878,39	2,87
Časové rozlišení		
Poměrné úroky (z cenných papírů)	4 559 828,94	1,49
Přijaté úroky	- 25,95	0,00
Pohledávky z credit default swaps	3 900,00	0,00
Časové rozlišení celkem	4 563 702,99	1,49
Majetek fondu	306 012 287,18	100,00

Seznam majetku fondu v EUR

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 29.1.2010 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: CENNÉ PAPIŘY ZAJIŠTĚNÉ AKTIVY, DENOMINOVANÉ V EURECH							
XS0222473448	2,7500 GERM.POSTAL PEN.A 05-11	500 000	500 000	0	101,4272	507 136,20	0,17
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH							
FR0010479527	0,9000 NATIXIS S.A. FRN 07-17	1 100 000	0	0	90,5500	996 050,00	0,32
XS0228575501	1,0200 ERSTE SUB. S. 313 FRN 05-15	1 650 000	300 000	0	93,0900	1 535 985,00	0,50
DE0001397081	1,0220 DEUT.POSTBK.IS. FRN 05-15	1 310 000	300 000	0	92,7500	1 215 025,00	0,40
XS0275528627	1,0670 ÖVAG SCHV. FRN 06-16	1 400 000	0	150 000	74,0000	1 036 000,00	0,34
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
XS0214240482	6,7500 SRBSKO A ČERNÁ HORA 05-24	70 000	70 000	0	98,5000	49 391,12	0,02
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRZÍCH							
AT0000A0BAN1	RAIFFEISEN 311 (T)	93 500	0	30 000	89,1900	8 339 265,00	2,73
AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (T)	100 580	0	25 170	143,7500	14 458 375,00	4,72
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH							
CA135087YF56	4,0000 CDA 06-17	550 000	550 000	0	106,5190	395 380,12	0,13
CA13509PBA09	3,9500 CDA HSG TRUST 06-11	2 200 000	0	0	104,8350	1 556 517,63	0,51
CA683234LJ58	6,5000 ONTARIO 98-29	4 648 000	0	0	122,2590	3 835 058,76	1,25
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH							
XS0162727878	0,0000 EIB EUR. INV.BK ZO 03-28	2 000 000	1 000 000	0	43,4200	33 069,31	0,01
XS0305573957	1,7100 TELEFONICA EM. FRN 07-10	4 000 000	0	0	97,2500	148 134,04	0,05
AT0000492996	3,3500 ATRIUM EUROP.REAL E. 05-15	2 000 000	0	0	71,7500	54 645,85	0,02
CZ0001001887	3,5500 CZECH REP. 50 07-12	2 000 000	13 100 000	13 250 000	102,8000	78 293,98	0,03
CZ0001000814	3,7000 ČESKO 03-13	550 000	1 400 000	3 100 000	103,1500	21 604,15	0,01
CZ0001001317	3,7500 CZECH REP. 46 05-20	2 600 000	8 100 000	16 500 000	92,6000	91 683,17	0,03
CZ0001001143	3,8000 CZECH REP. 05-15	200 000	400 000	5 000 000	102,2500	7 787,51	0,00
XS0219645222	3,8700 KBC IFIMA 05-16	2 200 000	500 000	300 000	90,8980	76 152,17	0,02
CZ0001001903	4,0000 CZECH REP. 51 07-17	3 100 000	5 700 000	4 300 000	99,4000	117 341,96	0,04
CZ0001001796	4,2000 CZECH REP. 49 06-36	3 300 000	4 000 000	2 000 000	86,0000	108 073,12	0,04
CZ0003501520	4,3000 CEZ AS 07-10	1 000 000	1 000 000	0	100,1000	38 118,81	0,01
CZ0001000822	4,6000 ČESKO 03-18	3 700 000	0	5 200 000	102,0000	143 716,68	0,05
CZ0003501397	4,6000 SPRAVA ZEL.DOPR.CES. 04-11	1 000 000	0	0	102,1300	38 891,85	0,01
XS0305574682	4,6230 TELEFONICA EM. 07-14	4 000 000	0	0	99,2900	151 241,43	0,05
CZ0001002059	4,8500 CZECH REP. SER. 53 07-57	500 000	0	0	87,0500	16 574,64	0,00
CZ0001002471	5,0000 CZECH REP. 56 09-19	1 500 000	5 000 000	3 500 000	104,2500	59 548,74	0,02
CZ0000000062	6,9500 BV FINANCE PRAHA 00-10	1 000 000	1 000 000	0	102,2100	38 922,32	0,01
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH							
DK0009921785	4,0000 DANSKE STAT 03-10	5 900 000	0	0	102,3650	811 307,46	0,27
DK0009918138	7,0000 DÁNSKO 93-24	6 320 000	0	0	134,6940	1 143 529,30	0,37
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH							
XS0211448435	1,0160 KOREA DEV.BK FRN 05-10	200 000	0	0	100,0000	200 000,00	0,07
XS0304458564	1,0700 VODAFONE GRP MTN FRN 07-14	290 000	0	0	98,9080	286 833,20	0,09
XS0274960599	1,1140 CRP. AND. FOM. FRN 06-11	250 000	0	0	95,5000	238 750,00	0,08
DE0003933511	1,5620 DT.BANK FRN 04-14	900 000	0	800 000	98,5000	886 500,00	0,29
FR0010821298	2,0000 CIE F.FONCIER MTN 09-12	300 000	300 000	0	100,3331	300 999,21	0,10
XS0451759012	2,2500 ÖVAG GUAR. NTS 09-12	460 000	460 000	0	100,8090	463 721,40	0,15
XS0470740969	2,3750 SPAREBK 1 BOLIG. MTN 09-12	400 000	400 000	0	100,3376	401 350,36	0,13
XS0222014507	2,5000 BAWAG MTN FD. 05-10	600 000	300 000	0	100,4650	602 790,00	0,20
XS0229992143	2,5000 SAMPO H.LOAN BK 05-10	800 000	0	0	100,8920	807 136,00	0,26
XS0470624205	2,6250 INTESA SAN. 09-12	400 000	400 000	0	100,4016	401 606,48	0,13
XS0478929457	2,8750 BMW FIN. NV MTN 10-13	660 000	660 000	0	100,1720	661 135,20	0,22
ES0314840176	3,0000 CAIXA CATALUNYA 09-12	950 000	950 000	0	101,7950	967 052,50	0,32
FR0010216481	3,0000 REP. FSE O.A.T. 05-15	5 500 000	5 500 000	0	102,0440	5 612 420,00	1,83
FR0010745695	3,0000 SFEF 09-14	600 000	600 000	0	102,4100	614 460,00	0,20
XS0223267591	3,0000 TELSTRA CORP. 05-10	500 000	0	0	100,7270	503 635,00	0,16
XS0447005223	3,0000 SVENSK. HDLSB. MTN 09-12	400 000	400 000	0	101,5015	406 005,96	0,13
DE000A0VMA02	3,1250 DEUT.POSTBK. OPF 09-14	150 000	150 000	0	102,6550	153 982,50	0,05
DE000A0XXM38	3,1250 K.F.W.ANL.V. 09-14	200 000	200 000	0	103,1500	206 300,00	0,07
XS0437341307	3,1250 KOMM.KR. NTS 09-13	290 000	290 000	0	102,6740	297 754,60	0,10

