

Raiffeisen – Východoevropský dluhopisový fond Plus

Pololetní zpráva 2008

Raiffeisen – Východoevropský dluhopisový fond Plus ¹⁾

Vedení fondu:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Pololetní zpráva za období od 1. února 2008 do 31. července 2008

ISIN podílových listů s výplatou výnosů:	AT0000986369
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů:	AT0000805502
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše):	AT0000785324
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu:	AT0000986385
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu:	AT0000805510

¹⁾ Zveřejněný prospekt Raiffeisen – Východoevropského dluhopisového fondu Plus 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.....	5
Kapitálové trhy	7
Investiční politika.....	8
Struktura majetku fondu v EUR	9
Seznam majetku fondu v EUR	10
Spravované kapitálové investiční fondy.....	16

Společníci a orgány

(Stav: 31. července 2008)

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3
Telefon: (01) 71170-0 / fax: (01) 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, člen předst. Betr.oec. Wilfried HOPFNER, místopředseda, zást. gen. řed. Leopold BUCHMAYER, místopředseda, člen předst. řed. Dkfm. Arndt HALLMANN, člen předst. řed. Mgr. Georg MESSNER, prok. Mgr. Regina REITTER, řed. Mgr. Johann SCHINWALD, člen předst. řed. Dr. Georg STARZER, řed. Mgr. Gobert STERNBACH, 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. Anton TROJER, místopředseda, řed. divize Mgr. Peter BREZINSCHKEK, ing. Mgr. Alexander EGGER, řed. Dr. Gerhard GRUND, 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. Gerhard AIGNER, Mgr. Andreas ZAKOSTELSKY

Prokuristé:

Mgr. (FH) Dieter AIGNER, Anne AUBRUNNER MSc., Andreas BOCKBERGER, Mgr. Elke EBNER, Mgr. Harald FRODL, 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, Dr. Marina ZENKER

Vážení podílníci!

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit pololetní zprávu Raiffeisen – Východoevropského dluhopisového fondu Plus, podílového fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za období od 1. února 2008 do 31. července 2008.

Údaje o fondu v EUR

	k 31.1.2008	k 31.7.2008
Majetek fondu celkem	252 504 402,25	173 120 949,77
Vypočítaná hodnota na podíl s výplatou výnosů	81,39	80,46
Prodejní cena podílu s výplatou výnosů	83,83	82,87
Vypočítaná hodnota na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	122,38	126,06
Prodejní cena podílu s částečnou reinvesticí výnosů	126,05	129,84
Vypočítaná hodnota na podíl s reinvesticí výnosů v plné výši	138,87	144,97
Prodejní cena podílu s úplnou reinvesticí výnosů	143,04	149,32

Rozdělení/výplata v EUR**k 1.4.2008**

Výplata výnosů na podíl s výplatou výnosů	4,25
Výplata na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	1,61
Reinvestice výnosů u podílu s částečnou reinvesticí	6,39
Reinvestice výnosů u podílu s reinvesticí v plné výši	9,13

Počet podílů Raiffeisen – Východoevropského dluhopisového fondu Plus v oběhu ¹⁾:

	Podíly s výplatou výnosů	Podíly s částečnou reinvesticí výnosů	Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši
Počet podílů v oběhu k 31.1.2008	692 755,743	994 989,794	535 307,430
Prodej	13 447,759	33 038,495	20 483,011
Zpětný odkup	– 54 058,149	484 456,640	196 278,601
Počet podílů v oběhu	652 145,353	543 571,649	359 511,840
Počet podílů v oběhu k 31.7.2008 celkem			1 555 228,842

¹⁾ Zlomky podílů vznikly po zavedení individuálních investičních plánů.

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 % ¹⁾
31.1.2004	119 436 208,94	74,35	5,00	– 4,93
31.1.2005	196 984 462,99	82,33	5,60	+ 18,41
31.1.2006	262 350 074,16	84,28	3,95	+ 9,74
31.1.2007	342 840 732,05	81,16	3,55	+ 1,14
31.1.2008	252 504 402,25	81,39	4,25	+ 4,79
31.7.2008	173 120 949,77	80,46	–	+ 4,39

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 % ²⁾
31.1.2004	119 436 208,94	93,74	3,21	1,44	– 4,93
31.1.2005	196 984 462,99	109,35	2,91	1,73	+ 18,41
31.1.2006	262 350 074,16	118,13	9,46	1,37	+ 9,74
31.1.2007	342 840 732,05	118,05	3,22	1,29	+ 1,14
31.1.2008	252 504 402,25	122,38	6,39	1,61	+ 4,79
31.7.2008	173 120 949,77	126,06	–	–	+ 4,39

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši:

Datum	Majetek fondu celkem	Vypočítaná hodnota na podíl s reinvesticí výnosů v plné výši	Částka použitá k úplné reinvestici	Změna hodnoty v %
31.1.2004	119 436 208,94	100,84	5,00	– 4,93
31.1.2005	196 984 462,99	119,40	5,07	+ 18,41
31.1.2006	262 350 074,16	131,03	11,98	+ 9,74
31.1.2007	342 840 732,05	132,52	5,03	+ 1,14
31.1.2008	252 504 402,25	138,87	9,13	+ 4,79
31.7.2008	173 120 949,77	144,97	–	+ 4,39

¹⁾ Za předpokladu reinvestice vyplacených výnosů v plné výši ve vypočítané hodnotě ke dni výplaty.

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

Kapitálové trhy

(sledované období 12 měsíců)

Během prvních měsíců roku bylo možné na evropském trhu dluhopisů pozorovat propady výnosů napříč všemi splatnostmi. Obavy z krize finančního systému posílily poptávku po bezpečných finančních titulech. Navíc neklid na finančních trzích, slabá americká ekonomika a hroučící se trhy s realitami jednotlivých zemí EU živily ekonomické riziko a tím také spekulace na pokles úrokových sazeb. Výnos desetiletého srovnávacího dluhopisu poklesl cca na 3,7%, tržní úročení dvouletých státních dluhopisů se propadlo dokonce pod 3%. Avšak ve druhém čtvrtletí výnosy opět výrazně vzrostly. Hospodářské ukazatele se nejprve prezentovaly silněji, než se v obavách očekávalo, a obavy z hlediska systému se ukázaly být přehnané. Navíc se míra inflace za současného impozantního zdražování ropy vyšplhala o značný kus nahoru. V červenci se pohybovala kolem 4,1 p.a. – proto musely být pohřbeny veškeré naděje na pokles úroků. Evropská centrální banka ovšem na druhé straně zvýšila počátkem července klíčovou úrokovou sazbu o čtvrt procenta na 4,25%. Koncem června tak desetileté výnosy dosáhly těsně k hodnotě 4,7%, dvouleté pak se musely za méně než tři měsíce spojit dokonce s nárůstem výnosu o 1,9 procentních bodů. V červenci se pak dluhopisům podařilo malou část kurzových ztrát opět dohnat. Desetileté výnosy se v důsledku chmurných ekonomických průzkumů propadly pod 4,4%, dvouleté pod 4,3%.

