

# Raiffeisen – Východoevropský dluhopisový fond Plus

Výroční zpráva  
Účetní rok 2008/2009

## **Raiffeisen – Východoevropský dluhopisový fond Plus <sup>1)</sup>**

### **Vedení fondu:**

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

## **Výroční zpráva za 13. účetní rok od 1. února 2008 do 31. ledna 2009**

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

### **Upozornění:**

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

---

<sup>1)</sup> 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](http://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.....	21
Zdanění rozdělení / výplaty v EUR.....	23
Statuty fondu.....	24
Spravované kapitálové investiční fondy.....	34

## Společníci a orgány

(Stav: 31. ledna 2009)

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.  
A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3  
Telefon +43 1 71170-0, fax +43 1 71170-1092

- Společníci:** RZB Sektorbeteiligung GmbH, Raiffeisen Landesbank Burgenland und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisen Landesbank Kärnten – Rechenzentrum und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisen Landesbank NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG, Raiffeisen Landesbank Steiermark AG, Raiffeisen Landesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisenverband Salzburg reg.Gen.m.b.H., Raiffeisen Landesbank (Tirol) Sektor Beteiligungsverwaltungs GmbH, Raiffeisen Landesbank OÖ Unternehmensbeteiligungs GmbH
- Státní komisaři:** Dr. Edeltraud LACHMAYER, Mgr. Kristina FUCHS
- Dozorčí rada:** řed. Dr. Gerhard GRUND, předseda, prok. Mgr. Regina REITTER, místopředseda, zást. gen. řed. Leopold BUCHMAYER, člen předst. řed. Dkfm. Arndt HALLMANN, člen předst. řed. Mgr. Georg MESSNER, řed. Mgr. Johann SCHINWALD, člen předst. řed. Dr. Georg STARZER, řed. Mgr. Gobert STERNBACH, řed. Anton TROJER, Mgr. Manfred BAYER, MMgr. Stefan GRÜNWALD, Martin HAGER, Sylvia KUBICEK, prok. Mgr. Friedrich SCHILLER
- Poradní sbor pro obchodní politiku:** člen předst. Mgr. Manfred URL, předseda, prok. Mgr. Harald SCHODER, místopředseda, řed. divize Mgr. Peter BREZINSCHKEK, Ing. Mgr. Alexander EGGER, řed. Dr. Gerhard GRUND, Mgr. Margot INSAM-GSTACH, zást. řed. Dr. Nicolaus HAGLEITNER, prok. Uwe HANGHOFER, prok. Paul KIRCHKNOPF, Mgr. Petra RUDERER-KNOLLMAYR, prok. Helmut WIMMER
- Depozitář:** Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
- Jednatelé:** Dr. Mathias BAUER, předseda, Mgr. (FH) Dieter AIGNER, Mgr. Gerhard AIGNER
- Prokuristé:** Anne AUBRUNNER MSc., Andreas BOCKBERGER, Mgr. Mathias BREIER, Mgr. Elke EBNER, Mgr. Harald FRODL, Mgr. Gerhard GALLNER, Mgr. Klaus GLASER, Wolfgang HÖFNER, Mgr. Norbert JANISCH, Mgr. Gabriele KELLNER, Mgr. Kurt KOTZEGGER, Martina LENZ, Dr. Heinz MACHER, Dr. Angelika MILLENDORFER, Herbert PERUS, Herbert POPOVITS, Mgr. Hans RAPATZ, Mgr. Monika RIEDEL, Mgr. Andreas RIEGLER, Mgr. Friedrich SCHILLER, Dr. Michael SCHMID, Mgr. Robert SENZ, Mgr. Rosemarie STIPKOVICH-WIMMER, MMgr. Ingrid SZEILER, Mgr. Sheila TALEBIZADEH, Mgr. Daniela UHLIK-KLIEMSTEIN, Mgr. Georg WILDNER, Dr. Marina ZENKER

## **Vážení podílníci!**

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit výroční zprávu Raiffeisen – Východoevropského dluhopisového fondu Plus, podílového fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za 13. účetní rok od 1. února 2008 do 31. ledna 2009.