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 29.1.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH							
XS0467956529	3,1250 OP-ASUNTOLUOTTOP. MTN 09-14	350 000	350 000	0	100,7339	352 568,76	0,11
IT0003829105	3,2500 CASSA D.PR. 05-10	700 000	0	0	101,1600	708 120,00	0,23
ES0414100026	3,3750 BILBAO BIZK. KUT. 09-14	100 000	100 000	0	99,8265	99 826,48	0,03
FR0010210054	3,3750 SFR 05-12	500 000	0	0	101,6137	508 068,55	0,17
XS0243462776	3,3750 SANTANDER INTL. 06-10	410 000	0	0	100,0000	410 000,00	0,13
XS0415072098	3,3750 ING BK NV MTN 09-14	550 000	550 000	0	103,1750	567 462,50	0,18
XS0428611973	3,3750 FORTIS BK N. MTN 09-14	190 000	190 000	0	103,0900	195 871,00	0,06
ES0413211048	3,5000 BBVA SA 04-11	600 000	600 000	0	102,1944	613 166,40	0,20
FR0010781047	3,5000 CA COVERED BDS MTN 09-14	150 000	150 000	0	102,9354	154 403,10	0,05
XS0425446712	3,5000 OEKB GUARANT. MTN 09-14	150 000	280 000	130 000	103,7760	155 664,00	0,05
XS0248561275	3,6250 RABOBK NEDERLD 06-11	600 000	0	0	103,1657	618 994,08	0,20
XS0432069747	3,6250 PFIZER INC. 09-13	250 000	250 000	0	103,8102	259 525,58	0,08
ES0413900137	3,7500 BCO SANT.CEN.HISP. 06-11	500 000	0	0	103,0016	515 008,15	0,17
FR0109970386	3,7500 REP. FSE B.T.A.N. 07-12	1 000 000	0	2 000 000	104,9130	1 049 130,00	0,34
IT0004019581	3,7500 B.T.P. 06-16	5 500 000	4 000 000	0	102,7750	5 652 625,00	1,85
XS0212170939	3,7500 LITVA 05-16	220 000	220 000	0	89,1300	196 086,00	0,06
XS0241945236	3,7500 TELEFONICA EM. 06-11	600 000	0	0	102,2166	613 299,72	0,20
XS0267452927	3,7500 ABN AMRO BK MTN 06-12	800 000	0	0	103,3054	826 443,44	0,27
XS0272191791	3,7500 NORDEA HYPO 06-11	550 000	300 000	0	103,4494	568 971,59	0,19
XS0278614820	3,7500 AIB MRTGE BK 06-10	500 000	0	0	100,0000	500 000,00	0,16
XS0169667382	3,8750 NATL AUSTR.BK FRN 03-15	500 000	500 000	0	100,2230	501 115,00	0,16
XS0212993678	3,8750 HUNGARY 05-20	60 000	120 000	60 000	89,3300	53 598,00	0,02
XS0231264275	3,8750 MOL 05-15	60 000	60 000	0	85,0000	51 000,00	0,02
DE0001135309	4,0000 BUNDANL.V. 06-16	1 000 000	0	1 100 000	107,9550	1 079 550,00	0,35
FR0010171975	4,0000 REP. FSE O.A.T. 05-55	1 300 000	300 000	490 000	97,3060	1 264 978,00	0,41
FR0010371401	4,0000 REP. FSE O.A.T. 06-38	500 000	0	0	97,8860	489 430,00	0,16
IT0003934657	4,0000 B.T.P. 05-37	2 400 000	0	1 000 000	88,2330	2 117 592,00	0,69
XS0292653994	4,0000 SLOVINSKO 07-18	400 000	400 000	0	102,1870	408 748,00	0,13
XS0285387071	4,1250 GE CAP EUROP. 07-10	520 000	0	480 000	100,0000	520 000,00	0,17
ES0000012866	4,2000 ŠPANĚLSKO 03-13	2 500 000	2 500 000	0	105,6300	2 640 750,00	0,86
ES0000012932	4,2000 ŠPANĚLSKO 05-37	500 000	500 000	0	89,9610	449 805,00	0,15
XS0210314299	4,2000 POLSKO 05-20	100 000	100 000	0	96,1900	96 190,00	0,03
AT0000A0DRQ4	4,2500 KRANKENAN. ANL 09-14	550 000	550 000	0	104,8150	576 482,50	0,19
DE0001135259	4,2500 BUNDANL.V. 04-14	1 000 000	0	0	108,8650	1 088 650,00	0,36
DE0001135325	4,2500 BUNDANL.V. I 07-39	2 200 000	0	800 000	105,2510	2 315 522,00	0,76
FR0000189151	4,2500 REP. FSE O.A.T. 03-19	8 500 000	0	0	106,8930	9 085 905,00	2,97
FR0010466938	4,2500 REP. FSE O.A.T. 07-23	1 250 000	0	0	104,1910	1 302 387,50	0,43
IT0003618383	4,2500 B.T.P. 04-14	500 000	500 000	0	106,1900	530 950,00	0,17
XS0286704787	4,3750 FRANCE TELECOM 07-12	200 000	200 000	0	104,6832	209 366,46	0,07
XS0291394152	4,3750 DAIMLERCHRYS. NA JM. 07-10	800 000	0	0	100,3940	803 152,00	0,26
ES0000012916	4,4000 ŠPANĚLSKO 04-15	300 000	300 000	0	106,0390	318 117,00	0,10
AT0000A0DJE7	4,5000 KELAG 09-14	300 000	300 000	0	104,1450	312 435,00	0,10
DE000MHB02J0	4,5000 MÜNCH.HYP.BK MTN-PF 1221 08-11	500 000	500 000	0	104,6994	523 497,10	0,17
IT0003644769	4,5000 B.T.P. 04-20	6 000 000	2 000 000	0	103,6240	6 217 440,00	2,03
XS0163880502	4,5000 LITVA 03-13	80 000	80 000	0	98,3700	78 696,00	0,03
XS0235372140	4,5000 EESTI ENERGIA 05-20	50 000	50 000	0	85,4890	42 744,50	0,01
XS0289338609	4,5000 RZB MTN 54 TR 1 07-19	150 000	150 000	0	88,1282	132 192,30	0,04
DE000A1A55G9	4,6250 DAIMLER AG. MTN 09-14	150 000	150 000	0	104,3083	156 462,38	0,05
DE000NLB4CJ6	4,6250 NORDLB OPF. S. 11 08-13	250 000	250 000	0	107,7048	269 261,88	0,09
PTCGFC1E0029	4,6250 CAIXA GERAL MTN 07-12	500 000	500 000	0	104,9898	524 949,00	0,17
XS0195792717	4,6250 TPSA EUROFIN.FRANCE 04-11	20 000	20 000	0	103,5910	20 718,20	0,01
XS0304458721	4,6250 BK SCOTLAND MTN 07-17	600 000	0	0	102,2228	613 336,80	0,20
XS0308736023	4,6250 DNB NOR BOLIG. MTN FRN 07-12	500 000	500 000	0	105,8245	529 122,40	0,17
DE0001135085	4,7500 BRD 98-28	1 000 000	0	2 200 000	111,0160	1 110 160,00	0,36
IT0003357982	4,7500 B.T.P. 02-13	2 800 000	2 000 000	0	107,0800	2 998 240,00	0,98
XS0223369322	4,7500 TURKEY 05-12	50 000	50 000	0	103,5000	51 750,00	0,02
ES00000121G2	4,8000 ŠPANĚLSKO 08-24	500 000	500 000	0	102,4620	512 310,00	0,17
XS0232329879	4,9500 UKRAINE REGS 05-15	150 000	460 000	310 000	77,8000	116 700,00	0,04
DE0001135200	5,0000 BUNDANL.V. 02-12	1 000 000	0	0	108,5960	1 085 960,00	0,35
IT0003190912	5,0000 ITÁLIE 01-12	2 000 000	0	0	106,2750	2 125 500,00	0,69
IT0003535157	5,0000 B.T.P. 03-34	3 500 000	0	0	102,5840	3 590 440,00	1,17
XS0245387450	5,0000 TURKEY 06-16	50 000	50 000	0	104,0000	52 000,00	0,02
XS0385755110	5,0000 E.ON INTL.FIN. MTN 08-11	250 000	250 000	0	105,3717	263 429,20	0,09
AT0000385067	5,2500 BUNDESANL. 01-11	500 000	0	1 500 000	104,1260	520 630,00	0,17
XS0363415489	5,2500 A.N.Z. BKG GRP MTN 08-13	500 000	0	250 000	107,9180	539 589,80	0,18
XS0479333311	5,2500 POLSKO MTN 10-25	80 000	80 000	0	98,6850	78 948,00	0,03
XS0268320800	5,2700 ORSZÁGOS TAK. KER BK 06-16	100 000	100 000	0	80,4375	80 437,50	0,03
AT0000334578	5,5000 RLB NÖ-WIEN 01-11/15	3 000 000	0	0	105,7767	3 173 301,54	1,04
BE0000291972	5,5000 BELGIE S. 31 98-28	3 500 000	0	0	115,4850	4 041 975,00	1,32
ES0000012783	5,5000 ŠPANĚLSKO 02-17	3 000 000	1 000 000	0	111,7510	3 352 530,00	1,10