Americký dluhopisový trh vstoupil do roku 2008 s výraznými kurzovými zisky, neboť do poloviny března stále více ochabující důvěra investorů přinesla vysokou poptávku po srovnatelně bezpečných investicích. Tento vývoj byl podnícen hospodářským pesimismem v důsledku nikterak povzbuzujícího stavu amerického trhu s nemovitostmi a z něho vyplývajícími obavami z recese, a také v důsledku napjaté situace na mezibankovním trhu. Výnos z desetiletého státního dluhopisu dosáhl minima 23. ledna hodnotou 3,28% resp. 17. března hodnotou 3,29%. Nejistá situace na trhu, která od března poněkud polevila, ale především vyhrocující se inflační prognózy, způsobily, že americké státní dluhopisy musely opět oželeť veškeré kurzové zisky, kterých v tomto roce původně dosáhly. Výnos desetiletých státních dluhopisů vzrostl až na 4,29% k datu 13. června. Postupem času se výnosový trend obrátil opět směrem dolů.

V polovině března, kdy finanční krize prozatím vrcholila, jsme u podnikových dluhopisů mohli pozorovat už velmi vysoká rozpětí. Poté následoval na promptních trzích s dluhopisy i na CDS trzích obrat ve vývoji. V důsledku přetrvávající krize kreditního trhu a nepolevujících nepříznivých zpráv zaznívajících z bankovního sektoru (IndyMac – bankrot, Fannie Mae a Freddie Mac – záchrana) se spready finančních investmentgrade titulů mezitím dostaly opět na úroveň svého maxima. CDS prémie se dosud vyvíjely jinak a na dalším rozšiřování se nepodílely. Podle našeho názoru je vývoj úvěrových swapů (CDS) podmíněn v první řadě čtvrtletními výsledky, které byly dosud většinou příjemným překvapením. Nepříznivě se promítají mimořádně slabé národohospodářské ukazatele, které s sebou strhávají i kreditní trhy. Měsíce duben a květen vyznačující se silnými emisemi patří již opět minulosti. Od poloviny června se aktivity na primárních trzích opět odmlčely. Ratingový trend sledující výsledky podniků je silně negativní, výrazně převažují downgrades. Míra nesplácení je u podnikových dluhopisů stále vyšší.

Extrémní podmínky na finančních trzích měly v tomto roce za následek značné měnové pohyby. Obavy z vývoje americké ekonomiky a spekulace na pokles amerických úrokových sazeb dostaly americký dolar především v období do dubna pod tvrdý tlak a očekávání růstu úroků v eurozóně, které se datuje od června, vyhnalo kurz EUR/USD k datu 15. července 2008 na nový rekord všech dob: 1,6038. Stejně tak EUR/JPY dosáhl 23. července nového maxima 169,98. Japonský jen tak oproti euru opět mimořádně oslabil poté, co v březnu dokázal na tržní panice ještě profitovat.

V březnu patřil i švýcarský frank k měnové elitě, poté se však i on dostal pod tlak. Kurz EUR/CHF se od konce dubna udržuje většinou v rozmezí 1,60 až 1,64.

Investiční politika

Počátkem sledovaného období stlačila opatření centrálních bank směřující ke stabilizaci globálního finančního sektoru výnosy na nízkou úroveň, avšak do konce prvního pololetí začalo docházet opět k jejich zvyšování v důsledku růstu inflace živené zvyšováním cen surovin a Evropskou centrální bankou překvapivě avizovaného zvýšení úroků. Později – s klesajícími cenami ropy – došlo ve výnosech opět k novému obratu. Spready bankovních a podnikových dluhopisů vykazovaly zrcadlový vývoj a po celé sledované období se v důsledku pokračující krize likvidity a úvěrové krize rozšiřovaly. Současně se během tohoto období zvyšovaly spready východoevropských eurových dluhopisů.

Růst inflace a s ní související reakce východoevropských centrálních bank byly hlavními tématy na lokálních dluhopisových trzích. Na rostoucích úrocích vydělaly měny, mezi kterými vévodily polský zlotý a česká koruna. Maďarský forint a slovenská koruna vydělaly navíc na zrušení režimu směnných kurzů resp. na zhodnocení centrální parity (ERM). Slabé základní údaje resp. politická nejistota dostaly naproti tomu nový rumunský leu a novou tureckou liru zpočátku pod tlak. Ve 3. čtvrtletí se situace s odezněním úrokového fantazírování a s objasněním žaloby na porušování ústavy v Turecku otočila a přispěla k posílení nové turecké liry, zatímco měny zemí CE4 konsolidovaly. Lokální dluhopisy zaznamenaly nejprve růst výnosů a teprve ve 3. čtvrtletí pozitivní výkonnost.

V segmentu eurobondů setrval fond v tendenci delší durace, čímž především do konce června utrpěla jeho relativní výkonnost. Stejně tak se zpočátku ukázaly být durační pozice v Česku (souběžně s EMU „long“) a v Maďarsku („long“) nevýhodné. Později však spolu s delší durací v Polsku přinesly kladné výsledky. Pozitivně se na výkonnosti fondu promítlo větší zastoupení Maďarska nad Polskem, naproti tomu nižší zastoupení Česka oproti Chorvatsku se projevilo nepříznivě. Velmi slibný vývoj mělo strategicky vyšší zastoupení v Turecku a Maďarsku oproti Rusku. Jako výhodné se ukázaly modelové měnové strategie v nových tureckých lirách a amerických dolarech. K tíži šlo naproti tomu strategické zajištění amerického dolaru. Zastoupení zemí v oblasti eurobondů, které mělo rovněž defenzivní charakter a předpokládalo vyšší podíl Ruska, Polska a Maďarska oproti Turecku, Bulharsku a Rumunsku, přineslo v celkovém výsledku mírnou nadvýkonnost.

