

Raiffeisen – Euro ShortTerm dluhopisový fond

Výroční zpráva
Účetní rok 2008/2009

Raiffeisen – Euro ShortTerm dluhopisový fond ¹⁾

Vedení fondu:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Výroční zpráva za 22. účetní rok od 16. ledna 2008 do 15. ledna 2009

ISIN podílových listů s výplatou výnosů:	AT0000859541
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů:	AT0000822606
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše):	AT0000785209
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu:	AT0000962147
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu:	AT0000822614

Upozornění:

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

¹⁾ Zveřejněný prospekt Raiffeisen – Euro ShortTerm 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.....	15
Výrok auditora.....	20
Zdanění rozdělení / výplaty v EUR.....	22
Statuty fondu.....	23
Spravované kapitálové investiční fondy.....	33

Společníci a orgány

(Stav: 15. 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 – Euro ShortTerm dluhopisového fondu, podílového fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za 22. účetní rok od 16. ledna 2008 do 15. ledna 2009.

K 29. říjnu 2008 byl fond přejmenován z původního názvu Raiffeisen – Euro likvidní fond na nynější název Raiffeisen – Euro ShortTerm dluhopisový fond.

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 15.1.2008	k 15.1.2009
Majetek fondu celkem	596 112 124,15	318 953 257,17
Vypočítaná hodnota na podíl s výplatou výnosů	69,29	68,15
Prodejní cena podílu s výplatou výnosů	69,98	68,83
Vypočítaná hodnota na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	86,46	87,07
Prodejní cena podílu s částečnou reinvesticí výnosů	87,32	87,94
Vypočítaná hodnota na podíl s reinvesticí výnosů v plné výši	92,68	94,04
Prodejní cena podílu s úplnou reinvesticí výnosů	93,61	94,98

Rozdělení/výplata v EUR	k 17.3.2008	k 16.3.2009
Výplata výnosů na podíl s výplatou výnosů	2,15	2,45
Výplata na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	0,66	0,78
Reinvestice výnosů u podílu s částečnou reinvesticí	1,38	0,68
Reinvestice výnosů u podílu s reinvesticí v plné výši	2,18	1,57

Výplata výnosů bude probíhat zdarma proti předložení výnosového listu č. 22 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 0,61 EUR na podíl s prohlášením o volbě zdanění resp. použít výplatu z podílů s částečnou reinvesticí výnosů ve výši 0,78 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 – Euro ShortTerm 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 15.1.2008	2 096 366,938	2 507 526,824	2 525 044,307
Prodej	536 880,293	3 274 623,160	1 208 933,189
Zpětný odkup	–	4 250 311,591	3 040 330,038
Počet podílů v oběhu	1 765 724,050	1 531 838,393	693 647,458
Počet podílů v oběhu k 15.1.2009 celkem			3 991 209,901

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⁾
15.1.2005	610 207 150,96	70,70	2,30	+ 2,60
15.1.2006	609 456 754,07	69,66	1,95	+ 1,83
15.1.2007	592 528 786,42	68,78	2,00	+ 1,56
15.1.2008	596 112 124,15	69,29	2,15	+ 3,75
15.1.2009	318 953 257,17	68,15	2,45	+ 1,47

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⁾
15.1.2005	610 207 150,96	82,34	1,67	0,62	+ 2,60
15.1.2006	609 456 754,07	83,21	1,70	0,57	+ 1,83
15.1.2007	592 528 786,42	83,94	1,47	0,61	+ 1,56
15.1.2008	596 112 124,15	86,46	1,38	0,66	+ 3,75
15.1.2009	318 953 257,17	87,07	0,68	0,78	+ 1,47

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 %
15.1.2005	610 207 150,96	86,38	2,40	+ 2,60
15.1.2006	609 456 754,07	87,96	2,40	+ 1,83
15.1.2007	592 528 786,42	89,33	2,22	+ 1,56
15.1.2008	596 112 124,15	92,68	2,18	+ 3,75
15.1.2009	318 953 257,17	94,04	1,57	+ 1,47

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	69,29
Rozdělení k 17.3.2008 (vypočítaná hodnota: 67,73 EUR) ve výši 2,15 EUR odpovídá 0,0317 podílu	
Vypočítaná hodnota podílu na konci účetního roku	68,15
Celková hodnota vč. podílů nabytých rozdělením (1,0317 x 68,15)	70,31
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	1,02

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	86,46
Výplata k 17.3.2008 (vypočítaná hodnota: 86,53 EUR) ve výši 0,66 EUR odpovídá 0,0076 podílu	
Vypočítaná hodnota podílu na konci účetního roku	87,07
Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,0076 x 87,07)	87,73
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	1,27

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	92,68
Vypočítaná hodnota podílu na konci účetního roku	94,04
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	1,36

Vývoj hodnoty podílového listu s výplatou výnosů/s částečnou reinvesticí výnosů a s reinvesticí výnosů v plné výši za účetní rok

1,47%

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu k 15.1.2008 (7 128 938,069 podílů)		596 112 124,15
Rozdělení k 17.3.2008 (EUR 2,15 x 2 450 269,496 podílů s výplatou výnosů)	–	5 268 079,42
Výplata k 17.3.2008 (EUR 0,66 x 2 365 230,848 podílů s částečnou reinvesticí výnosů)	–	1 561 052,36
Změna prostředků		
z prodeje investičních certifikátů		433 356 134,03
ze zpětného odkupu investičních certifikátů	–	709 191 087,71
Poměrné vyrovnání výnosů	2 236 561,22 –	273 598 392,46
Hospodářský výsledek fondu celkem		3 268 657,26
Majetek fondu k 15.1.2009 (3 991 209,901 podílů)		318 953 257,17