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

Čisté jmění se stanoví podle následujících zásad:

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

**Údaje o fondu v EUR**

	<b>k 31.1.2008</b>	<b>k 31.1.2009</b>
Majetek fondu celkem	252 504 402,25	110 887 065,96
Vypočítaná hodnota na podíl s výplatou výnosů	81,39	69,56
Prodejní cena podílu s výplatou výnosů	83,83	71,65
Vypočítaná hodnota na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	122,38	108,98
Prodejní cena podílu s částečnou reinvesticí výnosů	126,05	112,25
Vypočítaná hodnota na podíl s reinvesticí výnosů v plné výši	138,87	125,34
Prodejní cena podílu s úplnou reinvesticí výnosů	143,04	129,10

<b>Rozdělení/výplata v EUR</b>	<b>k 1.4.2008</b>	<b>k 1.4.2009</b>
Výplata výnosů na podíl s výplatou výnosů	4,25	4,30
Výplata na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	1,61	1,70
Reinvestice výnosů u podílu s částečnou reinvesticí	6,39	0,00
Reinvestice výnosů u podílu s reinvesticí v plné výši	9,13	3,50

Výplata výnosů bude probíhat zdarma proti předložení výnosového listu č. 13 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 1,09 EUR na podíl s prohlášením o volbě zdanění resp. použít výplatu z podílů s částečnou reinvesticí výnosů ve výši 1,70 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 – Východoevropského dluhopisového fondu Plus v oběhu <sup>1)</sup>:**

	Podíly s výplatou výnosů	Podíly s částečnou reinvesticí výnosů	Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši
<b>Počet podílů v oběhu k 31.1.2008</b>	<b>692 755,743</b>	<b>994 989,794</b>	<b>535 307,430</b>
Prodej	27 664,149	47 274,426	54 756,876
Zpětný odkup	–	164 950,701	387 385,285
<b>Počet podílů v oběhu</b>	<b>555 469,191</b>	<b>429 749,300</b>	<b>202 679,021</b>
<b>Počet podílů v oběhu k 31.1.2009 celkem</b>			<b>1 187 897,512</b>

**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 % <sup>2)</sup>
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
31.1.2009	110 887 065,96	69,56	4,30	– 9,74

**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 % <sup>3)</sup>
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
31.1.2009	110 887 065,96	108,98	0,00	1,70	– 9,74

**Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši:**

Datum	Majetek fondu celkem	Vypočítaná hodnota na podíl s reinvesticí výnosů v plné výši	Částka použitá k úplné reinvestici	Změna hodnoty v %
31.1.2005	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
31.1.2009	110 887 065,96	125,34	3,50	– 9,74

<sup>1)</sup> Zlomky podílů vznikly po zavedení individuálních investičních plánů.

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

<sup>3)</sup> 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	81,39
Rozdělení k 1.4.2008 (vypočítaná hodnota: 75,95 EUR) ve výši 4,25 EUR odpovídá 0,055958 podílu	
Vypočítaná hodnota podílu na konci účetního roku	69,56
Celková hodnota vč. podílů nabytých rozdělením (1,055958 x 69,56)	73,45
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	- 7,94

**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	122,38
Výplata k 1.4.2008 (vypočítaná hodnota: 118,98 EUR) ve výši 1,61 EUR odpovídá 0,013532 podílu	
Vypočítaná hodnota podílu na konci účetního roku	108,98
Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,013532 x 108,98)	110,45
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	- 11,93

**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	138,87
Vypočítaná hodnota podílu na konci účetního roku	125,34
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	- 13,53

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

**- 9,74%**

**Vývoj majetku fondu**

Majetek fondu k 31.1.2008 (2 223 052,967 podílů)		252 504 402,25
Rozdělení k 1.4.2008 (EUR 4,25 x 691 985,706 podílů s výplatou výnosů)	–	2 940 939,25
Výplata k 1.4.2008 (EUR 1,61 x 627 904,468 podílů s částečnou reinvesticí výnosů)	–	1 010 926,19
<b>Změna prostředků</b>		
z prodeje investičních certifikátů		15 703 839,88
ze zpětného odkupu investičních certifikátů	–	139 945 763,60
Poměrné vyrovnání výnosů	11 527 107,11 –	112 714 816,61
<b>Hospodářský výsledek fondu celkem</b>	–	<b>24 950 654,24</b>
<b>Majetek fondu k 31.1.2009 (1 187 897,512 podílů)</b>		<b>110 887 065,96</b>