Fond investoval také do vybraných podnikových dluhopisů ve střední a východní Evropě, které měly na jeho výkonnost díky vývoji spreadů v souhrnu mírně pozitivní dopad.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

1. Cenné papíry	v tis. EUR		%
Strukturované produkty v: amerických dolarech		879,55	0,51
Dluhopisy denominované v:			
eurech		41 517,69	23,98
polských zlotých		34 807,86	20,11
amerických dolarech		34 149,33	19,72
maďarských forintech		23 527,07	13,59
nových tureckých lirách		11 437,84	6,60
českých korunách		9 967,51	5,76
slovenských korunách		6 619,97	3,82
ruských rublech		6 610,11	3,82
chorvatských kunách		3 110,23	1,80
nových rumunských lei		1 862,15	1,08
ukrajinských hřivnách		570,87	0,33
Dluhopisy celkem		174 180,63	100,61
Cenné papíry celkem		175 060,18	101,12
2. Deriváty			
Ocenění finančních termínových kontraktů	–	88,46	– 0,05
Ocenění devizových termínových obchodů	–	82,06	– 0,05
Deriváty celkem	–	170,52	– 0,10
3. Závazky u bank			
Závazky u bank v eurech	–	6 585,13	– 3,80
Vklady v cizích měnách		276,40	0,16
Závazky u bank celkem	–	6 308,73	– 3,64
4. Časové rozlišení			
Poměrné úroky (z cenných papírů a vkladů na účtech)		4 723,73	2,73
Přijaté úroky	–	15,43	– 0,01
Časové rozlišení celkem		4 708,30	2,72
5. Ostatní zúčtovací položky			
Různé poplatky	–	168,28	– 0,10
Majetek fondu		173 120,95	100,00

Seznam majetku fondu v EUR

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	STAV 31.7.2008	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
XS0214240482	3,7500 SRBSKO A ČERNÁ HORA 05-24	1 450 000	700 000	0	94,3700	879 553,27	0,51
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH							
XS0162727878	0,0000 EIB EUR. INV.BK ZO 03-28	10 000 000	0	0	35,7500	149 166,54	0,09
CZ0001001887	3,5500 CZECH REP. 50 07-12	1 000 000	1 000 000	0	97,7000	40 765,23	0,02
CZ0001000814	3,7000 ČESKO 03-13	1 450 000	6 750 000	22 100 000	98,1500	59 381,85	0,03
CZ0001001317	3,7500 CZECH REP. 46 05-20	82 200 000	108 000 000	54 550 000	90,5000	3 103 957,61	1,79
CZ0001001143	3,8000 CZECH REP. 05-15	27 550 000	54 750 000	79 550 000	97,1500	1 116 759,85	0,65
XS0219645222	3,8700 KBC IFIMA 05-16	10 000 000	0	0	89,3160	372 670,19	0,22
CZ0001001796	4,2000 CZECH REP. 49 06-36	16 900 000	15 900 000	5 500 000	82,9900	585 204,76	0,34
XS0305573957	4,3900 TELEFONICA EM. FRN 07-10	22 000 000	0	36 000 000	98,4000	903 260,80	0,52
CZ0001000822	4,6000 ČESKO 03-18	12 500 000	0	0	99,5000	518 953,54	0,30
CZ0003501397	4,6000 SPRAVA ZEL. DOPR.CES. 04-11	8 000 000	0	1 000 000	101,2200	337 871,61	0,19
XS0305574682	4,6230 TELEFONICA EM. 07-14	26 000 000	0	0	93,5000	1 014 332,51	0,59
CZ0001002059	4,8500 CZECH REP. SER. 53 07-57	25 500 000	0	3 000 000	93,6500	996 422,09	0,58
AT0000492996	5,1800 MEINL EUROP. LAND 05-15	12 000 000	0	0	87,9700	440 464,82	0,25
CZ0000000062	6,9500 BV FINANCE PRAHA 00-10	7 500 000	0	0	104,9100	328 302,00	0,19
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH							
XS0242491230	3,6250 POLSKO, REP. 06-16	2 650 000	0	0	89,6700	2 376 255,00	1,37
XS0236777339	3,7500 ROM.COMM.BK BK 05-08	300 000	0	0	99,0870	297 261,00	0,17
XS0183959914	3,8750 POLSKO 04-09	100 000	0	0	99,5800	99 580,00	0,06
XS0212993678	3,8750 HUNGARY 05-20	1 300 000	0	1 850 000	85,0000	1 105 000,00	0,64
XS0231264275	3,8750 MOL 05-15	1 080 000	0	0	76,1257	822 157,13	0,47
XS0249239830	4,0000 SLOVENSKO 06-21	2 300 000	0	1 850 000	88,9500	2 045 850,00	1,18
XS0215153296	4,1250 CZECH REP. 05-20	10 000	0	0	90,7800	9 078,00	0,01
XS0210314299	4,2000 POLSKO 05-20	2 470 000	0	450 000	89,0200	2 198 794,00	1,27
XS0165176586	4,2500 PRAHA 03-13	300 000	50 000	0	95,9750	287 925,00	0,17
XS0196346402	4,2500 ZAGREBAČKA BANKA 04-09	750 000	0	0	98,0860	735 645,00	0,42
XS0161667315	4,5000 MAĎARSKO 03-13	1 500 000	0	600 000	96,4550	1 446 825,00	0,84