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

Výnosy (bez kurzových výsledků)

Výnosy z úroků		17 266 876,77	
Nákladové úroky	–	1 016 095,77	
Výnosy z dílčích fondů (včetně skutečně rozdělených výnosů)		1 630 591,00	
Ostatní výnosy		109 613,26	17 990 985,26

Náklady

Odměna kapitálové investiční společnosti	–	1 543 630,39	
Náklady na depozitáře	–	206 491,01	
Náklady na audit	–	15 720,00	
Poplatek za vedení účtu CP	–	129 785,44	
Povinné náklady a náklady na zveřejňování	–	19 770,94	
Fixní výdaje	–	11 777,78	– 1 927 175,56

Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů) 16 063 809,70**Realizovaný kurzovní výsledek**

Realizované zisky		2 716 895,85	
Deriváty		4 824 826,39	
Realizované ztráty	–	10 605 299,93	
Deriváty	–	5 472 734,28	
Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)			– 8 536 311,97

Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů) 7 527 497,73**B. Nerealizovaný kurzový výsledek****Změna nerealizovaného kurzového výsledku – 2 022 279,25****C. Vyrovnání výnosů**

Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok	–	2 186 641,88	
Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok pro převod nerozděleného zisku	–	49 919,34	– 2 236 561,22

Hospodářský výsledek fondu celkem 3 268 657,26

Použití hospodářského výsledku fondu

Rozdělení (EUR 2,45 x 1 765 724,050 podílů s výplatou výnosů)	4 326 023,92
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF (EUR 0,78 x 1 531 838,393 podílů s částečnou reinvesticí výnosů)	1 194 833,95
Částka použitá na reinvestici (podíly s částečnou reinvesticí výnosů)	1 042 663,45
Částka použitá na reinvestici (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)	1 089 280,01
Celkem	7 652 801,33
Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů)	5 290 936,51
Krytí výdajů a ztrát z majetku	1 951 909,76
Změna převodu zisku	
Převod zisku z předchozího roku	409 955,06
Celkem	7 652 801,33

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

Sledované období bylo poznamenáno silícími problémy na americkém trhu nemovitostí. Zatímco americký FED zareagoval na recesivní ekonomické údaje výrazným snížením klíčové úrokové sazby, nepolevila Evropská centrální banka (ECB) v průběhu prvního pololetí z důvodu vysoké míry inflace ze svých „hawkish“ postojů. Dluhopisové trhy, které ještě začátkem roku platily za bezpečný přístav, se dostaly pod silný tlak. I přesto, že se již projevovaly první náznaky hospodářského oslabení, zdvihla ECB v červnu klíčovou úrokovou sazbu o 25 bazických bodů na 4,25%.

Finanční krize se však šířila dál a vyvrcholila v srpnu 2008 vyhlášením konkurzu Lehman Brothers. I přes rozsáhlá opatření k obnovení likvidity a snižování úroků všemi velkými národními centrálními bankami zůstala situace na finančních trzích mimořádně vypjatá. Hlavním problémem bank je vlastní kapitál. Deleveraging tak pokračoval, zatímco panující nedůvěra bank mezi sebou přinesla kolaps mezibankovního trhu. Státní subvence bankám, garance na jejich nové zadlužení a program financování commercial papers přinesly v říjnu mírné uvolnění situace na peněžních trzích, ovšem globální recesi se i tak již nelze vyhnout. Zároveň deflační dopady úvěrové krize a propad ceny ropy zapříčinily, že účastníci trhu svá inflační očekávání výrazně přehodnotili směrem dolů. A tak silně utrpěly výnosy z dluhopisů napříč všemi splatnostmi, především však na krátkém konci úvěrové křivky. Celosvětové snižování klíčových úrokových sazeb – i Evropská centrální banka snížila ve druhém pololetí roku 2008 klíčovou úrokovou sazbu o 225 bps – a důrazný fiskálně-politický balíček v USA však živí naděje na zotavení koncem roku 2009.

Investiční portfolio Raiffeisen – Euro ShortTerm dluhopisového fondu (dřívější název Raiffeisen – Euro likvidní fond) tvoří stabilně eurové dluhopisy se zbývajícím dobou splatnosti cca 5 let. Vždy bylo jeho cílem dosažení slibné výkonnosti s využitím aktivního řízení rizik souvisejících se změnami úrokových sazeb a investic do podnikových dluhopisů v prostředí invest-mentgrade. Portfolio bylo téměř po celé vykazované období zaměřeno dlouhodoběji než srovnatelný globální trh, přičemž tato pozice byla vytvořena nákupem derivátů. Finanční tituly a podnikové dluhopisy se ještě jednou dostaly pod silný tlak – jejich zastoupení v portfoliu se projevilo velmi negativně na výkonnost fondu.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