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 29.1.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH							
NL0000102317	5,5000 NIZOZEMSKO 98-28	2 000 000	0	1 000 000	118,9370	2 378 740,00	0,78
XS0212694920	5,5000 TURKEY 05-17	90 000	100 000	10 000	105,1700	94 653,00	0,03
XS0309688918	5,5000 ZAGREBAČKI HOLDING 07-17	100 000	100 000	0	81,2500	81 250,00	0,03
XS0382057817	5,5000 VW CREDIT INC. MTN 08-10	700 000	0	0	100,0000	700 000,00	0,23
XS0371500611	5,6250 POLSKO MTN 08-18	40 000	40 000	0	108,4200	43 368,00	0,01
XS0381817005	5,6250 SANTANDER INTL 08-12	500 000	0	0	106,6859	533 429,55	0,17
XS0385770853	5,6250 PHILIP MORRIS INTL 08-11	350 000	0	0	105,9143	370 700,09	0,12
XS0386772924	5,6250 TESCO PLC 08-12	240 000	0	0	108,3218	259 972,30	0,08
ES0000012411	5,7500 ŠPANĚLSKO 01-32	1 500 000	500 000	0	112,0470	1 680 705,00	0,55
XS0364137272	5,7500 ORSZÁGOS TAK. KER BK 08-11	50 000	50 000	0	100,7500	50 375,00	0,02
XS0147459803	5,8750 LITVA 02-12	50 000	50 000	0	102,8400	51 420,00	0,02
XS0285127329	5,8750 TURKEY 07-19	50 000	50 000	0	106,7800	53 390,00	0,02
XS0410961014	5,8750 POLSKO MTN 09-14	80 000	180 000	100 000	108,5000	86 800,00	0,03
DE0001134922	6,2500 BRD 94-24	2 000 000	0	0	128,2090	2 564 180,00	0,84
XS0202356167	6,4500 DRES.D.BK. LOAN PART. 04-11	50 000	50 000	0	105,2500	52 625,00	0,02
XS0371163600	6,5000 RUMUNSKO 08-18	90 000	90 000	0	104,7100	94 239,00	0,03
AT0000284625	6,7500 RZB EKA 00-10	900 000	0	100 000	102,5000	922 500,00	0,30
XS0126121507	6,7500 CHORVATSKO 01-11	20 000	50 000	30 000	104,0700	20 814,00	0,01
XS0441511200	6,7500 HUNGARY 09-14	50 000	50 000	0	109,1200	54 560,00	0,02
XS0145624432	7,5000 BULHARSKO REGS 02-13	20 000	20 000	0	110,0700	22 014,00	0,01
XS0372322460	8,2500 VTB CAPITAL MTN 08-11	50 000	50 000	0	105,0050	52 502,50	0,02
XS0147466501	8,5000 RUMUNSKO 02-12	50 000	50 000	0	109,8300	54 915,00	0,02
XS0435153068	9,3750 LITVA MTN 09-14	40 000	40 000	0	113,9700	45 588,00	0,01
XS0263392358	9,5000 TROY CAPITAL 06-11	50 000	50 000	0	92,5000	46 250,00	0,02
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB00B3F2K012	3,2500 TREASURY STK 08-11	1 300 000	1 300 000	0	103,6050	1 556 889,38	0,51
GB00B16NNR78	4,2500 TREASURY STK 06-27	500 000	500 000	0	97,8960	565 807,42	0,19
GB0032452392	4,2500 TREASURY STK 03-36	2 720 000	0	0	97,0190	3 050 418,22	1,00
GB00B1VWPJ53	4,5000 TREASURY STK 07-42	300 000	300 000	0	101,8790	353 296,73	0,12
GB00B058DQ55	4,7500 TREASURY STK 05-20	3 400 000	500 000	1 000 000	105,8240	4 159 075,25	1,36
GB0030468747	5,0000 VB A SEV.IRSKO 01-12	1 466 000	200 000	800 000	107,1640	1 816 003,05	0,59
GB0031829509	5,0000 TREASURY STK 02-14	2 715 000	0	800 000	109,4590	3 435 223,50	1,12
GB0002404191	6,0000 VB A SEV.IRSKO 98-28	4 350 000	0	400 000	120,7910	6 073 758,53	1,98
XS0103080544	6,2500 EIB 99-14	450 000	300 000	0	112,3500	584 412,21	0,19
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH							
HU0000402193	5,5000 MAĎARSKO 03-14	72 170 000	90 000 000	165 000 000	94,2730	249 772,66	0,08
HU0000402318	5,5000 HUNGARY 16/C 05-16	146 000 000	180 000 000	142 000 000	90,5240	485 196,28	0,16
HU0000402334	6,0000 HUNGARY 06-11	100 000 000	60 000 000	115 000 000	99,7510	366 199,82	0,12
HU0000402417	6,0000 HUNGARY 12/C 07-12	93 000 000	68 000 000	130 000 000	98,4460	336 110,35	0,11
HU0000402433	6,5000 HUNGARY 19/A 08-19	68 000 000	108 000 000	40 000 000	91,9030	229 424,33	0,07
HU0000402045	6,7500 MAĎARSKO S. 13/D 02-13	15 000 000	15 000 000	0	99,6610	54 880,41	0,02
HU0000402375	6,7500 HUNGARY S. 17/B 06-17	127 650 000	93 750 000	25 000 000	95,1070	445 691,31	0,15
XS0213356735	7,1500 EB NTS DIP S. 284 05-11	40 000 000	0	0	99,0000	145 377,12	0,05
HU0000402367	7,2500 HUNGARY 12/B 06-12	97 000 000	97 000 000	0	101,4890	361 402,85	0,12
HU0000402235	7,5000 MAĎARSKO 04-20/A	80 000 000	45 000 000	80 000 000	98,0990	288 108,08	0,09
HU0000402466	7,5000 HUNGARY 13/E 09-13	35 000 000	35 000 000	0	101,3020	130 162,82	0,04
HU0000402268	8,0000 MAĎARSKO 15/A 04-15	15 000 000	15 000 000	0	102,7490	56 580,88	0,02
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH							
XS0171578502	1,0500 DEV.BK JAPAN 03-23	585 000 000	20 000 000	0	91,1000	4 245 063,22	1,39
JP1102301148	1,1000 JAPAN NO. 230 01-11	220 000 000	0	0	101,1100	1 771 849,01	0,58
JP1102321179	1,2000 JAPAN NO. 232 01-11	199 000 000	0	0	101,4850	1 608 662,18	0,53
XS0179761175	1,3500 JFM INTL 03-13	150 000 000	0	0	103,6690	1 238 654,22	0,40
XS0223267914	1,4000 EIB EUR.INV.BK INTL 05-17	320 000 000	0	0	102,4350	2 611 008,40	0,85
XS0158617976	1,5500 JFM 02-12	70 000 000	55 000 000	0	102,6150	572 161,73	0,19
XS0124356220	1,6000 PFST.MTN 01-11	210 000 000	0	0	100,6000	1 682 779,43	0,55
XS0207954412	1,6500 DEPFA ACS BK 04-16	160 000 000	0	250 000 000	83,1700	1 059 977,39	0,35
JP1102191002	1,8000 JAPAN NO. 219 00-10	300 000 000	0	0	100,2150	2 394 770,53	0,78
XS0108238543	1,8000 ITALY (REP.OF) 00-10	325 000 000	0	0	100,0200	2 589 286,64	0,85
JP1200501144	1,9000 JAPAN NO. 50 01-21	398 000 000	0	0	104,6130	3 316 489,66	1,08
US500769BN36	2,0500 K.F.W.ANL.V. YN 06-26	430 000 000	0	0	99,9500	3 423 427,80	1,12
JP1200461000	2,2000 JAPAN NR. 46 00-20	396 000 000	0	0	107,9860	3 406 218,94	1,11
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH							
PL0000104659	4,7500 POLSKO 06-12	6 250 000	1 300 000	3 150 000	99,9700	1 530 277,98	0,50
PL0000102836	5,0000 POLSKO SER. 1013 02-13	1 850 000	1 700 000	2 150 000	99,5000	450 832,72	0,15
PL0000104543	5,2500 POLSKO 06-17	1 300 000	5 300 000	6 900 000	95,8200	305 084,50	0,10
PL0000105037	5,2500 POLSKO 07-13	1 850 000	1 850 000	0	100,5600	455 635,56	0,15