XS0162316490	4,5000 POLSKO 03-13	1 500 000	100 000	1 600 000	97,5950	1 463 925,00	0,85
XS0163880502	4,5000 LITVA 03-13	100 000	100 000	0	96,8900	96 890,00	0,06
XS0192595873	4,5000 SLOVENSKO 04-14	4 750 000	100 000	1 050 000	97,9250	4 651 437,50	2,69
XS0235372140	4,5000 EESTI ENERGIA 05-20	1 797 100	0	0	86,7700	1 559 343,67	0,90
XS0163495004	4,6250 CHORVATSKO 03-10	600 000	50 000	100 000	99,0400	594 240,00	0,34
XS0193834156	4,6250 CEZ FINANCE NOTES 04-11	550 000	100 000	0	97,6800	537 240,00	0,31
XS0195792717	4,6250 TPSA EUROFIN.FRANCE 04-11	250 000	0	0	97,5690	243 922,50	0,14
XS0223369322	4,7500 TURKEY 05-12	900 000	100 000	700 000	94,8500	853 650,00	0,49
XS0232329879	4,9500 UKRAINE REGS 05-15	3 450 000	2 100 000	550 000	77,0000	2 656 500,00	1,53
XS0190291582	5,0000 CHORVATSKO 04-14	30 000	0	1 350 000	97,9100	29 373,00	0,02
XS0245387450	5,0000 TURKEY 06-16	1 700 000	0	2 550 000	87,6500	1 490 050,00	0,86
XS0368800073	5,0000 CZECH REP. MTN 08-18	350 000	350 000	0	99,1500	347 025,00	0,20
XS0248696873	5,1250 KAZKCOMM.INTL 06-11	500 000	0	0	85,3570	426 785,01	0,25
XS0268320800	5,2700 ORSZÁGOS TAK. KER BK 06-16	1 100 000	0	0	79,4523	873 975,19	0,51
XS0144238002	5,5000 POLSKO 02-12	450 000	50 000	100 000	101,0800	454 860,00	0,26
XS0201333761	5,5000 TURKEY 04-09	700 000	0	1 850 000	99,7000	697 900,00	0,40
XS0212694920	5,5000 TURKEY 05-17	650 000	0	0	89,0000	578 500,00	0,33
XS0309688918	5,5000 ZAGREBAČKI HOLDING 07-17	1 400 000	0	0	87,4600	1 224 440,00	0,71
XS0253533318	5,6250 SC PAREX 06-11	1 350 000	0	0	91,0000	1 228 500,00	0,71
XS0364137272	5,7500 ORSZÁGOS TAK. KER BK 08-11	550 000	550 000	0	99,0908	544 999,40	0,32
XS0369470397	5,7500 HUNGARY 08-18	1 450 000	1 800 000	350 000	99,4300	1 441 735,00	0,83
XS0220790934	5,8750 GAZ CAPITAL REG.S 05-15	350 000	0	350 000	88,6650	310 327,50	0,18
XS0285127329	5,8750 TURKEY 07-19	100 000	0	0	89,0500	89 050,00	0,05
XS0269267000	6,2500 TURANALEM FIN. MTN 06-11	1 100 000	0	0	81,2660	893 925,99	0,52
XS0202356167	6,4500 DRES.D. BK. LOAN PART. 04-11	450 000	450 000	200 000	100,0000	450 000,00	0,26
XS0371163600	6,5000 RUMUNSKO 08-18	2 650 000	4 000 000	1 350 000	98,5900	2 612 635,00	1,51
XS0126121507	6,7500 CHORVATSKO 01-11	400 000	0	0	102,4200	409 680,00	0,24
XS0267953387	6,8250 RUSSIAN STAND.FIN. 06-09	800 000	0	0	95,8320	766 656,01	0,44
XS0275181096	7,0000 AGROKOR D.D. 06-11	200 000	0	0	96,4000	192 800,00	0,11
XS0325446903	7,0200 MARIBOR FIN. FRN 07-UND.	530 000	0	0	92,9000	492 370,00	0,28
DE0001074763	7,3750 SLOVENSKO 00-10	150 000	0	200 000	104,3450	156 517,50	0,09
XS0145624432	7,5000 BULHARSKO REGS 02-13	50 000	100 000	50 000	106,8450	53 422,50	0,03
XS0224445576	8,0000 CENTRAL EU. DISTR. 05-12	360 000	0	0	96,0000	276 480,00	0,16
XS0372322460	8,2500 VTB CAPITAL MTN 08-11	450 000	450 000	0	100,3750	451 687,50	0,26
XS0263392358	9,5000 TROY CAPITAL 06-11	1 100 000	0	0	85,6800	942 480,00	0,54
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V CHORVATSKÝCH KUNÁCH							
HRRHMF0137A8	4,5000 CHORVATSKO 06-13	12 950 000	13 950 000	1 000 000	94,3000	1 689 823,85	0,98
HRRHMF0172A5	4,7500 CHORVATSKO 07-17	11 200 000	0	0	91,6500	1 420 399,35	0,82
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH							
HU0000402193	5,5000 MAĎARSKO 03-14	908 000 000	1 515 000 000	1 467 000 000	88,0710	3 462 587,92	2,00
HU0000402318	5,5000 HUNGARY 16/C 05-16	378 250 000	0	210 000 000	85,7500	1 404 413,83	0,81
HU0000402334	6,0000 HUNGARY 06-11	471 000 000	34 000 000	0	92,6960	1 890 444,51	1,09
HU0000402417	6,0000 HUNGARY 12/C 07-12	340 000 000	90 000 000	60 000 000	91,4390	1 346 146,79	0,78
HU0000402359	6,5000 HUNGARY 09/F 06-09	558 000 000	1 117 000 000	1 177 000 000	97,8170	2 363 363,76	1,37
HU0000402037	6,7500 MAĎARSKO S. 17/A 01-17	510 000 000	0	0	92,1910	2 035 826,37	1,18