1. Cenné papíry	v tis. EUR		%	
Strukturované produkty – cenné papíry zajištěné aktivy denominované v:				
eurech		555,21		0,18
Strukturované produkty v:				
eurech		31 544,57		9,89
Strukturované produkty celkem		32 099,78		10,07
Investiční certifikáty denominované v:				
eurech		27 744,50		8,70
Dluhopisy denominované v:				
eurech		265 931,53		83,37
Cenné papíry celkem		325 775,81		102,14
2. Deriváty				
Ocenění finančních termínových kontraktů		899,89		0,28
Ocenění credit default swaps	–	112,31	–	0,04
Deriváty celkem		787,58		0,24
3. Závazky u bank				
Závazky u bank v eurech	–	11 858,66	–	3,72
4. Časové rozlišení				
Poměrné úroky (z cenných papírů)		4 007,13		1,26
Přijaté úroky	–	23,07	–	0,01
Závazky z credit default swaps	–	40,20	–	0,01
Časové rozlišení celkem		3 943,86		1,24
5. Ostatní zúčtovací položky				
Ostatní pohledávky		304,67		0,10
Majetek fondu		318 953,26		100,00

Seznam majetku fondu v EUR

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 15.1.2009 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							
XS0256170456	3,7500 GERMAN POSTAL PN. 2 A 06-10	550 000	150 000	3 100 000	100,9468	555 207,46	0,18
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH							
FR0010479527	3,0590 NATIXIS S.A. FRN 07-17	1 700 000	3 000 000	1 300 000	64,9800	1 104 660,00	0,35
XS0249093526	3,0980 BQUE F.C.MTL FRN 06-16	2 800 000	3 000 000	200 000	92,0000	2 576 000,00	0,81
AT0000285457	3,3190 RZB NR.KB.S. 1 FRN 05-15	4 600 000	5 000 000	400 000	80,0000	3 680 000,00	1,15
XS0201193496	3,3570 NATL AUSTR.BK FRN 04-14	800 000	900 000	100 000	85,0000	680 000,00	0,21
XS0208845924	3,3820 ALLIED IRISH FRN 04-15	800 000	900 000	100 000	67,0000	536 000,00	0,17
XS0229524128	3,5290 DEPFA BANK FRN 05-15	800 000	900 000	100 000	20,0000	160 000,00	0,05
XS0208011154	3,7290 CSSA RISP.FIR. FRN 04-14	800 000	900 000	100 000	96,9480	775 584,00	0,24
XS0222338310	3,8220 BTM (CURACAO) FRN 05-15	800 000	900 000	100 000	70,0000	560 000,00	0,18
XS0237609168	3,8430 BCO SANT.TOT. FRN 05-15	2 800 000	3 000 000	200 000	77,0000	2 156 000,00	0,68
XS0221082125	3,9190 ABN AMRO BK FRN 05-15	2 000 000	5 900 000	3 900 000	78,0000	1 560 000,00	0,49
XS0228575501	3,9690 ERSTE SUB. S. 313 FRN 05-15	4 600 000	5 000 000	400 000	74,0000	3 404 000,00	1,07
XS0245339485	4,0160 SANTANDER ISS. FRN 06-16	3 000 000	0	2 000 000	76,0000	2 280 000,00	0,71
XS0275528627	4,2510 ÖVAG SCHV. FRN 06-16	3 400 000	5 900 000	2 500 000	70,0000	2 380 000,00	0,75
XS0212908585	4,3930 BNP PARIBAS FRN 05-15	3 000 000	0	3 000 000	91,5010	2 745 030,00	0,86
XS0284945135	4,9420 BCA P.VER.+N. FRN 07-17	800 000	900 000	100 000	65,0000	520 000,00	0,16
DE0001397081	5,0600 DEUT.POSTBK.IS. FRN 05-15	2 330 000	3 000 000	670 000	71,0000	1 654 300,00	0,52
XS0283474483	5,1360 BK OF IRELD FRN 07-17	800 000	900 000	100 000	65,0000	520 000,00	0,16
XS0111627112	5,1700 BK SCOTLAND FRN 00-UND.	800 000	900 000	100 000	62,5000	500 000,00	0,16
XS0232498393	5,1860 ALLIED IRISH FRN 05-17	800 000	900 000	100 000	66,0000	528 000,00	0,16
FR0010239400	5,2450 NATEXIS BQS FRN 05-16	4 300 000	0	300 000	75,0000	3 225 000,00	1,01
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRŽÍCH							
AT0000A0BAN1	RAIFFEISEN 311 (T)	350 000	350 000	0	79,2700	27 744 500,00	8,70
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH							
XS0222014507	2,5000 BAWAG MTN FD. 05-10	2 450 000	3 000 000	550 000	99,0774	2 427 395,81	0,76
XS0229992143	2,5000 SAMPO H.LOAN BK 05-10	2 800 000	0	300 000	99,2728	2 779 638,40	0,87
FI0001005878	2,7500 FINLD 05-10	23 000 000	0	2 000 000	101,6380	23 376 740,00	7,33
NL0000101707	2,7500 NEDERLD 06-09	8 000 000	0	22 000 000	100,2900	8 023 200,00	2,52