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 29.1.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	ILB RESP. POOL FAKTOR	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH								
PL0000105441	5,5000 POLSKO 08-19	1 500 000	1 900 000	400 000		95,3000	350 110,21	0,11
PL0000102646	5,7500 POLSKO 02-22	2 440 000	1 490 000	1 850 000		96,2600	575 249,57	0,19
PL0000105433	5,7500 POLSKO 08-14	2 250 000	2 250 000	0		101,5000	559 331,37	0,18
PL0000101937	6,0000 POLSKO S. 1110 00-10	1 550 000	9 400 000	13 450 000		101,6850	386 019,47	0,12
PL0000103602	6,2500 POLSKO 04-15	2 275 000	5 500 000	6 950 000		102,9600	573 681,12	0,19
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH RUMUNSKÝCH LEI								
RO0710DBN017	6,0000 RUMUNSKO 07-10	410 000	10 000	0		98,5550	97 679,46	0,03
XS0277799648	7,7500 BRD -GR.SOC.GEN. 06-11	105 000	0	0		99,0390	25 138,32	0,01
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH								
RU0001707572	6,0000 RUSSIAN FED. 02-12	3 200 000	15 000 000	11 800 000		96,8100	73 067,60	0,02
RU000A0GMSX0	6,1000 RUSSIAN FED. 06-11	3 360 000	5 360 000	2 000 000		100,0000	79 249,02	0,03
RU000A0JPLJ1	6,1000 RUSSIAN FED. 08-13	2 000 000	0	0		94,7610	44 700,71	0,01
RU000A0JPVH4	6,2000 RUSSIAN FED. 08-11	5 000 000	7 000 000	2 000 000		99,2961	117 100,01	0,04
RU000A0JNZ11	7,1000 OAO LUKOIL-HOLDING 06-11	5 000 000	3 700 000	0		98,4100	116 055,00	0,04
RU000A0GKM53	7,3500 A.P.I.ZHIL.KREDIT. 05-12	2 000 000	0	0		96,2500	45 403,09	0,01
RU000A0DY8K8	7,5000 RUSSIAN FED. FRN 05-16	1 000 000	1 000 000	0		95,5000	22 524,65	0,01
RU000A0D0G29	8,5000 RUSSIAN FED. 05-21	5 000 000	5 000 000	0		94,5000	111 443,94	0,04
XS0288664617	9,1250 SIBACADEMFIN. 07-10	2 000 000	0	0		99,7500	47 054,11	0,02
RU000A0JQCM2	10,8000 RUSSIAN FED. 09-12	7 500 000	7 500 000	0		108,7500	192 373,46	0,06
RU000A0JQCL4	11,2000 RUSSIAN FED. 09-14	1 600 000	4 200 000	2 600 000		114,7000	43 285,06	0,01
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH								
SE0002829192	3,5000 SWEDEN 1053 09-39	1 100 000	1 100 000	0		94,3340	101 268,60	0,03
SE0001811399	3,7500 SWEDEN 1051 06-17	10 000 000	10 000 000	0		105,0190	1 024 900,58	0,33
XS0200551975	4,5000 EIB EUR. INV.BK 04-14	7 500 000	0	0		107,1200	784 053,48	0,26
SE0000722852	5,2500 ŠVÉDSKO 00-11	11 800 000	0	0		105,5070	1 215 002,42	0,40
EUROOBLIGACE DENOMINOVANÉ VE SLOVENSKÝCH KORUNÁCH								
XS0238162530	4,0500 KBC IFIMA 05-20	4 000 000	0	0		93,9840	124 787,89	0,04
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH								
TRT150212T15	10,0000 TURKEY 07-12	250 000	0	0	1,263408	114,2500	172 826,10	0,06
TRT190111T13	14,0000 TURKEY 06-11	990 000	750 000	600 000		105,6000	500 689,66	0,16
TRT260912T15	14,0000 TURKEY 07-12	1 050 000	1 350 000	300 000		111,0200	558 290,23	0,18
TRT070312T14	16,0000 TURKEY 07-12	600 000	550 000	250 000		113,4000	325 862,07	0,11
TRT280813T13	16,0000 TURKEY 08-13	350 000	600 000	250 000		118,0000	197 796,93	0,06
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH								
US912828JV34	0,8750 US TREASURY 08-10	2 500 000	2 500 000	0		100,4922	1 799 645,20	0,59
US912828JY72	0,8750 US TREASURY 09-11	3 000 000	3 000 000	0		100,5313	2 160 413,68	0,71
US912828KU32	0,8750 US TREASURY 09-11	4 500 000	4 500 000	0		100,5590	3 241 515,04	1,06
US912828KB50	1,1250 US TREASURY 09-12	4 500 000	7 300 000	2 800 000		100,5390	3 240 870,34	1,06
XS0458651261	2,0000 ASFINAG MTN 09-12	1 400 000	1 400 000	0		100,6160	1 009 042,98	0,33
US465410BU10	2,1250 ITALY (REP.OF) 09-12	1 500 000	1 500 000	0		100,3200	1 077 936,96	0,35
US912828KD17	2,7500 US TREASURY 09-19	5 000 000	5 000 000	0		93,6450	3 354 047,28	1,10
US912810QA97	3,5000 US TREASURY 09-39	1 000 000	1 000 000	0		82,9380	594 111,75	0,19
US912828DL16	3,5000 US TREASURY 05-10	2 000 000	0	0		100,0000	1 432 664,76	0,47
US912828JB79	3,5000 US TREASURY 08-13	5 000 000	2 000 000	0		106,2730	3 806 339,54	1,24
US912828BA78	3,6250 US TREASURY 03-13	4 500 000	1 500 000	0		106,7930	3 442 467,77	1,13
XS0366188257	3,6250 BP CAPITAL MARK. MTN 08-11	1 500 000	0	500 000		103,4470	1 111 536,53	0,36
US912828AU42	3,8750 US TREASURY 03-13	4 800 000	4 000 000	0		107,3910	3 692 527,22	1,21
US931142BZ52	4,1250 WAL-MART STRS 05-10	2 450 000	0	0		101,4620	1 780 672,64	0,58
US514890AF97	4,2500 LDKRBK BAD.W.ANL.R. 5119 05-10	2 100 000	0	600 000		102,0400	1 534 985,67	0,50
US912828EE63	4,2500 US TREASURY 05-15	7 000 000	0	1 000 000		108,6050	5 445 809,46	1,78
US912810PW27	4,3750 US TREASURY 08-38	3 000 000	0	0		97,3440	2 091 919,77	0,68
US912828GZ74	4,6250 US TREASURY 07-12	6 000 000	6 000 000	0		108,6090	4 668 008,60	1,53
DE000HBE0FC9	4,7500 HYP.BK.ESEN.OPF 05-10	1 170 000	0	800 000		102,8110	861 668,12	0,28
US445545AC05	4,7500 HUNGARY 05-15	70 000	70 000	0		100,1500	50 218,48	0,02
XS0241650356	4,7500 EUROP. HYPO BANK 06-11	1 410 000	0	500 000		103,1630	1 041 975,86	0,34
FR0010533091	4,8750 CIE F.FONCIER MTN 07-10	1 100 000	0	400 000		102,4950	807 625,36	0,26
US9128277L09	4,8750 US TREASURY 02-12	2 800 000	1 500 000	0		108,0700	2 167 593,12	0,71
US912828FQ84	4,8750 US TREASURY 06-16	3 000 000	3 000 000	0		111,5160	2 396 475,64	0,78
US822582AB83	4,9500 SHELL INTL.FIN. 07-12	2 300 000	0	0		107,7380	1 775 053,01	0,58
US683234YS19	5,0000 ONTARIO PROV. 06-11	500 000	0	0		106,7780	382 442,69	0,13
US731011AP73	5,0000 POLSKO 05-15	120 000	150 000	30 000		104,6500	89 957,02	0,03
US912828FF20	5,1250 US TREASURY 06-16	7 500 000	500 000	1 000 000		112,9770	6 069 681,23	1,98
XS0290059582	5,1250 NATL.AUSTR. BK 07-10	1 400 000	0	1 350 000		100,1000	1 003 868,19	0,33
US731011AN26	5,2500 POLSKO 03-14	40 000	40 000	0		106,3700	30 478,51	0,01