Raiffeisen – Východoevropský dluhopisový fond Plus

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 31.7.2008	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH							
HU0000402045	6,7500 MAĎARSKO S. 13/D 02-13	65 000 000	20 000 000	0	94,0230	264 624,16	0,15
HU0000402292	6,7500 HUNGARY 05-10	109 000 000	137 000 000	490 000 000	96,0150	453 155,88	0,26
HU0000402375	6,7500 HUNGARY S. 17/B 06-17	1 390 000 000	2 530 000 000	1 646 000 000	92,2790	5 553 921,20	3,21
XS0213356735	7,1500 EB NTS DIP S. 284 05-11	410 000 000	30 000 000	0	95,6000	1 697 163,89	0,98
HU0000402235	7,5000 MAĎARSKO 04-20/A	720 000 000	475 000 000	40 000 000	98,0070	3 055 424,98	1,76
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH							
PL0000104659	4,7500 POLSKO 06-12	12 450 000	4 550 000	11 150 000	94,5000	3 668 615,53	2,12
PL0000102836	5,0000 POLSKO SER. 1013 02-13	7 700 000	17 300 000	29 500 000	93,9500	2 255 737,45	1,30
PL0000104543	5,2500 POLSKO 06-17	12 950 000	3 450 000	6 000 000	92,7000	3 743 264,73	2,16
PL0000102646	5,7500 POLSKO 02-22	19 700 000	3 500 000	1 100 000	94,5500	5 808 029,31	3,36
PL0000103735	5,7500 POLSKO 05-10	20 050 000	2 950 000	6 500 000	98,6200	6 165 671,97	3,56
PL0000101937	6,0000 POLSKO S. 1110 00-10	23 100 000	0	20 900 000	98,8200	7 117 998,13	4,11
PL0000103602	6,2500 POLSKO 04-15	14 780 000	3 980 000	8 600 000	99,4000	4 581 016,53	2,65
XS0123972753	11,0000 BANK AUSTRIA 01-11	4 300 000	0	0	109,4500	1 467 524,17	0,85
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH RUMUNSKÝCH LEI							
XS0277799648	7,7500 BRD -GR.SOC.GEN. 06-11	1 120 000	0	2 380 000	91,3500	289 917,82	0,17
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH							
RU000A0JNZ11	7,1000 OAO LUKOIL-HOLDING 06-11	43 500 000	0	3 500 000	96,7000	1 152 594,16	0,67
RU000A0GKM53	7,3500 A.P.I.ZHIL.KREDIT. 05-12	17 000 000	0	9 000 000	96,5000	449 507,47	0,26
RU000A0DY3C6	7,4000 RUSSIAN FED. 05-10	94 500 000	32 900 000	218 200 000	102,1950	2 646 196,79	1,53
RU000A0DY8K8	8,0000 RUSSIAN FED. FRN 05-16	30 000 000	30 000 000	0	102,0000	838 459,54	0,48
XS0288664617	9,1250 SIBACADEMFIN. 07-10	27 200 000	0	4 400 000	96,5000	7 119 211,96	0,42
XS0308953396	9,8750 ORIENT EXPRESS FIN. 07-09	14 200 000	2 200 000	0	99,8500	388 505,43	0,22
RU0008434147	11,0000 A.P.I.ZHIL.KREDIT. 03-08	15 000 000	0	10 000 000	101,1250	415 633,43	0,24
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ VE SLOVENSKÝCH KORUNÁCH							
XS0238162530	4,0500 KBC IFIMA 05-20	22 000 000	0	6 000 000	81,6820	591 460,22	0,34
XS0246643687	4,2000 RABOBK NEDERLD 06-26	15 000 000	0	15 000 000	87,7640	433 295,48	0,25
XS0284319299	4,2500 TESCO PLC MTN 07-09	16 000 000	0	10 000 000	98,7000	519 772,90	0,30
SK4120003997	4,7500 SLOVENSKO 199 03-13	2 500 000	0	0	101,1110	83 198,39	0,05
SK4120003674	4,9000 SLOVENSKO 189 03-10	9 000 000	0	10 000 000	100,2100	296 845,22	0,17
SK4120004227	4,9000 SLOVENSKO 202 04-14	74 500 000	35 800 000	65 800 000	98,9600	2 426 567,93	1,40
SK4120003658	5,0000 SLOVENSKO 188 03-13	31 600 000	5 000 000	2 000 000	100,1660	1 041 798,93	0,60
SK4120004318	5,3000 SLOVENSKO 04-19	27 700 000	10 000 000	7 300 000	100,6630	917 753,67	0,53
SK4120002601	8,5000 SLOVENSKO S. 133 00-10	8 800 000	1 800 000	6 000 000	106,7800	309 278,04	0,18
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH							
TRT071009T51	0,0000 TURKEY 08-09	3 360 000	3 360 000	0	80,4990	1 475 233,25	0,85
TRT140410T16	0,0000 TURKEY ZO 08-10	4 350 000	4 350 000	0	73,4100	1 741 708,25	1,00
TRT261108T17	0,0000 TURKEY ZO 07-08	400 000	0	5 400 000	94,5390	206 253,78	0,12
TRT150212T15	10,0000 TURKEY 07-12	950 000	0	250 000	82,6329	493 770,98	0,28
TRT190111T13	14,0000 TURKEY 06-11	10 270 000	9 140 000	8 320 000	89,5000	5 013 308,24	2,90
TRT070312T14	16,0000 TURKEY 07-12	5 000 000	7 900 000	2 900 000	91,9500	2 507 567,70	1,45
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US445545AC05	4,7500 HUNGARY 05-15	1 800 000	0	750 000	95,9400	1 110 024,10	0,64
US731011AP73	5,0000 POLSKO 05-15	1 750 000	0	1 250 000	99,2840	1 116 805,40	0,65
US731011AN26	5,2500 POLSKO 03-14	2 550 000	0	250 000	101,8900	1 670 059,46	0,96
XS0307093228	6,2550 WHITE NIGHTS F. FRN 07-09	1 550 000	0	0	97,9000	975 381,65	0,56
XS0372475292	6,4680 SB CAPITAL SBERBK 08-13	1 550 000	1 550 000	0	98,9300	985 643,58	0,57
XS0276053112	6,5800 UKRAINE 06-16	2 900 000	0	100 000	88,1300	1 642 789,65	0,95
XS0304274599	6,6560 LUKOIL INTL FIN. 07-22	650 000	0	0	85,6000	357 641,01	0,21
US900123BA75	6,7500 TURKEY 07-18	1 000 000	100 000	500 000	97,4960	626 681,66	0,36
US900123AY60	6,8750 TURKEY 06-36	3 800 000	0	1 200 000	90,3700	2 207 334,08	1,28
XS0187564801	6,8750 UKRAINE REGS 04-11	3 000 000	0	1 350 000	98,6250	1 901 815,84	1,10
US900123AX87	7,0000 TURKEY 05-20	500 000	0	0	97,7500	314 157,16	0,18
XS0366599800	7,1250 RSHB CAPITAL REG.S 08-14	1 050 000	1 050 000	0	99,0000	668 166,48	0,39
US900123AV22	7,2500 TURKEY 04-15	1 400 000	300 000	0	102,1500	919 235,10	0,53
US900123AW05	7,3750 TURKEY 05-25	4 100 000	1 750 000	4 100 000	97,0500	2 557 641,01	1,48
XS0114288789	7,5000 RUS. FED. FRN. 00-30	6 000 000	2 300 000	11 250 000	112,1800	4 261 506,03	2,46
XS0357503043	7,5000 GRUZIE 08-13	1 150 000	1 150 000	0	97,7800	722 783,22	0,42
XS0201281192	7,7500 DRESDBK. 04-09	200 000	0	0	98,8830	127 119,40	0,07
XS0233620235	8,0000 CSFB INTERN. 05-15	500 000	0	0	88,7930	285 370,40	0,16
XS0114295560	8,2500 RUS. FED. 00-10	450 000	0	0	103,8950	133 571,82	0,08
XS0145623624	8,2500 BULHARSKO REG.S 02-15	1 700 000	0	400 000	112,1000	1 224 939,74	0,71
XS0186918255	8,6250 CITI.GL.M. DT. SEVERSTAL 04-09	550 000	0	0	100,1500	354 057,53	0,20
XS0262468654	8,6250 KAZKOMM.FIN. 2 FRN 06-16	575 000	0	775 000	76,4500	282 556,64	0,16
US900123AU49	9,0000 TURKEY 04-11	4 300 000	0	0	108,0000	2 985 055,44	1,72
XS0254342347	9,0000 SIBACADEMFIN. REGS 06-09	1 285 000	0	0	100,1310	827 050,20	0,48
XS0310261309	9,0000 KRU SOLUTIONS 07-10	800 000	0	0	99,0000	509 079,22	0,29
XS0372158054	9,0000 TRANSRCREDIT FIN. 08-11	800 000	800 000	0	100,1930	515 213,88	0,30
XS0294480354	9,5000 EURASIA CAPITAL 07-10	550 000	0	0	97,9790	346 382,45	0,20
XS0307423466	9,5000 RENAISSANCECONS.FDG 07-10	1 200 000	0	0	92,6260	714 454,12	0,41
XS0376189857	9,7500 STEEL CAP. SEVERSTAL 08-13	700 000	700 000	0	100,0320	450 087,74	0,26
XS0089375249	11,0000 RUS. FED. 98-18	1 750 000	0	550 000	141,6500	1 593 363,33	0,92
XS0088543193	12,7500 RUS. FED. 98-28	1 550 000	0	750 000	176,9900	1 763 358,51	1,02

CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM **EUR 172 917 079,81 99,88**