BE0000305145	3,0000 BELGIQUE 05-10	8 000 000	0	34 200 000	101,6010	8 128 080,00	2,55
DE000A0JBSE1	3,0000 HYPO REAL ES.I.OPF 1075 06-09	2 700 000	0	300 000	99,4500	2 685 150,00	0,84
IT0003652077	3,0000 B.T.P. 04-09	24 000 000	0	26 000 000	100,2880	24 069 120,00	7,55
IT0004014855	3,0000 CASSA D.PR. 06-09	4 400 000	0	300 000	100,1250	4 405 500,00	1,38
XS0242840345	3,0000 DT.TELEK.INTL.F. 06-09	900 000	0	2 100 000	100,0000	900 000,00	0,28
XS0312523003	3,0420 BAY.LDSBK FRN 07-10	4 600 000	0	400 000	96,5870	4 443 002,00	1,39
DE0001141448	3,2500 BUNDESABL.V.S. 144 04-09	32 500 000	0	2 500 000	100,4000	32 630 000,00	10,23
IT0003829105	3,2500 CASSA D.PR. 05-10	1 000 000	0	2 000 000	100,7061	1 007 060,60	0,32
XS0238379514	3,2750 ORSZAGOS TAK.KER BK FRN 05-10	800 000	900 000	100 000	84,1860	673 488,00	0,21
GR0110018208	3,4000 RECKO 06-09	28 000 000	0	2 000 000	100,3800	28 106 400,00	8,81
ES0413211048	3,5000 BBVA SA 04-11	2 700 000	0	300 000	100,5749	2 715 521,49	0,85
XS0189229916	3,5330 VOLKSWAGEN LEASING FRN 04-09	800 000	900 000	100 000	98,5000	788 000,00	0,25
XS0188009855	3,6510 ROTHSCHILDS CONT. FRN 04-09	800 000	900 000	100 000	99,6660	797 328,00	0,25
FR0109970386	3,7500 REP. FSE B.T.A.N. 07-12	27 000 000	7 000 000	23 000 000	104,5250	28 221 750,00	8,85
XS0169765988	3,7500 SANPAOLO IMI FRN 03-15	1 250 000	0	2 750 000	93,2420	1 165 525,00	0,37
XS0267319761	3,7500 RABOBK NEDERLD MTN 06-09	900 000	0	2 100 000	100,1000	900 900,00	0,28
XS0267452927	3,7500 ABN AMRO BK MTN 06-12	3 200 000	0	300 000	99,9876	3 199 601,60	1,00
XS0272191791	3,7500 NORDEA HYPO 06-11	2 950 000	0	550 000	101,4750	2 993 513,68	0,94
XS0278614820	3,7500 AIB MRTGE BK 06-10	900 000	0	2 100 000	100,0133	900 119,25	0,28
XS0256821496	3,8130 FRANCE TELECOM FRN 06-10	1 050 000	0	950 000	98,3060	1 032 213,00	0,32
DE0003933511	3,8750 DT.BANK FRN 04-14	2 100 000	0	2 400 000	87,0000	1 827 000,00	0,57
XS0289507484	3,9690 TELIASONERA AB FRN 07-13	1 000 000	0	100 000	90,6000	906 000,00	0,28
AT0000342340	4,0000 UNIQA ANL. 04-09	2 300 000	0	200 000	99,8700	2 297 010,00	0,72
XS0250873642	4,0000 SVENSK HDLSB. MTN FRN 06-16	5 500 000	0	500 000	93,8314	5 160 728,10	1,62
XS0273120716	4,0000 YORKSHIRE BLDG 06-11	2 800 000	0	200 000	100,3430	2 809 604,56	0,88
XS0286952501	4,0000 HYPO PFANDBRIEF MTN 07-10	1 850 000	0	150 000	96,9500	1 793 575,00	0,56
FR0010333377	4,2500 COMP.DE ST.-GOBAIN 06-11	500 000	0	2 500 000	96,0334	480 167,00	0,15
XS0164883992	4,2500 HSBC BANK FRN 03-16	2 300 000	0	3 700 000	95,4968	2 196 425,71	0,69
XS0189727869	4,3750 BRIT.AMER.TOBAC. 04-11	750 000	0	750 000	99,7481	748 110,90	0,24
XS0286142178	4,4050 VODAFONE GRP FRN 07-10	3 700 000	0	300 000	94,9920	3 514 704,00	1,10
DE0001135218	4,5000 NEMECKO 03-13	28 500 000	28 500 000	0	109,0020	31 065 570,00	9,74
DE000NLB4CJ6	4,6250 NORDLB OFF.S. 11 08-13	500 000	1 500 000	1 000 000	105,9228	529 614,20	0,17
XS0093907078	4,6250 BAY. HYP. VEREINSBK. NR. 99-09	2 700 000	0	300 000	99,7500	2 693 250,00	0,84
XS0274960599	4,6450 CRP. AND. FOM. FRN 06-11	800 000	900 000	100 000	78,0000	624 000,00	0,20
XS0187400444	4,7500 MIZUHO FINL GR. FRN 04-14	800 000	900 000	100 000	98,7000	789 600,00	0,25
DE0001135184	5,0000 BRD 01-11	2 000 000	40 000 000	85 000 000	108,1730	2 163 460,00	0,68
XS0385755110	5,0000 E.ON INTL FIN. MTN 08-11	740 000	740 000	0	103,7061	767 424,92	0,24
XS0260657803	5,0760 ENDESA CAP. FRN 06-09	800 000	900 000	100 000	99,7900	798 320,00	0,25
XS0272260513	5,0960 NOM.EUR.FIN. FRN 06-11	1 850 000	2 000 000	150 000	83,4840	1 544 454,00	0,48
DE0001135150	5,2500 BRD 00-10	1 500 000	0	100 000	105,3800	1 580 700,00	0,50