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	STAV	NÁKUP	PRODEJ	ILB RESP. POOL FAKTOR	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
		29.1.2010 KS/NOM.	PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	ÚBYTKY				
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH								
USL0302DAM58	5,3750 ARCELORMITTAL REGS 08-13	275 000	0	0		105,8640	208 542,98	0,07
US912810FP85	5,3750 USA TREASURY 01-31	5 100 000	0	0		112,3750	4 105 390,40	1,34
US912810FE39	5 50000 USA TREASURY 98-28	4 000 000	0	1 700 000		113,6090	3 255 272,21	1,06
US912810EW46	6,00000 USA TREASURY 96-26	3 000 000	0	0		119,4840	2 567 707,74	0,84
US445545AD87	6,25000 HUNGARY 10-20	5 000	5 000	0		99,5000	3 563,75	0,00
US912810EQ77	6,25000 USA TREASURY 93-23	6 500 000	0	2 500 000		121,6880	5 665 988,54	1,85
US731011AR30	6,3750 POLSKO 09-19	130 000	130 000	0		107,7700	100 358,88	0,03
XS0276053112	6,58000 UKRAINE 06-16	100 000	100 000	0		82,7500	59 276,50	0,02
US900123BA75	6,75000 TURKEY 07-18	160 000	160 000	0		108,2500	124 068,77	0,04
XS0457764339	6,75000 LITVA REGS 09-15	100 000	100 000	0		103,2500	73 961,32	0,02
US900123AY60	6,87500 TURKEY 06-36	135 000	175 000	40 000		98,5000	95 254,30	0,03
XS0187564801	6 87500 UKRAINE REGS 04-11	20 000	120 000	100 000		95,2500	13 646,13	0,00
US900123AZ36	7,00000 TURKEY 06-16	100 000	100 000	0		110,2500	78 975,64	0,03
XS0366599800	7,12500 RSHB CAPITAL REG.S 08-14	100 000	100 000	0		106,0000	75 931,23	0,03
US900123AV22	7,25000 TURKEY 04-15	100 000	100 000	0		111,0000	79 512,89	0,03
US900123AW05	7,37500 TURKEY 05-25	30 000	80 000	50 000		110,0000	23 638,97	0,01
XS0114288789	7,50000 RUS. FED. FRN. 00-30	200 000	450 000	250 000	0,94	112,1250	150 999,29	0,05
US912810EL80	8,00000 USA TREASURY 91-21	4 520 000	0	0		138,2340	4 475 771,35	1,46
US912810ED64	8,12500 USA TREASURY 89-19	4 700 000	0	500 000		136,2500	4 587 213,47	1,50
XS0145623624	8,25000 BULHARSKO REG.S 02-15	60 000	60 000	0		116,0000	49 856,73	0,02
XS0373642585	8,37500 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 08-13	50 000	150 000	100 000		108,2500	38 771,49	0,01
US900123AU49	9,00000 TURKEY 04-11	80 000	120 000	40 000		109,2500	62 607,45	0,02
XS0372158054	9,00000 TRANSRCREDIT FIN. 08-11	100 000	100 000	0		104,1250	74 588,11	0,02
XS0373641009	9,12500 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 08-18	50 000	50 000	0		114,1250	40 875,72	0,01
XS0459207121	9,50000 NJSC NAFTOGAZ UKR. 09-14	100 000	250 000	150 000		93,7500	67 156,16	0,02
XS0089375249	11,00000 RUS. FED. 98-18	100 000	180 000	80 000		141,0000	101 002,87	0,03
XS0441261921	11,75000 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 09-15	100 000	100 000	0		123,2500	88 287,97	0,03
XS0088543193	12,75000 RUS. FED. 98-28	70 000	190 000	120 000		171,7500	86 121,06	0,03
SMĚNITELNÉ OBLIGACE DENOMINOVANÉ V AUSTRALSKÝCH DOLARECH								
US748305BC27	6,00000 QUEENSLAND TREAS. 00-11	1 730 000	0	0		101,7800	1 131 724,78	0,37
CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRZÍCH CELKEM						EUR	290 532 056,94	94,94
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH								
CZ0001002547	5,70000 CZECH REP. SER. 58 2009-24	3 000 000	4 000 000	1 000 000		107,1500	122 410,51	0,04
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH								
AT000B063102	3,75000 RLB VLBG OBL.PP 06-11	400 000	0	0		104,0837	416 334,95	0,14
AT0000448618	5,50000 RLB KTN 01-11/6	1 300 000	0	0		105,8504	1 376 054,77	0,45
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH								
RU000A0JQ987	11,30000 RUSSIAN FED. 09-12	5 000 000	5 000 000	0		110,5500	130 371,72	0,04
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V UKRAJINSKÝCH HRIVNÁCH								
UA4000024970	10,00000 RAIFF.BK AVAL FRN 07-12	500 000	300 000	0		100,0000	44 756,75	0,01
CENNÉ PAPIRY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRZÍCH CELKEM						EUR	2 089 928,70	0,68
MAJETEK V CENNÝCH PAPIRECH CELKEM						EUR	292 621 985,64	95,62
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY ZA ÚCELEM ZAJIŠTĚNÍ DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH								
CBT 30-YR TREASURY BONDS FUTURES K 22.3.2010	CBT	-50				118,1563	99 614,97	0,03
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH SE ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELEM								
EURO BUND FUTURE K 8.3.2010	EUREX	-16				123,3000	-9 490,68	0,00
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM								
EURO BOBL FUTURE K 8.3.2010	EUREX	60				117,2200	54 600,00	0,02
EURO SCHATZ FUTURE K 8.3.2010	EUREX	71				108,5400	7 597,71	0,00
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V BRITSKÝCH LIBRÁCH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM								
LONG (10Y) GILT FUTURE K 29.3.2010	LIFFE	26				115,3100	-1 009,26	0,00

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 29.1.2010	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %	
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V JAPONSKÝCH JENECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM					
10YR JAPANESE GOV. BOND FUT. K 11.3.2010	OSE	1	139,5500	4 779,27	0,00
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM					
CBT 2-YR TREASURY BONDS FUT. K 31.3.2010	CBT	30	108,8828	6 044,05	0,00
CBT 5-YR TREASURY BONDS FUT. K 31.3.2010	CBT	165	116,1719	-48 016,65	-0,02
CBT 10-YR TREASURY NOTES FUT. K 22.3.2010	CBT	119	117,7031	145 264,38	0,05
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY CELKEM ¹			EUR	259 383,79	0,08
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY					
POHLEDÁVKY/ZÁVAZKY					
OTEVŘENÉ POZICE					
PRODEJ					
CAD	-8 836 000,00		EUR	-26 585,55	-0,01
CHF	-9 430 000,00		EUR	-32 009,01	-0,01
CZK	-4 000 000,00		EUR	102,13	0,00
HUF	-22 000 000,00		EUR	1 724,73	0,00
JPY	-250 000 000,00		EUR	-8 811,69	0,00
PLN	-370 000,00		EUR	149,54	0,00
USD	-13 871 722,50		EUR	-366 101,96	-0,12
NÁKUP					
AUD	2 600 000,00		EUR	21 843,73	0,01
CZK	2 610 000,00		EUR	-901,98	0,00
DKK	27 400 000,00		EUR	-361,25	0,00
GBP	4 504 000,00		EUR	169 203,73	0,06
NOK	54 624 000,00		EUR	-21 540,21	-0,01
NZD	7 800 000,00		EUR	-13 726,37	0,00
RON	3 320 000,00		EUR	-3 157,32	0,00
SEK	57 110 000,00		EUR	-18 751,70	-0,01
USD	830 000,00		EUR	9 444,01	0,00
UZAVŘENÉ POZICE					
PRODEJ					
CZK	-2 000 000,00		EUR	-431,05	0,00
USD	-16 440 000,00		EUR	-291 555,45	-0,10
NÁKUP					
CAD	4 534 000,00		EUR	-37 742,51	-0,01
JPY	1 300 000 000,00		EUR	395 981,71	0,13
NZD	470 000,00		EUR	-1 107,76	0,00
PLN	350 000,00		EUR	-588,96	0,00
RON	700 000,00		EUR	-144,09	0,00
SEK	8 400 000,00		EUR	-3 410,46	0,00
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY CELKEM ¹			EUR	-228 477,74	-0,07
CREDIT DEFAULT SWAPS SELL PROTECTION DENOMINOVANÉ V EURECH					
SP9200C2 ITRX EUROPE 12/14	3 600 000		EUR	27 814,11	0,01
CREDIT DEFAULT SWAPS CELKEM			EUR	27 814,11	0,01