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

Výnosy (bez kurzových výsledků)

Výnosy z úroků		11 608 904,52	
Výnosy z úroků vázané na inflaci		59 079,49	
Nákladové úroky	–	188 149,67	
Ostatní výnosy		14 783,09	11 494 617,43

**Náklady**

Odměna kapitálové investiční společnosti	–	1 584 225,01	
Náklady na depozitáře	–	80 578,57	
Náklady na audit	–	10 440,00	
Náklady na daňové poradenství	–	2 400,00	
Poplatek za vedení účtu CP	–	118 858,39	
Povinné náklady a náklady na zveřejňování	–	28 749,27	– 1 825 251,24

**Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů) 9 669 366,19****Realizovaný kurzovní výsledek**

Realizované zisky		4 345 566,27	
Deriváty		6 338 017,42	
Realizované ztráty	–	10 817 512,61	
Deriváty	–	4 875 176,47	
<b>Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)</b>			<b>– 5 009 105,39</b>

**Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů) 4 660 260,80****B. Nerealizovaný kurzový výsledek****Změna nerealizovaného kurzového výsledku – 18 083 807,93****C. Vyrovnání výnosů**

Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok	–	8 938 867,42	
Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok pro převod nerozděleného zisku	–	2 588 239,69	– 11 527 107,11

**Hospodářský výsledek fondu celkem – 24 950 654,24**

**Použití hospodářského výsledku fondu**

Rozdělení (EUR 4,30 x 555 469,191 podílů s výplatou výnosů)	2 388 517,52
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF (EUR 1,70 x 429 749,300 podílů s částečnou reinvesticí výnosů)	730 573,81

Částka použitá na reinvestici (podíly s částečnou reinvesticí výnosů)	0,00
Částka použitá na reinvestici (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)	709 247,08

**Celkem** **3 828 338,41**

Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů)	–	6 866 846,31
--	---	--------------

**Krytí výdajů a ztrát z majetku** **6 546 584,33**

**Změna převodu zisku**

Převod zisku z předchozího roku	13 232 596,14	
Převod zisku do následujícího období	9 083 995,75	4 148 600,39

**Celkem** **3 828 338,41**

## 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 ústavami 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 oslabil. 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

Během uplynulého období byla krize finančního trhu, která zmužovala v mezinárodní hospodářskou krizi, hlavním určujícím tématem. V prvním pololetí roku 2008 se centrálním bankám ještě dařilo cílenými opatřeními finanční trhy stabilizovat. Zejména ve 2. čtvrtletí se středem pozornosti stal rostoucí inflační tlak, v důsledku čehož opět vzrostly globální rendity. V létě ještě skvělá kondice východoevropské ekonomiky s vysokým růstem mezd podpořila při mezinárodně rostoucím inflačním tlaku a očekávaném zvyšování úroků centrálními bankami Střední a Východní Evropy dobře prosperující a silné měny, které zpevnily na úroveň několikaletého maxima. Na rostoucích úrocích vydělaly především polský zlotý a česká koruna. Lokální východoevropské dluhopisové trhy však následkem zhoršení likvidity zaznamenaly rostoucí spready vůči eurozóně.

Propuknutí krize likvidity, pád banky Lehman a následný globální deleveraging těžce zasáhl i trhy Střední a Východní Evropy, jimž se jen obtížně dařilo stabilizovat své měny zčásti díky příslibu podpory z EU a MMF. Podnětem k prodávání se pro účastníky trhu staly především vysoký stupeň integrace s oslabeným evropským bankovním sektorem, obavy z hromadících se nesplácených úvěrů a špatného financování východoevropské ekonomiky. Vedle slabších měn se také výrazně rozšířily výnosové spready východoevropských dluhopisů oproti eurozóně.

Pro počáteční růst výnosů a vysokou úroveň hodnocení zastával fond v 1. čtvrtletí v oblasti měnové a durační defenzivnější pozici, což bylo realizováno také začátkem 3. čtvrtletí v důsledku zhoršených perspektiv hospodářského růstu. Strukturálně slabé fundamentální údaje se staly podnětem k úspěšnému podvážení rumunského trhu. Po odprodeji tureckého trhu fond vydělal na strategicky nižším podílu Česka oproti tureckému trhu. Na devalvaci řízené ruskou centrální bankou fond výrazně vydělal na přelomu roku.