Raiffeisen – Východoevropský dluhopisový fond Plus

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 31.7.2008 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY V OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH RUMUNSKÝCH LEI							
RO0710DBN017	6,0000 RUMUNSKO 07-10	2 000 000	0	0	91,6400	519 353,92	0,30
ROBCRODBC011	7,2500 ROM.COMM. BANK 06-09	4 000 000	0	1 000 000	92,8900	1 052 876,17	0,61
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V UKRAJINSKÝCH HRIVNÁCH							
UA4000024970	10,0000 RAIFF.BK AVAL FRN 07-12	4 300 000	0	0	96,7400	570 874,53	0,33
CENNÉ PAPIRY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM					EUR	2 143 104,62	1,24
MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM					EUR	175 060 184,43	101,12
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH SE ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELEM							
EURO BUND FUTURE K 8.9.2008	EUREX	-72			112,0500	-94 913,17	-0,05
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM							
CBT 10-YR TREASURY NOTES FUTURE K 19.9.2008	CBT	52			114,1094	6 457,90	0,00
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY CELKEM ¹⁾					EUR	-88 455,27	-0,05
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY							
POHLEDÁVKY/ZÁVAZKY							
OTEVŘENÉ POZICE							
PRODEJ							
CZK		-34 500 000			EUR	34 427,63	0,02
USD		-11 610 000			EUR	-118 033,01	-0,07
NÁKUP							
PLN		2 550 000			EUR	4 148,42	0,00
RON		20 080 000			EUR	96 393,29	0,06
TRY		2 690 000			EUR	23 658,71	0,01
UZAVŘENÉ POZICE							
PRODEJ							
TRY		-3 000 000			EUR	-38 717,44	-0,02
USD		-39 250 000			EUR	-89 674,74	-0,05
NÁKUP							
CZK		19 000 000			EUR	-10 918,56	-0,01
RON		5 500 000			EUR	15 924,28	0,01
TRY		100 000			EUR	727,35	0,00
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY CELKEM ¹⁾					EUR	-82 064,07	-0,05
ZÁVAZKY U BANK							
ZÁVAZKY V EURECH	EUR	-6 585 130,57					
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU	EUR	107 044,85					
VKLADY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU							
HRK	EUR	41 426,66					
RUB	EUR	141,28					
TRY	EUR	94 697,10					
USD	EUR	33 085,86			EUR	-6 308 734,82	-3,64
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ							
POMĚRNÉ ÚROKY		4 723 731,38					
PŘIJATÉ ÚROKY		-15 435,20			EUR	4 708 296,18	2,72
OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY							
RŮZNÉ POPLATKY					EUR	-168 276,68	-0,10
MAJETEK FONDU					EUR	173 120 949,77	100,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ					EUR	80,46	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ					EUR	126,06	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI					EUR	144,97	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU					KS	652 145,353	
POČET PODÍLŮ S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU					KS	543 571,649	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU					KS	359 511,840	

¹⁾ Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

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

XS0223369322	4,7500	TURKEY 05-12	EUR	900 000
XS0253533318	5,6250	SC PAREX 06-11	EUR	1 350 000
XS0276053112	6,5800	UKRAINE 06-16	USD	2 500 000

DEVIZOVÉ KURZY

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 30.7.2008:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
ČESKÁ KORUNA	1 EUR	= 23,96650 CZK
CHORVATSKÁ KUNA	1 EUR	= 7,22670 HRK
MAĎARSKÝ FORINT	1 EUR	= 230,95000 HUF
POLSKÝ ZLOTÝ	1 EUR	= 3,20700 PLN
NOVÝ RUMUNSKÝ LEU	1 EUR	= 3,52900 RON
RUSKÝ RUBL	1 EUR	= 36,49550 RUB
SLOVENSKÁ KORUNA	1 EUR	= 30,38250 SKK
NOVÁ TURECKÁ LIRA	1 EUR	= 1,83345 TRY
UKRAJINSKÁ HRIVNA	1 EUR	= 7,28675 UAH
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR	= 1,55575 USD

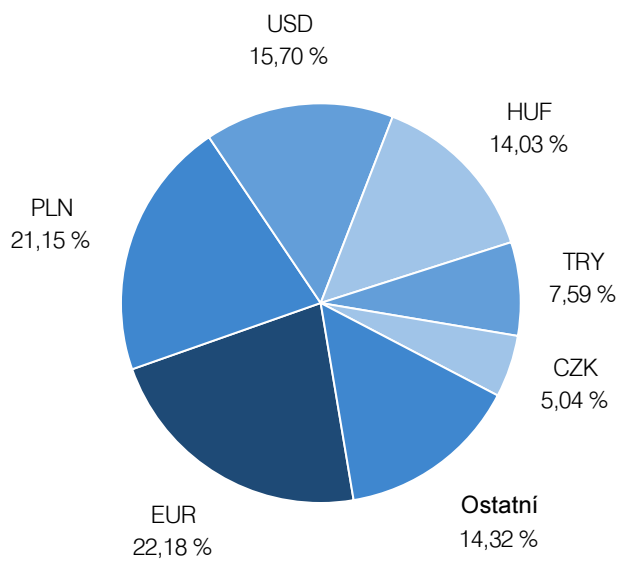
VYSVĚTLIVKY KE ZKRATKÁM BURZ:

ZKRATKA	BURZA
CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE

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

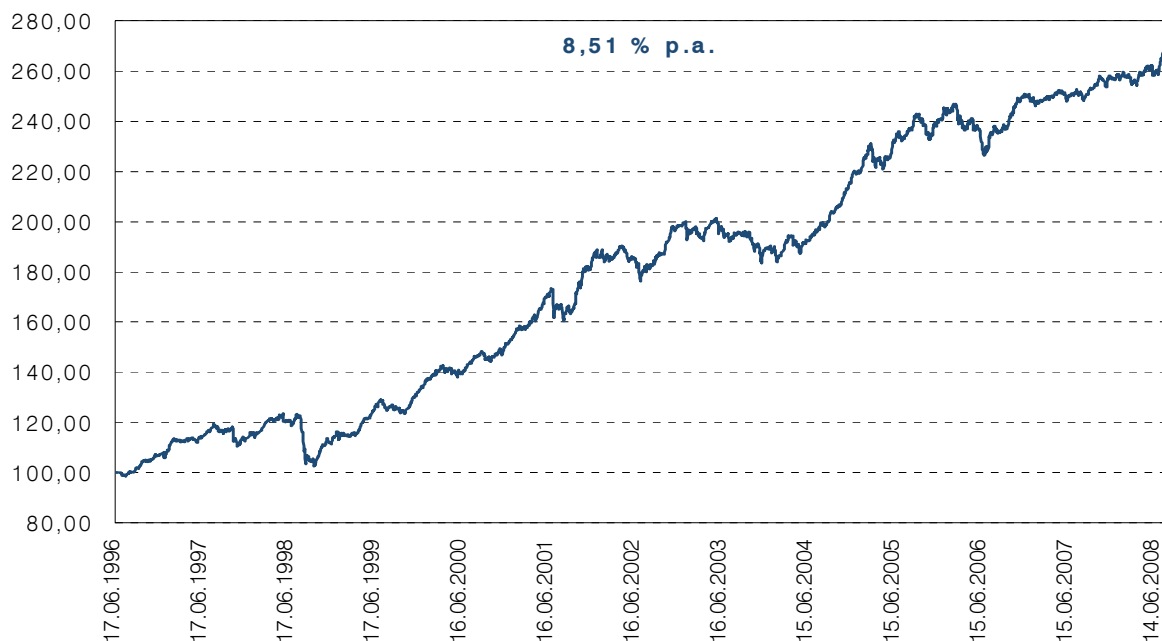
ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH			
CZ0001001309	2,3000 CZECH REP. S 47 05-08	0	153 500 000
CZ0001001242	2,5500 CZECH REP. 45 05-10	30 000 000	52 900 000
CZ0001000798	2,9000 ČESKO 03-08	0	10 300 000
CZ0001000855	3,8000 CZECH REP. 04-09	8 000 000	37 050 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0222425471	4,1250 BUKUREŠŤ 05-15	0	1 100 000
XS0271020850	4,1250 CEZ AS 06-13	0	950 000
DE0002918232	4,3750 MAĎARSKO 99-09	100 000	850 000
XS0324693968	5,1250 CEZ AS 07-12	0	150 000
DE0006101652	5,5000 POLSKO 01-11	0	600 000
XS0131593864	5,6250 MAĎARSKO 01-11	0	1 400 000
XS0142739993	6,2500 CHORVATSKO 02-09	0	300 000
XS0327237136	6,6050 GAZ CAPITAL MTN 07-18	0	350 000
XS0286431100	6,8750 KAZKOMM.INTL MTN 07-17	0	700 000
XS0176996956	7,8000 GAZ CAPITAL 03-10	200 000	200 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH			
HU0000402326	6,2500 HUNGARY 06-09	773 000 000	1 758 000 000
HU0000402219	7,0000 MAĎARSKO 09/C 03-09	145 000 000	288 000 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH			
PL0000104709	0,0000 POLSKO ZO 07-09	800 000	11 400 000
PL0000101259	6,0000 POLSKO S. 509 99-09	500 000	22 100 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH			
RU000A0GM3Q7	5,8000 RUSSIAN FED. FRN 06-09	6 500 000	190 000 000
RU000A0DYPR0	6,3000 RUSSIAN FED. 05-08	0	89 500 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ VE SLOVENSKÝCH KORUNÁCH			
SK4120004284	4,8000 SLOVENSKO 04-09	21 500 000	63 500 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH			
TRT130808T17	0,0000 TURKEY ZO 06-08	400 000	1 050 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
XS0225528057	6,8750 OR-ICB FRN 05-08	0	700 000
XS0213821753	8,6250 DRES.D.BK. LOAN PART. 05-08	0	800 000
XS0288690539	8,6350 ALFA BOND ISS. FRN 07-17	0	750 000

Struktura fondu ¹⁾

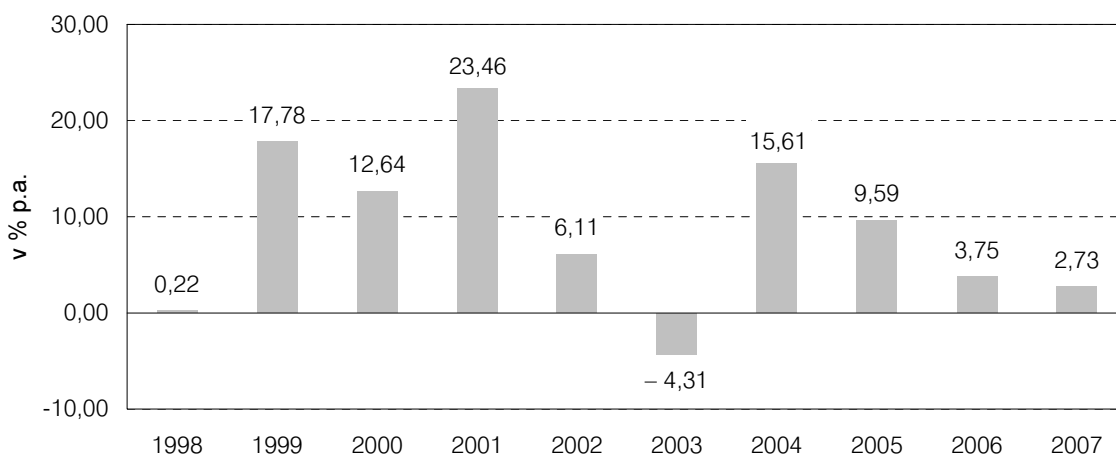


¹⁾ Použitý software počítá s přesností na patnáct desetinných míst, nikoli na zobrazená dvě desetinná místa. Při dalších výpočtech prováděném s vykázanými výsledky nelze vyloučit odchylky.

Vývoj hodnoty fondu od jeho založení ¹⁾ (Rozhodný den: 31. července 2008)



Vývoj hodnoty fondu v jednotlivých kalendářních rocích ¹⁾



	3 roky	5 let	10 let
% p.a.	5,32	5,26	8,46

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, 16. září 2008

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Mag. Gerhard Aigner

Dr. Mathias Bauer

Mag. Andreas Zakostelsky

Spravované kapitálové investiční fondy

(Stav: 31. července 2008)