¹ Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

	MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
VKLADY U BANK			
VKLADY V EURECH	EUR	10 856 226,74	
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU	EUR	38 904,96	
ZÁVAZKY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU			
AUD	EUR	141 052,70	
CAD	EUR	48 635,46	
HRK	EUR	1 284,44	
JPY	EUR	180 434,63	
NOK	EUR	2 196,91	
NZD	EUR	1 590,00	
RUB	EUR	6 086,96	
TRY	EUR	37 561,72	
USD	EUR	-2 546 096,13	
	EUR	8 767 878,39	2,87

ČASOVÉ ROZLIŠENÍ			
POMĚRNÉ ÚROKY	EUR	4 559 828,94	
PŘIJATÉ ÚROKY	EUR	-25,95	
POHLEDÁVKY Z CREDIT DEFAULT SWAPS	EUR	3 900,00	
	EUR	4 563 702,99	1,49

MAJETEK FONDU **EUR 306 012 287,18 100,00**

VYPOČITANÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ	EUR	50,98	
VYPOČITANÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	69,47	
VYPOČITANÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	EUR	76,44	

POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU	KS	2 685 373,658	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU	KS	2 068 320,526	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU	KS	332 078,773	

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

FR0010216481	3,0000 REP. FSE O.A.T. 05-15	EUR	5 500 000
DE0001135309	4,0000 BUNDANL V. 06-16	EUR	1 000 000
DE0001135085	4,7500 BRD 98-28	EUR	1 000 000
XS0145624432	7,5000 BULHARSKO REGS 02-13	EUR	10 000
XS0457764339	6,7500 LITVA REGS 09-15	USD	100 000

PŘEPOČÍTAČÍ KURZY/DEVIZOVÉ KURZY

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE PŘEPOČÍTAČÍCH KURZŮ/DEVIZOVÝCH KURZŮ K 28.1.2010:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
AUSTRALSKÝ DOLAR	1 EUR	= 1,55585 AUD
KANADSKÝ DOLAR	1 EUR	= 1,48175 CAD
ČESKÁ KORUNA	1 EUR	= 26,26000 CZK
DÁNSKÁ KORUNA	1 EUR	= 7,44420 DKK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR	= 0,86510 GBP
CHORVATSKÁ KUNA	1 EUR	= 7,31100 HRK
MAĎARSKÝ FORINT	1 EUR	= 272,39500 HUF
JAPONSKÝ JEN	1 EUR	= 125,54230 JPY
NORSKÁ KORUNA	1 EUR	= 8,22880 NOK
NOVOZÉLANDSKÝ DOLAR	1 EUR	= 1,97285 NZD
POLSKÝ ZLOTÝ	1 EUR	= 4,08300 PLN
NOVÝ RUMUNSKÝ LEU	1 EUR	= 4,13675 RON
RUSKÝ RUBL	1 EUR	= 42,39800 RUB
ŠVÉDSKÁ KORUNA	1 EUR	= 10,24675 SEK
SLOVENSKÁ KORUNA	1 EUR	= 30,12600 SKK
NOVÁ TURECKÁ LIRA	1 EUR	= 2,08800 TRY
UKRAJINSKÁ HRIVNA	1 EUR	= 11,17150 UAH
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR	= 1,39600 USD

VYSVĚTLIVKY KE ZKRATKÁM BURZ:

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

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: CENNÉ PAPIRY ZAJIŠTĚNÉ AKTIVY, DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0256170456	3,7500 GERMAN POSTAL PN. 2 A 06-10	0	300 000
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0249093526	0,8320 BQUE F.C.MTL FRN 06-16	0	200 000
XS0234775483	0,8640 UBS AG JE FRN 05-15	0	250 000
XS0283474483	0,8720 BK OF IRELD FRN 07-17	0	450 000
XS0248366576	0,9070 HSBC BANK 06-16	0	250 000
XS0305903410	0,9100 CIBC WORLD MARK. FRN 07-17	50 000	300 000
FR0010469221	0,9150 CIE FIN.C.MUT.MTN FRN 07-17	0	250 000
FR0010369595	0,9200 NATEXIS BQS MTN FRN 06-17	0	200 000
XS0232498393	0,9220 ALLIED IRISH FRN 05-17	0	700 000
XS0217621050	0,9250 ABBEY NATL. FRN 05-15	0	650 000
XS0256778464	0,9670 ABN AMRO BK MTN FRN 06-18	0	450 000
XS0221082125	0,9680 ABN AMRO BK FRN 05-15	0	450 000
XS0202707567	0,9820 DNB NOR BANK FRN 04-16	0	250 000
XS0237609168	0,9970 BCO SANT.TOT. FRN 05-15	0	250 000
XS0208845924	1,0090 ALLIED IRISH FRN 04-15	0	450 000
XS0257752013	1,0120 ANGLO IRISH BK FRN 06-16	0	250 000
XS0267703352	1,0120 UNICR.ITAL. MTN FRN 06-16	0	200 000
XS0302804744	1,0180 EFG HELLAS MTN FRN 07-17	0	200 000
XS0215309138	1,0500 SYDBANK FRN 05-15	0	200 000
XS0220057581	1,0640 BCP FIN. BK. FIN. FRN 05-15	0	200 000
XS0284945135	1,0660 BCA P.VER.+N. FRN 07-17	0	650 000
XS0260783005	1,0800 EB D. 349 FRN 06-17	0	200 000
XS0222338310	1,2550 BTM (CURACAO) FRN 05-15	0	200 000
XS0201193496	1,2580 NATL AUSTR. BK FRN 04-14	0	450 000
XS0208011154	1,7140 CSSA RISP.FIR. FRN 04-14	0	400 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH			
CZ0001001242	2,5500 CZECH REP. 45 05-10	0	13 900 000
CZ0001001754	3,2500 CZECH REP. S. 48 06-09	0	400 000
CZ0001000855	3,8000 CZECH REP. 04-09	0	1 200 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0272260513	0,8470 NOM.EUR.FIN. FRN 06-11	0	250 000
XS0238379514	0,8620 ORSZAGOS TAK.KER BK FRN 05-10	0	200 000
XS0259257003	0,8670 CITIGROUP INC. FRN 06-13	0	250 000
XS0271939273	0,9200 PIRA.GR. FIN. FRN 06-11	0	240 000
XS0365879203	1,1160 NORDEA BK MTN FRN 08-10	0	200 000
XS0204284490	1,1430 CAIXA EC.M.G.CI FRN 04-09	0	250 000
XS0260657803	1,5450 ENDESA CAP. FRN 06-09	0	450 000
IT0004014855	3,0000 CASSA D.PR. 06-09	0	1 000 000
GR0114017420	3,5000 RECKO 04-09	0	1 200 000
XS0238543416	3,5000 BK OF TOKYO-MITSU. FRN 05-15	100 000	100 000
XS0189229916	3,5330 VOLKSWAGEN LEASING FRN 04-09	0	400 000
XS0188009855	3,6510 ROTHSCHILDS CONT. FRN 04-09	0	450 000
FI0001006066	3,8750 FINLD 06-17	0	1 000 000
AT0000386115	3,9000 RAK., REP 144A 05-20	0	1 000 000
XS0290520260	3,9290 VTB CAPITAL FRN 07-09	0	200 000
AT0000342340	4,0000 UNIQA ANL. 04-09	0	400 000
XS0268250247	4,0000 AMER.INTL.GRP 06-11	0	400 000
AT0000342886	4,1250 CAS.AU.INT.HLDG 05-12	0	290 000
XS0413810606	4,1250 SIEMENS FINANC. MTN 09-13	360 000	360 000
DE0003252623	4,2500 SCHLESW.-HOLST.HYP.BK.PFE. 99-09	0	300 000
FR0010333377	4,2500 COMP.DE ST.-GOBAIN 06-11	0	450 000
XS0162614167	4,2500 VODAFONE GRP MTN 03-09	0	700 000