Za zhoršené ekonomické situace ve Střední a Východní Evropě ve 4. čtvrtletí 2008 se delší durací na trzích CEE podařilo docílit relativních zisků. Fond vydělal také na pozicích dlouhé durace při overlay strategiích v eurech resp. amerických dolarech. Jako výhodné se ukázaly rovněž modelové měnové strategie v nových tureckých lirách, v nových rumunských lei a v polských zlotých.

V segmentu eurobondů byla výkonnost fondu negativně ovlivněna extrémním rozšířením spreadů ukrajinských eurobondů, a výkonnost dluhopisů pak selektivně zastoupenými ruskými a maďarskými firmami blízkými státním zájmům. Naproti tomu se FX strategie v amerických dolarech a strategické zajištění amerického dolaru ukázalo jako úspěšné.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

**Struktura majetku fondu v EUR**

<b>1. Cenné papíry</b>	<b>v tis. EUR</b>	<b>%</b>
Strukturované produkty v: amerických dolarech	759,97	0,69
Dluhopisy denominované v:		
polských zlotých	26 029,81	23,47
eurech	25 421,57	22,93
amerických dolarech	24 138,27	21,77
maďarských forintech	11 881,94	10,71
nových tureckých lirách	8 599,21	7,75
českých korunách	6 952,84	6,27
ruských rublech	1 558,62	1,41
nových rumunských lei	1 328,97	1,20
ukrajinských hřivnách	273,19	0,25
<b>Dluhopisy celkem</b>	<b>106 184,42</b>	<b>95,76</b>
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>106 944,39</b>	<b>96,45</b>
<b>2. Deriváty</b>		
Ocenění finančních termínových kontraktů	– 87,64	– 0,08
Ocenění devizových termínových obchodů	– 407,62	– 0,37
<b>Deriváty celkem</b>	<b>– 495,26</b>	<b>– 0,45</b>
<b>3. Vklady u bank</b>		
Vklady u bank v eurech	683,35	0,62
Vklady v cizích měnách	504,65	0,45
<b>Vklady u bank celkem</b>	<b>1 188,00</b>	<b>1,07</b>
<b>4. Časové rozlišení</b>		
Poměrné úroky (z cenných papírů a vkladů na účtech)	3 259,01	2,94
Přijaté úroky	– 9,07	– 0,01
<b>Časové rozlišení celkem</b>	<b>3 249,94</b>	<b>2,93</b>
<b>Majetek fondu</b>	<b>110 887,07</b>	<b>100,00</b>