Fondy pro drobné investory

Kathrein Corporate Bond, Kathrein Euro Bond, Kathrein European Bond Fund, Kathrein European Equity, Kathrein Geldmarkt+, Kathrein Global Bond, Kathrein Max Return, Kathrein Multi Manager, Kathrein Q.I.K. 15 (USD), Kathrein Q.I.K. 25, Kathrein Q.I.K. 50, Kathrein Q.I.K. 70, Kathrein Q.I.K. 100, Kathrein Risk Optimizer (EUR), Kathrein Safe (USD), Kathrein US Equity, Kathrein World Bond, ORS DUO, Prosperity Fonds progressiv, Prosperity Special Opportunities, R-2012 Spezial, Raiffeisen-Active-Aktien, Raiffeisen-A.R.-Emerging-Markets, Raiffeisen-A.R.-Global-Balanced, Raiffeisen-A.R.-Global Bonds, Raiffeisen-CZK-Aktien-Fonds, Raiffeisen-CZK-Balanced-Fonds, Raiffeisen-CZK-Liquid-Fonds, Raiffeisenfonds-Ertrag, Raiffeisenfonds-Sicherheit, Raiffeisenfonds-Wachstum, Raiffeisen-Dollar-Liquid, Raiffeisen-Dollar-Rent, Raiffeisen-Dynamic-Bonds, Raiffeisen-EmergingASEAN-Aktien, Raiffeisen-Emerging-Europe-SmallCap, Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien, Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent, Raiffeisen-Energie-Aktien, Raiffeisen-Energie-Garantiefonds, Raiffeisen-Ethik-Aktien, Raiffeisen-Eurasien-Aktien, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds, Raiffeisen-Europa-Aktien, Raiffeisen-Euro-Corporates, Raiffeisen-Europa-Garantie-fonds 08, Raiffeisen-Euro-Liquid, Raiffeisen-EuroPlus-Rent, Raiffeisen-Euro-Rent, Raiffeisen-Europa-HighYield, Raiffeisen-Europa-SmallCap, Raiffeisen-EU-Spezial-Rent, 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-Österreich-Aktien, Raiffeisen-Österreich-Rent, Raiffeisen-OK-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-Tschechischer Anleihen Fonds, Raiffeisen-US-Aktien, Raiffeisen-Wachstumsländer-Garantiefonds, Raiffeisen-§14-Mix, Raiffeisen-§ 14-MixLight, Raiffeisen-§14-Rent, Raiffeisenfonds-Anleihen, Raiffeisen-Fondsernte-Garantie 2008, WALSER Euro Cash AT, WALSER Rent EURO AT, WALSER Rent Global AT, WALSER Valor AT

Fondy pro institucionální investory

Aberdeen Sovereign High Yield Bond Fund, Absolute Plus Global Alternative II Fund, APK Renten, CEE Fixed Income Fund, Dachfonds Südtirol, DURA11_1, DURA11_2, DURA3_1, DURA7_1, Global Protected, Kathrein SF12, Kathrein SF13, Kathrein SF14, Kathrein SF15, Kathrein SF19, Kathrein SF21, Kathrein SF23, Kathrein SF26, Kathrein SF27, Kathrein SF28, Kathrein SF29, Kathrein SF31, Kathrein SF35, Kathrein SF36, Kathrein SF37, Kathrein SF39, Kathrein SF40, Kathrein SF41, Kathrein SF42, Kathrein SF45, Kathrein SF50, MVK B.E.S.T. – MVK Bond Ethic Steady Tendency, N 192 Ostarrichi-Fonds, Omega, OP Bond Euro hedged, Pallas I, Pension-Equity D1, Pension-Equity D2, Pension-Equity F1, Pension Equity Global 1, Pension-Income C1, Pension-Income D1, Pensions Portfolio Fonds 1, Q.I.K. SF 1, Q.I.K. SF30, 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 308 – Euro-Equities, Raiffeisen 310 – CEE Bonds, Raiffeisen 311 – Euro MM Plus, Raiffeisen 312 – Euro MM, Raiffeisen 313 – Euro Trend Follower, Raiffeisen 314 – Euro Inflation Linked, Raiffeisen 315 – Euro Enhanced MM, Raiffeisen 316 – Hedge FoF Balanced, 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 324 – USD MM Plus, Raiffeisen 325 – Euro Enhanced MM Plus, Raiffeisen 326 – Asset Allocation Alpha, Raiffeisen 327 – Fixed Income Absolute Return, Raiffeisen 328 – Hedge FoF Balanced II, Raiffeisen 329 – Euro Macro L/S, Raiffeisen 336 – GTAA Overlay, Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master A.R. I, Raiffeisen 338 – Strategic Allocation Master A.R. II, Raiffeisen 900 – Treasury Zero, Raiffeisen 902 – Treasury Zero II, Raiffeisen 903 – Euro Bonds, Raiffeisen 904 – Treasury Alpha, Raiffeisen-Dynamic-Mix, Raiffeisen-OK.Spezial-Rent, Raiffeisen-ProfitInvest-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Sicherheit, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Sicherheit, Raiffeisen-ProfitInvest-Wachstum, RPIE, RPIW, Raiffeisen Short Term Strategy, Raiffeisen Short Term Strategy Plus, 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, Tirol Duration Fonds 5, Triton 100, UNIQA Eastern European Debt Fund, UNIQA Emerging Markets Debt Fund, UNIQA Global ABS, UNIQA High Yield Fund, UNIQA Structured Credit Fund, UNIQA Vermögensaufbaufonds, UNIQA World Selection, VBV RCM Euro Bond, VorsorgeInvest-Fonds, WSTW II-Fonds, ZKV-Aktiv, ZKV-Europa, ZKV-Index, R2 CEE Bond EUR, R2 Eurobond 1-3, R2 Eurobond 3-5, R2 Eurobond All, R2 Eurocash Plus, R2 Euro Corporates, R2 Private Portfolio, R2 Total Return Portfolio, R 5-Fonds, R 6-Fonds, R 8-Fonds, R 9-Fonds, R 15-Fonds, R 16-Fonds, R 17-Fonds, R 18-Fonds, R 19-Fonds, R 20-Fonds, R 24-Fonds, R 26-Fonds, R 32-Fonds, R 36-Fonds, R 42-Fonds, R 45-Fonds, R 46-Fonds, R 51-Fonds, R 53-Fonds, R 55-Fonds, R 63-Fonds, R 71-Fonds, R 73-Fonds, R 77-Fonds, R 78-Fonds, R 81-Fonds, R 85-Fonds, R 86-Fonds, R 87-Fonds, R 88-Fonds, R 91-Fonds, R 94-Fonds, R 96-Fonds, R 107-Fonds, R 112-Fonds, R 113-Fonds, R 123-Fonds, R 126-Fonds, R 127-Fonds, R 130-Fonds, R 131-Fonds, R 135-Fonds, R 136-Fonds, R 138-Fonds, R 139-Fonds, R 140-Fonds, R 142-Fonds, R 143-Fonds, R 146-Fonds, R 157-Fonds, R 158-Fonds, R 164-Fonds, R 165-Fonds, R 168-Fonds, R 169-Fonds, R 170-Fonds, R 171-Fonds, R 172-Fonds, R 174-Fonds, R 175-Fonds, R 177-Fonds, R 178-Fonds, R 179-Fonds, R 180-Fonds, R 183-Fonds, R 184-Fonds, R 185-Fonds, R 187-Fonds, R 188-Fonds, R 189-Fonds, R 190-Fonds, R 350-Fonds, R 402-Fonds, R 406-Fonds, R 410-Fonds, R 420-Fonds, R 422-Fonds, R 423-Fonds, R 424-Fonds, R 429N-Fonds, R 431-Fonds, R 435-Fonds, R 438-Fonds, R 449-Fonds, R 453-Fonds, R 461-Fonds, R 468-Fonds, R 474-Fonds, R 475-Fonds, R 482-Fonds, R 770-Fonds, R 888-Fonds, R 32000-Fonds, R 32001-Fonds, R 32003-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, 32951-Fonds, R 37000-Fonds