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRÚSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0189727869	4,3750 BRIT.AMER.TOBAC. 04-11	0	410 000
XS0211637839	4,3750 ALLIANZ FIN. II FRN 05-99	0	350 000
XS0422704824	4,3750 LLOYDS TSB BK 09-11	360 000	360 000
GR0124024580	4,5000 ŘECKO 04-14	0	1 500 000
XS0161667315	4,5000 MAĎARSKO 03-13	30 000	30 000
GR0124021552	4,6000 ŘECKO 03-13	0	1 700 000
IE0006857530	4,6000 IRSKO 99-16	0	1 060 000
XS0093907078	4,6250 BAY. HYP. VEREINSBK. NR. 99-09	0	730 000
XS0187400444	4,7500 MIZUHO FINL GR. FRN 04-14	0	450 000
SK4120004284	4,8000 SLOVENSKO 04-09	0	119 498
SK4120004227	4,9000 SLOVENSKO 202 04-14	0	265 552
AT0000385356	5,0000 BUNDESANL. 02-12	0	3 000 000
FR0010612705	5,2500 GROUPE DANONE MTN 08-11	0	300 000
XS0369461305	5,2500 SIEMENS FINANC. MTN 08-11	0	500 000
XS0411606246	5,2500 TOYOTA MOTOR CRED MTN 09-12	0	290 000
SK4120004318	5,3000 SLOVENSKO 04-19	0	119 498
XS0385088140	5,3750 SVENSK. HDLSB. MTN 08-11	0	400 000
XS0099859059	5,6250 LLOYDS TSB BANK FRN. 99-UN	0	450 000
XS0148578262	5,7500 E.ON INTL. FINANCE B.V. 02-09	0	970 000
XS0369470397	5,7500 HUNGARY 08-18	210 000	210 000
XS0220790934	5,8750 GAZ CAPITAL REG.S 05-15	50 000	50 000
XS0371409292	5,8750 DNB NOR BANK MTN 08-13	0	550 000
GR0124011454	6,0000 ŘECKO 00-10	0	2 600 000
XS0149177999	6,3750 CORP.ANDINA FOM. 02-09	0	300 000
XS0431967230	6,5000 CHORVATSKO 09-15	120 000	120 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
XS0184578143	4,7500 RABOBK NEDERLD 04-09	0	1 490 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH			
HU0000402292	6,7500 HUNGARY 05-10	95 000 000	254 000 000
HU0000402037	6,7500 MAĎARSKO S. 17/A 01-17	0	10 000 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH			
PL0000103735	5,7500 POLSKO 05-10	1 000 000	5 800 000
XS0123968645	10,6250 SVĚTOVÁ BANKA 01-11	0	450 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH RUMUNSKÝCH LEI			
ROBCRODBC011	7,2500 ROM.COMM. BANK 06-09	150 000	200 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH			
RU000A0GM3Q7	5,8000 RUSSIAN FED. FRN 06-09	0	6 400 000
RU000A0DY3C6	7,4000 RUSSIAN FED. 05-10	550 000	7 900 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH			
SE0001173709	4,0000 SWEDEN 03-09	0	13 200 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH			
TRT071009T51	0,0000 TURKEY 08-09	0	120 000
TRT140410T16	0,0000 TURKEY ZO 08-10	15 000	345 000
TRT230610T13	0,0000 TURKEY ZO 08-10	0	300 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
XS0207120238	4,3750 STD.CHART.BK (HK) FRN 04-14	0	1 500 000
XS0231566448	4,3750 SWED. EXP. CRED. 05-09	0	1 930 000
XS0372384064	4,6250 ŘECKO 08-13	0	810 000
US377372AC16	4,8500 GLAXOSMITHKLINE CAP. 08-13	0	800 000
DE000A0JRFV8	4,8750 DG HYP OE.PF.R. 1041 DL 06-09	0	2 900 000
US369604AY90	5,0000 GENL.EL. 03-13	0	1 770 000
US92857WAF77	5,0000 VODAFONE GRP 03-13	0	780 000
XS0269935127	5,0000 HYPO PFAND.BK 06-11	0	1 400 000
US40429CCX83	5,2500 HSBC FINANCE 05-11	0	1 900 000
US92857WAR16	5,3500 VODAFONE GRP 07-12	0	610 000
US25156PAG81	5,3750 DT.TELEK.INTL F. 06-11	0	435 000
US225434CH08	5,5000 CS (USA) 06-11	0	1 100 000
USL2967VCX12	5,7000 ENEL FIN.INTL REGS 07-13	0	400 000
US23383FBU84	5,7500 DAIMLERCHRY.S. NA JM. MTN 06-11	0	700 000
USG8227UAA46	6,0780 SMFG P.CAP.USD FRN 06-UND.	0	400 000

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
US87927VAS79	6,2000 TELECOM ITAL.CAP. 06-11	0	950 000
XS0330776617	6,7500 UKRAINE REGS 07-17	120 000	120 000
US900123BE97	7,5000 TURKEY 09-17	100 000	100 000
XS0381365690	7,7000 TRANSCAPITALINVEST 08-13	0	300 000

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

Vídeň, 31. března 2010

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.


 Dr. Mathias Bauer


 Mag. (FH) Dieter Aigner


 Mag. Gerhard Aigner

Výrok auditora

Výrok auditora bez výhrad

Ověřili jsme přiloženou výroční zprávu k 31. lednu 2010 společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Vídeň, o jí spravovaném Raiffeisen – Globálním dluhopisovém fondu, podílovém fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za účetní rok od 1. února 2009 do 31. ledna 2010 s přihlédnutím k účetním podkladům. Cílem auditu bylo rovněž ověřit, zda byl dodržen Zákon o investičních fondech a statut fondu.

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

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

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

Naším úkolem je vydání ověřovacího výroku k této výroční zprávě a posouzení, 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 podle zákonných rakouských předpisů a směrnic o řádném provádění auditů. Tyto zásady vyžadují, abychom dodržovali zákony profesionální etiky a audit naplánovali a provedli tak, abychom byli schopni získat přiměřenou jistotu, zda je výroční zpráva prosta významných nesprávností.

Audit zahrnuje využití kontrolních postupů, s jejichž pomocí lze získat důkazy o částkách a jiných údajích uváděných ve výroční zprávě. Volba ověřovacích postupů spadá do vlastního povinného uvážení bankovního auditora s přihlédnutím k jeho hodnocení rizik výskytu významných nesprávností, a to jak úmyslných tak neúmyslných. Při vyhodnocování rizik bere bankovní auditor v úvahu interní kontrolní systém, má-li význam pro sestavení výroční zprávy a ocenění zvláštního majetku, aby s ohledem na rámcové podmínky mohl stanovit vhodné ověřovací postupy, avšak nikoli za účelem vydání výroku o účinnosti interních kontrol kapitálové společnosti a depozitáře. Audit dále zahrnuje posouzení přiměřenosti použitých oceňovacích metod a významných odhadů učiněných zákonnými zástupci, jakož i posouzení celkového vyznění výroční zprávy.