## Seznam majetku fondu v EUR

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.1.2009	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH</b>							
XS0214240482	3,7500 SRBSKO A ČERNÁ HORA 05-24	1 400 000	700 000	50 000	71,0000	759 967,89	0,69
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH</b>							
XS0162727878	0,0000 EIB EUR. INV.BK ZO 03-28	10 000 000	0	0	35,7800	129 719,93	0,12
CZ0001001242	2,5500 CZECH REP. 45 05-10	33 700 000	199 500 000	188 700 000	99,6500	1 217 512,92	1,10
CZ0001001887	3,5500 CZECH REP. 50 07-12	1 000 000	1 000 000	0	100,8750	36 572,10	0,03
CZ0001000014	3,7000 ČESKO 03-13	1 950 000	7 250 000	22 100 000	99,5000	70 343,51	0,06
CZ0001001317	3,7500 CZECH REP. 46 05-20	13 450 000	140 000 000	155 300 000	91,7500	447 398,71	0,40
CZ0001000855	3,8000 CZECH REP. 04-09	6 950 000	14 950 000	37 050 000	101,2500	255 121,00	0,23
CZ0001001143	3,8000 CZECH REP. 05-15	450 000	60 750 000	112 650 000	99,5000	16 233,12	0,02
XS0219645222	3,8700 KBC IFIMA 05-16	10 000 000	0	0	84,1460	305 070,24	0,28
CZ0001001903	4,0000 CZECH REP. 51 07-17	5 600 000	5 600 000	0	98,2500	199 474,30	0,18
XS0305573957	4,0700 TELEFONICA EM. FRN 07-10	24 000 000	2 000 000	36 000 000	97,2500	846 188,71	0,76
CZ0001002158	4,1000 CZECH REP. 54 08-11	3 000 000	3 000 000	0	102,2000	111 157,44	0,10
CZ0001001796	4,2000 CZECH REP. 49 06-36	11 200 000	22 900 000	18 200 000	89,0000	361 388,56	0,33
CZ0001000822	4,6000 ČESKO 03-18	15 100 000	25 000 000	22 400 000	101,5000	555 660,29	0,50
CZ0003501397	4,6000 SPRÁVA ZEL. DOPR. CES. 04-11	8 000 000	0	1 000 000	104,4200	302 858,70	0,27
XS0305574682	4,6230 TELEFONICA EM. 07-14	28 000 000	2 000 000	0	97,6000	990 773,14	0,89
CZ0001002059	4,8500 CZECH REP. SER. 53 07-57	7 000 000	0	21 500 000	91,7000	232 720,02	0,21
AT0000492996	5,0400 ATRIUM EUROP. REAL E. 05-15	12 000 000	0	0	100,3000	436 363,64	0,39
CZ0000000062	6,9500 BV FINANCE PRAHA 00-10	7 500 000	0	0	106,1200	288 552,52	0,26
CZ0001000749	6,9500 ČESKO S. 34 01-16	3 500 000	3 500 000	0	118,0000	149 732,62	0,14
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH</b>							
XS0242491230	3,6250 POLSKO, REP. 06-16	1 000 000	0	1 650 000	85,6100	856 100,00	0,77
XS0212170939	3,7500 LITVA 05-16	2 000 000	2 000 000	0	72,1300	1 442 600,00	1,30
XS0212993678	3,8750 HUNGARY 05-20	50 000	0	3 100 000	73,7500	36 875,00	0,03
XS0231264275	3,8750 MOL 05-15	980 000	100 000	200 000	56,5000	553 700,00	0,50
XS0210314299	4,2000 POLSKO 05-20	1 970 000	500 000	1 450 000	83,8700	1 652 239,00	1,49
XS0196346042	4,2500 ZAGREBAČKA BANKA 04-09	900 000	150 000	0	97,0000	873 000,00	0,79
XS0161667315	4,5000 MAĎARSKO 03-13	1 080 000	0	1 020 000	91,5000	988 200,00	0,89
XS0163880502	4,5000 LITVA 03-13	100 000	100 000	0	86,8300	86 830,00	0,08
XS0235372140	4,5000 EESTI ENERGIA 05-20	1 947 100	150 000	0	60,5700	1 179 358,47	1,06
XS0163495004	4,6250 CHORVATSKO 03-10	50 000	50 000	650 000	98,4000	49 200,00	0,04
XS0195792717	4,6250 TPSA EUROFIN FRANCE 04-11	250 000	0	0	103,9830	259 957,50	0,23
SK4120003997	4,7500 SLOVENSKO 199 03-13	82 985	82 985	2 500 000	99,9750	82 964,25	0,07
XS0223369322	4,7500 TURKEY 05-12	300 000	100 000	1 300 000	95,5000	286 500,00	0,26
SK4120003674	4,9000 SLOVENSKO 189 03-10	298 746	298 746	19 000 000	100,6600	300 717,72	0,27