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 15.1.2009 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V EURECH							
FR0010612705	5,2500 GROUPE DANONE MTN 08-11	900 000	1 300 000	400 000	103,6757	933 081,57	0,29
XS0369461305	5,2500 SIEMENS FINANC. MTN 08-11	250 000	2 600 000	2 350 000	104,2708	260 677,08	0,08
XS0385088140	5,3750 SVENSK. HDLSB. MTN 08-11	200 000	1 200 000	1 000 000	103,0220	206 044,08	0,06
XS0382057817	5,5000 VW CREDIT INC. MTN 08-10	1 300 000	2 300 000	1 000 000	100,5542	1 307 204,99	0,41
XS0099859059	5,6250 LLOYDS TSB BANK FRN. 99-UND.	800 000	900 000	100 000	75,8560	606 848,00	0,19
XS0386772924	5,6250 TESCO PLC 08-12	720 000	720 000	0	102,6175	738 846,07	0,23
XS0378754906	5,7500 ROYAL BK CDA MTN 08-11	1 000 000	1 800 000	800 000	103,5104	1 035 103,50	0,33
CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM					EUR	315 591 051,97	98,95
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V EURECH							
AT000B063029	2,8750 RLB.VBG. OBL. 06-09	3 500 000	0	300 000	100,0000	3 500 000,00	1,10
AT000B089511	3,2500 RLB.STMK.BOND 06-09	3 750 000	0	300 000	100,0000	3 750 000,00	1,17
AT000B063102	3,7500 RLB.VLVB. OBL PP 06-11	2 800 000	3 000 000	200 000	104,8127	2 934 754,28	0,92
CENNÉ PAPIRY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM					EUR	10 184 754,28	3,19
MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM					EUR	325 775 806,25	102,14
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM							
EURO BOBL FUTURE K 6.3.2009		EUREX	410		116,9950	592 085,40	0,18
EURO SCHATZ FUTURE K 6.3.2009		EUREX	380		107,9250	307 800,00	0,10
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY CELKEM ¹⁾					EUR	899 885,40	0,28
CREDIT DEFAULT SWAPS BUY PROTECTION DENOMINOVANÉ V EURECH							
1PN5ZV3J	ITRAXX MAIN EUROPE 12/12	12 500 000			EUR	646 645,61	0,20
SPN500DX	ITRAXX EUR SNR FIN 06/13	34 400 000			EUR	-779 665,44	-0,25
SPO603QI	ITRAXX MAIN EUROPE 06/13	3 900 000			EUR	20 713,13	0,01
CREDIT DEFAULT SWAPS CELKEM						-112 306,70	-0,04
ZÁVAZKY U BANK							
ZÁVAZKY V EURECH					EUR	-11 858 657,90	-3,72
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ							
POMĚRNÉ ÚROKY		EUR	4 007 131,96				
PŘIJATÉ ÚROKY		EUR	-23 072,42				
ZÁVAZKY Z CREDIT DEFAULT SWAPS		EUR	-40 201,59		EUR	3 943 857,95	1,24
OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY							
OSTATNÍ POHLEDÁVKY ²⁾					EUR	304 672,17	0,10
MAJETEK FONDU					EUR	318 953 257,17	100,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ					EUR	68,15	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ					EUR	87,07	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI					EUR	94,04	
POČET PODÍLŮ S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU					KS	1 531 838,393	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU					KS	1 765 724,050	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU					KS	693 647,458	
MAJETEK ZABLOKOVANÝ V PŘEHLEDU MAJETKU FONDU (ZÁPŮJČKY CENNÝCH PAPIŘŮ):							
IT0003652077	3,0000 B.T.P. 04-09	EUR	10 000 000				
IT0004014855	3,0000 CASSA D.PR. 06-09	EUR	4 400 000				
FR0109970386	3,7500 REP. FSE B.T.A.N. 07-12	EUR	6 000 000				
VYSVĚTLIVKY KE ZKRATKÁM BURZ:							
ZKRATKA	BURZA						
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE						

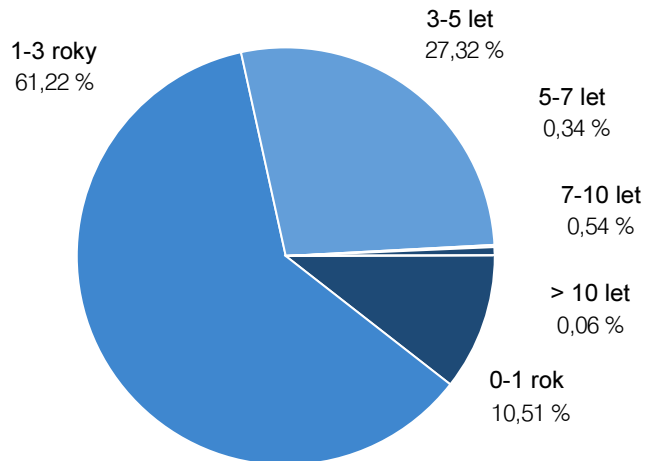
¹⁾ Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

²⁾ Přesné vyúčtování proběhlo dne 12. února 2009 s částkou 241 911,78 EUR.