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

Výrok

Náš audit nezavdal podnět k formulování námitek. Během auditu jsme dospěli k názoru, že výroční zpráva Raiffeisen – Globálního dluhopisového fondu, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, sestavená k 31. ledna 2010 vyhovuje zákonným předpisům. Ustanovení spolkového zákona o investičních fondech a statut fondu byly dodrženy.

Vídeň, 31. března 2010

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mgr. Wilhelm Kovsca
auditor

p.p. Dr. Franz Frauwallner
auditor

Daňové postupy

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

Statuty fondu

upravující právní vztah mezi 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 statutů investičního fondu.
Investiční společnost může při správě investičního fondu využít třetích osob a těmto osobám též přenechat právo disponovat s majetkem fondu jménem investiční společnosti nebo vlastním jménem a na účet 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 vyžadují 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 vlastníkům podílových listů na vydání výnosových podílů se promlčuje uplynutím pěti let. Tyto výnosové podíly jsou po uplynutí této lhůty považovány za výnosy investičního fondu.

§ 10 Zveřejňování

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

§ 11 Změny statutu fondu

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

§ 12 Výpověď a likvidace

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

§ 12a Sloučení nebo převod majetku fondu

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

Zvláštní statut fondu

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

§ 13 Depozitář

Depozitářem je Raiffeisen 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 nabývány všechny druhy cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a dalších likvidních finančních investic ve smyslu § 4, 20 a 21 Zákona o investičních fondech a § 16 a násl. tohoto statutu, pokud tím bude vyhověno zásadě diverzifikace rizika a oprávněné zájmy podílníků přitom nebudou poškozeny.
2. Výběr cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a dalších likvidních finančních investic pro investiční fond se řídí těmito investičními zásadami:
 - **Cenné papíry (včetně cenných papírů zahrnujících deriváty)**
Fond investuje převážně do dluhopisů emitentů ze Severní Ameriky, Evropy a Asie.
 - **Nástroje peněžního trhu**
Investiční fond může rovněž nakupovat nástroje peněžního trhu. V investiční strategii fondu však nástroje peněžního trhu hrají pouze vedlejší roli.
 - **Podíly v jiných investičních fondech**
Investiční fond může nakupovat podíly jiných investičních fondů podle § 17 tohoto statutu, a to až do výše 10 % svého majetku.
 - **Vklady na viděnou a vypověditelné vklady**
Vklady na viděnou a vklady s vypovědní 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 vypovědní 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 uznáný, 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 nesplňují podmínky bodu 1 a 2, smí fond investovat maximálně 10 % svého majetku.

§ 17 Podíly v jiných podílových fondech

1. Podíly v jiných investičních fondech (tj. investičních fondech a investičních společnostech otevřeného typu), které splňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), mohou být společně s investičními fondy podle bodu 2 níže nabývány až do výše 10 % majetku fondu, pokud takové investiční fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do podílů v jiných investičních fondech.
2. Podíly v jiných investičních fondech, které nesplňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů a jejichž výhradním účelem je:
 - > investovat peníze získané na společný účet od veřejnosti podle zásady rozložení rizika do cenných papírů a dalších likvidních finančních investičních nástrojů,
 - > jejichž podíly jsou na žádost podílníka přímo či nepřímo odkupovány nebo vypláceny z majetku investičního fondu, smějí být společně s investičními fondy podle bodu 1 výše nabývány až do výše 10 % majetku fondu, pokud
 - a) takové investiční fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do podílů v jiných investičních fondech,
 - b) takové investiční fondy získaly oprávnění podle právních předpisů, na základě nichž podléhají dohledu, který podle názoru Úřadu pro dohled nad finančním trhem odpovídá dohledu podle práva Evropské unie a existuje dostatečná záruka pro spolupráci mezi příslušnými úřady,
 - c) míra ochrany podílníka odpovídá míře ochrany podílníka investičních fondů, které splňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), je rovnocenná a předpisy upravující oddělenou evidenci majetku investičního fondu spravovaného investiční společností, čerpání úvěrů, poskytování úvěrů a fiktivní prodej cenných papírů a nástrojů peněžního trhu splňují požadavky Směrnice 85/611/EHS,
 - d) podnikatelská činnost takových investičních fondů je předmětem pololetních a výročních zpráv, které umožňují utvořit si představu o majetku a závazcích, výnosech a transakcích investičního fondu ve vykazovaném období.
3. Pro investiční fond mohou být nabývány také podíly v jiných investičních fondech, které jsou přímo či nepřímo spravovány stejnou investiční společností nebo společností, s níž je investiční společnost propojena společnou správou nebo ovládním 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 nesplacení, riziko fluktuací na trhu v budoucnu a míra likvidity jednotlivých pozic.
3. Investiční fond smí v rámci své investiční strategie nabývat deriváty podle limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d Zákona o investičních fondech, pokud celkové riziko základních cenných papírů nepřekročí tyto limity nepřekročí.

§ 19a Deriváty obchodované na mimoburzovních trzích (OTC)

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

§ 25 Podmínky vydávání a zpětného odkupu podílových listů

Výpočet hodnoty podílu podle § 6 se provádí v eurech.

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

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

Odkupní cena se počítá z hodnoty podílu.

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

§ 26 Účetní rok

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

§ 27 Poplatek za správu, náhrada výdajů

Za správu majetku fondu obdrží Investiční společnost z majetku fondu roční odměnu až do výše 1,50 % majetku fondu, která se počítá měsíčně na základě hodnoty majetku fondu na konci každého měsíce.

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

§ 28 Použití výnosů u podílových listů s výplatou výnosů

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku jsou po úhradě nákladů vypláceny v plné výši, pokud se jedná o úroky a dividendy, nebo ve výši dle uvážení investiční společnosti, pokud se jedná o zisky z prodeje majetku fondu včetně odběrních práv na cenné papíry.

Výnosy jsou majitelům podílových listů s výplatou výnosů vypláceny od 1. dubna následujícího účetního roku případně proti odevzdání výnosového listu. Zbytek výnosů se převádí na nový účet. Za realizované jsou považovány výnosy z podílových práv fondů s tuzemským daňovým zástupcem, u nichž jsou výnosy zveřejňovány.

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

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

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

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U tohoto typu podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši se neprovádí žádná výplata podle § 13 věta 3 Zákona o investičních fondech.

Investiční společnost je povinna zajistit formou příslušných potvrzení od depozitářů, že podílové listy s reinvesticí výnosů v plné výši jsou v okamžiku výplaty výnosů v držení pouze takových podílníků, kteří nejsou 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 Geregeltten 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 Geregeltten Märkte (burza, přehled, ke stažení, seznam regulovaných trhů)

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

3. Burzy v mimoevropských zemích

3.1	Austrálie	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2	Argentina	Buenos Aires
3.3	Brazílie	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4	Chile	Santiago
3.5	Čína	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6	Hongkong	Hongkong Stock Exchange
3.7	Indie	Bombaj
3.8	Indonésie	Jakarta
3.9.	Izrael	Tel Aviv
3.10	Japonsko	Tokio, Ósaka, Nagoja, Kjótó, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hirošima
3.11	Kanada	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	Jižní Korea	Soul
3.13	Malajsie	Kuala Lumpur
3.14	Mexiko	Mexiko City
3.15	Nový Zéland	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.16	Filipíny	Manila
3.17	Singapur	Singapur Stock Exchange
3.18	Jihoafrická republika	Johannesburg
3.19	Tchaj-wan	Taipei
3.20	Thajsko	Bangkok
3.21	USA	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Filadelfie, Chicago, Boston, Cincinnati
3.22	Venezuela	Caracas

4. Organizované trhy v zemích mimo členské státy Evropského společenství

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

5. Burzy s termínovými kontrakty a opcemi

5.1	Argentina	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	Austrálie	Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Limited
5.3	Brazílie	Bolsa 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	Jižní Korea	Korea Futures Exchange
5.8	Mexiko	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	Nový Zéland	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	Filipíny	Manila International Futures Exchange
5.11	Singapur	Singapore International Monetary Exchange
5.12	Slovensko	RM System Slovakia
5.13	Jihoafrická republika	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Švýcarsko	EUREX
5.15	Turecko	TurkDEX
5.16	USA	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)