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY KS/NOM.
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0221514879	3,3950 FORTIS BK N. FRN 05-15	3 000 000	3 000 000
XS0256778464	4,1510 ABN AMRO BK MTN FRN 06-18	900 000	900 000
FR0010469221	4,3200 CIE FIN.C.MUT.MTN FRN 07-17	2 900 000	2 900 000
XS0234775483	4,3950 UBS AG JE FRN 05-15	2 900 000	2 900 000
XS0217621050	5,2950 ABBEY NATL. FRN 05-15	900 000	900 000
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRŽÍCH			
AT0000637293	RAIFFEISEN 311 – EURO MM PLUS (A)	517 600	517 600
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0217383107	2,7500 GE CAP.EUROP. 05-08	0	3 000 000
AT0000438239	3,0000 RLB.NÓ FIXZ.-OBL 05-08	0	5 000 000
DE000A0DLWF2	3,0000 BERL.H.H.BK.Ö.PF.E 139 04-08	0	3 000 000
FR0010245548	3,0000 FRANCE TELECOM 05-10	0	4 000 000
IT0004008121	3,0000 B.T.P. 06-09	0	30 000 000
XS0211618961	3,0000 MBNA EUR. FDG 05-08	0	9 000 000
XS0239172389	3,2100 GE CAP.EUROP. FRN 05-10	0	2 200 000
DE0001141463	3,2500 BUNDESABL. V. S. 146 05-10	0	34 000 000
XS0195721708	3,3090 INT. LEASE FI. FRN 04-10	2 900 000	2 900 000
DE000A0GMHF4	3,5000 PORSCHE INTL FIN. 06-11	0	4 000 000
FR0010039230	3,6250 CARREFOUR 04-08	0	4 500 000
AT0000B063102	3,7500 RLB.VL.BG. OBL. 13/PP 06-11	0	3 000 000
AT0000452560	3,7500 RLB.VBG OBL. 04-09	0	800 000
XS0172521949	3,7500 NATL GRID TRANS. 03-08	0	3 200 000
XS0196856834	3,7500 GE CAP.EUROP. 04-09	0	4 370 000
XS0274626000	3,7500 SCBC 06-08	0	7 000 000
DE000EH0EE93	4,0000 EUROHYPO AG OPF E 2343 07-10	0	3 000 000
BE0932179097	4,1250 BELGACOM MTN FRN 06-11	0	6 600 000
AT0000B074778	4,2500 RLB.NÓ-W VAR.EK FRN 06-26	0	3 000 000
XS0176837309	4,2500 ALTADIS FIN. 03-08	0	1 200 000
DE000MHB02J0	4,5000 MÜNCH.HYP.BK. MTN-PF 1221 08-11	1 500 000	1 500 000
XS0157916593	4,6250 BANQUE PSA FIN. MTN 02-08	0	3 500 000
XS0154143241	4,8750 VOLKSW.FIN.SERV. MTN. 02-08	0	8 300 000
XS0326116133	4,8750 BMW FIN. NV MTN 07-12	0	1 000 000
XS0272361204	5,0520 RCI BANQUE FRN 06-08	900 000	900 000
DE0002317807	5,2500 DT.TELEKOM 98-08	0	3 600 000
FR0010652560	5,2500 GROUPE DANONE MTN 2 08-11	1 300 000	1 300 000
XS0385108781	5,2500 SIEMENS FINANC. MTN 2 08-11	1 700 000	1 700 000
XS0381817005	5,6250 SANTANDER INTL. 08-12	2 000 000	2 000 000
XS0282583722	5,6550 MORGAN STANLEY FRN 07-17	900 000	900 000
XS0129451166	5,7500 KON.PHILIPS. ELECTR. 01-08	0	3 000 000
XS0148578262	5,7500 E.ON INTL. FINANCE B.V. 02-09	0	3 000 000
XS0365901494	5,7500 LAFARGE MTN 08-11	1 750 000	1 750 000
XS0378750581	5,7500 GE CAP.EUROP. 08-11	880 000	880 000
XS0089315930	5,8750 GALLAHER GROUP PLC 98-08	0	2 000 000
XS0371161653	6,0000 MTE PASCHI SI. 08-11	2 100 000	2 100 000

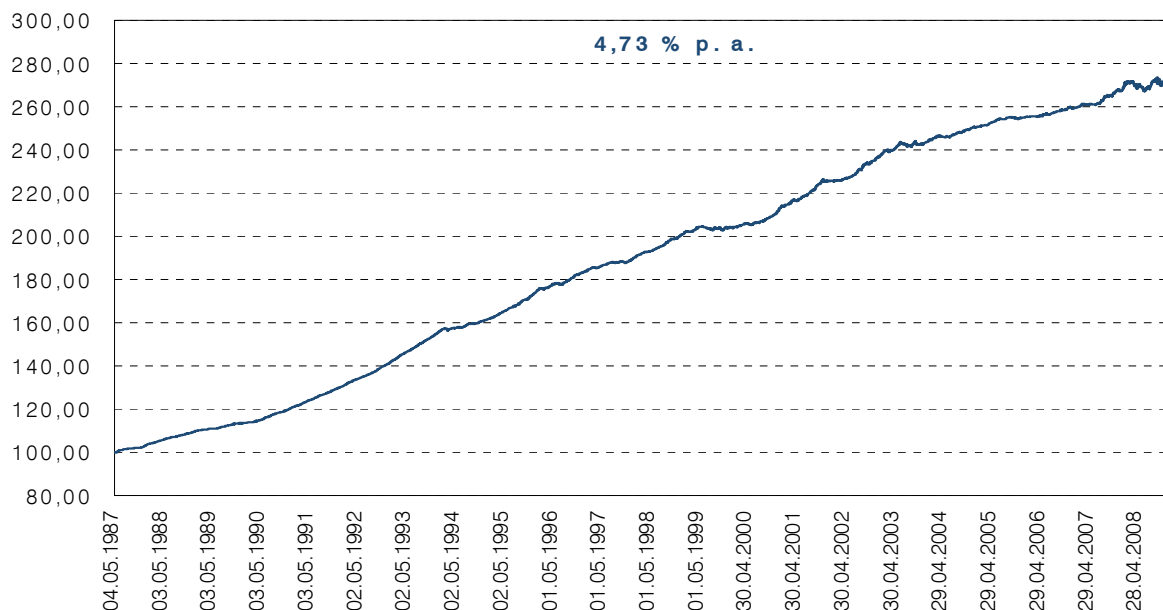
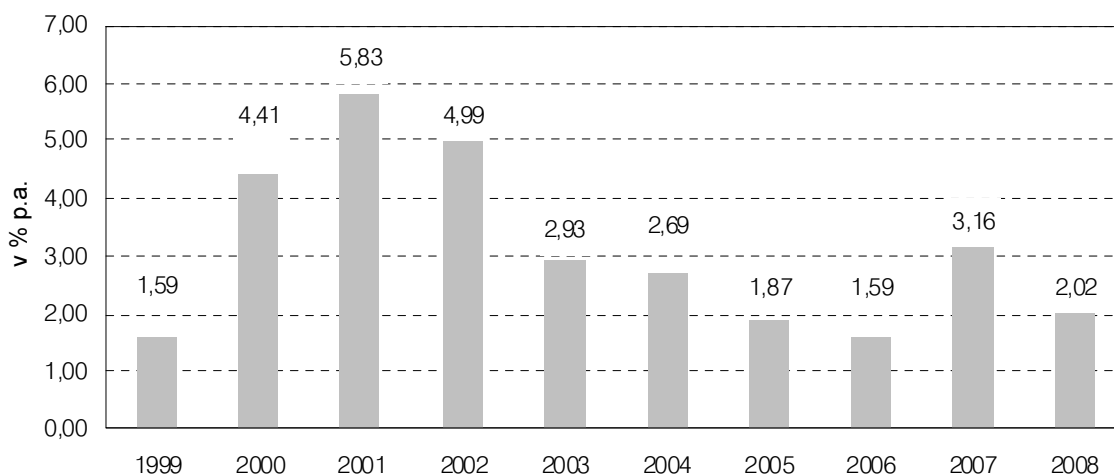
Struktura fondu ¹⁾



¹⁾ Včetně vkladů na bankovních účtech / časového rozlišení (0-1 rok) a futures.
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: 15. ledna 2009)

**Vývoj hodnoty fondu v jednotlivých kalendářních rocích ¹⁾**

	3 roky	5 let	10 let
% p. a.	2,25	2,26	3,10

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, 13. 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 – Euro ShortTerm dluhopisového fondu, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, za účetní rok od 16. ledna 2008 do 15. 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, 13. března 2009

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und
Steuerberatungsgesellschaft

Mgr. Wilhelm Kavsca
auditor

p.p. Dr. Franz Frauwallner
auditor

Zdanění rozdělení / výplaty v EUR

Raiffeisen – Euro ShortTerm 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 – Euro ShortTerm 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.

§ 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 akcích 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 (§ 23).
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 (§ 23). Vyplácení odkupní ceny a výpočet a zveřejňování odkupní ceny podle § 6 mohou být dočasně pozastaveny za současného oznámení této skutečnosti Úřadu pro dohled nad finančními trhy a zveřejnění této skutečnosti v souladu s § 10 statutu fondu a podmíněny prodejem majetku investičního fondu a obdržením výtěžku z prodeje, jeví-li se takový postup vzhledem k oprávněným zájmům podílníků jako vhodný. O obnovení zpětného odkupu podílových listů musí být investor rovněž informován podle § 10 statutu fondu.

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 odst. 3 a 4 rak. 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.

Zveřejňování podle § 10 odst. rak. Zákona o kapitálovém trhu se děje v Úředním věstníku Wiener Zeitung nebo jiném celostátně vydávaném deníku.

Změny prospektu podle § 6 odst. 2 rak. Zákona o investičních fondech mohou být oznamovány podle § 10 odst. 4. rak. Zákona o kapitálovém trhu také pouze v elektronické podobě na internetové stránce investiční společnosti, která je emitentem.

§ 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 se souhlasem Úřadu pro dohled nad finančními trhy a při dodržení výpovědní lhůty v délce nejméně šesti měsíců (§ 14 odst. 1 rak. Zákona o investičních fondech), případně, pokud majetek fondu klesne pod hranici 1 150 000 EUR, bez výpovědní lhůty (§ 14 odst. 2 rak. Zákona o investičních fondech) pouhým zveřejněním této výpovědi (§ 10). Výpověď podle § 14 odst. 2 rak. Zákona o investičních fondech v průběhu výpovědi podle § 14 odst. 1 rak. Zákona o investičních fondech není přípustná.
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-Euro-ShortTerm-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 vedeny ve formě hromadné podílové listiny a podle uvážení investiční společnosti i v listinné podobě. Vydávání podílových listů v listinné podobě může být z technických příčin (náročnost jejich vtištění) opožděno.
3. U podílových listů vedených ve formě hromadné podílové listiny provádí připsování výnosů podle § 26, resp. výplatu výnosů podle § 27 vždy 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)**
Podílový fond investuje převážně do dluhopisů denominovaných v eurech se (zbývající) dobou splatnosti do 5 let. Průměrná zbývající doba splatnosti portfolia přitom nesmí překročit tři roky. Do tohoto ukazatele se nezahrnují případné podfondy v portfoliu fondu.
 - **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 swapů a ostatních derivátů obchodovaných mimo regulované trhy)**
Deriváty se používají jako součást investiční strategie k zajištění výnosů, jako náhrada za cenné papíry nebo ke zvýšení výnosů. Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží zajišťovacím účelům, nesmí překročit 75 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.

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.

§ 15a Cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Cenné papíry jsou

- a) akcie a nebo obdobné cenné papíry,
- b) dluhopisy nebo obdobné dluhové cenné papíry,
- c) všechny ostatní obchodovatelné finanční nástroje (např. odběrní práva), které opravňují k nabývání finančních nástrojů ve smyslu zák. o investičních fondech upisováním nebo výměnou, avšak s výjimkou investičních technik a nástrojů uvedených v § 21 zák. o investičních fondech.

Cenné papíry musejí splňovat podmínky stanovené v § 1a odst. 3 rak. Zákona o investičních fondech.

Ve smyslu § 1a odst. 4 rak. Zákona o investičních fondech zahrnují cenné papíry také

1. podíly v uzavřených fondech v podobě investiční společnosti nebo investičního fondu,
2. podíly v uzavřených fondech v podobě smlouvy a
3. finanční nástroje podle § 1a odst. 4 bod 3 rak. Zákona o investičních fondech.

Nástroje peněžního trhu jsou nástroje, nástroje, které se obvykle používají na peněžním trhu, jsou likvidní a mají hodnotu, kterou lze kdykoliv přesně určit, a které splňují podmínky § 1a odst. 5 až 7 rak. Zákona o investičních fondech.

§ 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 uznaný, 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, jejich hodnotu lze kdykoli zjistit a jsou o nich k dispozici dostatečné informace včetně informací, které umožňují odpovídající posouzení úvěrových rizik spojených s investováním do takových nástrojů, smějí být pro fond nabývány, 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 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; úvěrový rámec musí být zajišťován finanční institucí, která sama splňuje podmínky stanovené v bodě 2 odst. 3.
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 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,
- mohou být nakupovány až do výše 30 % 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.

Při posuzování, zda je podílníkům zaručena stejná míra ochrany ve smyslu bodu c), se vychází z podmínek stanovených v § 3 rak. vyhlášky o posuzování míry informací a ochrany investorů v platném znění.

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 podílových fondech podle § 17 bod 1 ve spojení s § 17 bod 2 statutu fondu smějí být nabývány až do výše odpovídající 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 podkladových cenných papírů jedná o investiční nástroje ve smyslu § 15a, respektive o finanční indexy, úrokové sazby, devizové kurzy a měny, do nichž investiční fond smí podle svých investičních zásad (§ 15) investovat. Toto ustanovení se vztahuje také na nástroje, jejichž cílem je převádění úvěrového rizika spojeného s výše uvedenými položkami 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 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 nesplácení 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 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 zápůjční lhůty.

§ 23 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. 1 %.

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 1 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 1 %.

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.

§ 24 Účetní rok

Účetním rokem fondu se rozumí období mezi 16. lednem a 15. lednem následujícího kalendářního roku.

§ 25 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.

§ 26 Použití výnosů u podílových listů s výplatou výnosů

Výnosy získané v průběhu účetního roku jsou po úhradě nákladů podle uvážení investiční společnosti vypláceny majitelům podílových listů. Investiční společnost může také rozhodnout o vyplacení výnosů z prodeje majetku fondu včetně odběrních práv. Povolena je také výplata mimořádných výnosů fondu. Hodnota majetku fondu však po výplatě výnosů nesmí klesnout pod 1 150 000,- eur. Částky jsou majitelům podílových listů s výplatou výnosů vypláceny od 15. března následujícího účetního roku případně proti odevzdání výnosového listu. Zbytek výnosů se převádí na nový účet.

Rovněž od 15. března následujícího účetního roku je 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.

§ 27 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 15. března 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.

§ 27a 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.

§ 28 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.

1.1. 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 Geregelten 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, Banja Luka
2.2	CHORVATSKO	Zagreb Stock Exchange
2.3	ŠVÝCARSKO	SWX Swiss Exchange
2.4	SRBSKO A ČERNÁ HORA	Bělehrad
2.5	TURECKO	Istanbul (v případě akciového trhu pouze „National Market“)
2.6	RUSSLAND	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 (poskytovatelé), „Informationen zu Anbietern am österreichischen Finanzmarkt“ (informace o poskytovatelích na rakouském finančním trhu), Börse, Übersicht, Downloads, Verzeichnis der Geregelten Märkte (burza, přehled, ke stažení, seznam regulovaných trhů)

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, Australian Securities Exchange (ASX)
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: 15. 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, Kathrein World Bond, 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-Cesky 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-Equity-Strategies, Raiffeisen-Global-Fundamental-Aktien, Raiffeisen-Global-Mix, Raiffeisen-Global-Rent, Raiffeisen-HealthCare-Aktien, Raiffeisen-HealthCare-Garantiefonds, Raiffeisen-Hedge-Dachfonds, Raiffeisen-Inflationsschutz-Fonds, Raiffeisen-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 SF12, 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 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 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 32395-Fonds, R 32413-Fonds, R 32415-Fonds, R 32585-Fonds, R 32667-Fonds, R 32800-Fonds, R 32865-Fonds, R 32880-Fonds, R 32904-Fonds, R 32937-Fonds, 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 461-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