SK4120004227	4,9000 SLOVENSKO 202 04-14	116 179	36 746 029	141 129 850	106,3450	123 550,56	0,11
XS0232329879	4,9500 UKRAINE REGS 05-15	3 300 000	2 100 000	700 000	38,7500	1 278 750,00	1,15
SK4120003658	5,0000 SLOVENSKO 188 03-13	122 818	7 185 444	35 662 626	105,0100	128 970,97	0,12
XS0245387450	5,0000 TURKEY 06-16	1 350 000	0	2 900 000	85,5000	1 154 250,00	1,04
XS0248696873	5,1250 KAZKONM. INTL 06-11	550 000	50 000	0	57,5000	316 250,00	0,29
XS0268320800	5,2700 ORSZÁGOS TAK. KER BK 06-16	1 200 000	100 000	0	48,4200	581 039,88	0,52
SK4120004318	5,3000 SLOVENSKO 04-19	580 895	15 196 238	39 615 343	104,2450	605 553,99	0,55
XS0144238002	5,5000 POLSKO 02-12	100 000	50 000	450 000	102,1100	102 110,00	0,09
XS0201333761	5,5000 TURKEY 04-09	250 000	0	2 300 000	99,9000	249 750,00	0,23
XS0212694920	5,5000 TURKEY 05-17	650 000	0	0	86,5000	562 250,00	0,51
XS0309688918	5,5000 ZAGREBAČKI HOLDING 07-17	1 500 000	100 000	0	63,0000	945 000,00	0,85
XS0253533318	5,6250 SC PAREX 06-11	1 100 000	0	250 000	30,0000	330 000,00	0,30
XS0171638330	5,7500 RUMUNSKO 03-10	150 000	500 000	350 000	96,3300	144 495,00	0,13
XS0364137272	5,7500 ORSZÁGOS TAK. KER BK 08-11	550 000	550 000	0	73,0000	401 500,00	0,36
XS0369470397	5,7500 HUNGARY 08-18	1 350 000	2 650 000	1 300 000	87,4000	1 179 900,00	1,06
XS0147459803	5,8750 LITVA 02-12	600 000	1 200 000	600 000	95,6900	574 140,00	0,52
XS0220790934	5,8750 GAZ CAPITAL REG. S 05-15	330 000	30 000	400 000	69,2500	228 525,00	0,21
XS0285127329	5,8750 TURKEY 07-19	200 000	100 000	0	85,5000	171 000,00	0,15
XS0410961014	5,8750 POLSKO MTN 09-14	1 000 000	1 370 000	370 000	99,6230	996 230,00	0,90
XS0269267000	6,2500 TURANALEM FIN. MTN 06-11	1 150 000	50 000	0	39,0140	448 661,00	0,40
XS0202356167	6,4500 DRES. BK. LOAN PART. 04-11	500 000	500 000	200 000	93,0000	465 000,00	0,42
XS0371163600	6,5000 RUMUNSKO 08-18	2 050 000	4 000 000	1 950 000	77,7500	1 593 875,00	1,44
XS0126121507	6,7500 CHORVATSKO 01-11	200 000	0	200 000	98,7000	197 400,00	0,18
XS0267953387	6,8250 RUSSIAN STAND. FIN. 06-09	750 000	0	50 000	79,5000	596 250,00	0,54
XS0275181096	7,0000 AGROKOR D.D. 06-11	200 000	0	0	70,6300	141 259,99	0,13
XS0325446903	7,0200 MARIBOR FIN. FRN 07-UND.	580 000	50 000	0	47,5000	275 500,00	0,25
XS0145624432	7,5000 BULHARSKO REGS 02-13	50 000	700 000	650 000	102,3500	51 175,00	0,05
XS0224445576	8,0000 CENTRAL EU. DIST. 05-12	430 000	70 000	0	75,0000	258 000,00	0,23
XS0372322460	8,2500 VTB CAPITAL MTN 08-11	500 000	500 000	0	88,5000	442 500,00	0,40
SK4120002601	8,5000 SLOVENSKO S. 133 00-10	292 107	2 092 107	14 800 000	108,7200	317 578,19	0,29
XS0263392358	9,5000 TROY CAPITAL 06-11	1 150 000	50 000	0	15,0000	172 500,00	0,16
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH</b>							
HU0000402193	5,5000 MAĎARSKO 03-14	485 000 000	1 712 000 000	2 087 000 000	83,2840	1 393 453,73	1,26
HU0000402318	5,5000 HUNGARY 16/C 05-16	488 250 000	110 000 000	210 000 000	78,9680	1 330 094,90	1,20
HU0000402334	6,0000 HUNGARY 06-11	501 000 000	234 000 000	170 000 000	90,2070	1 559 075,71	1,40
HU0000402417	6,0000 HUNGARY 12/C 07-12	400 000 000	360 000 000	270 000 000	87,3790	1 205 747,30	1,09
HU0000402037	6,7500 MAĎARSKO S. 17/A 01-17	30 000 000	0	480 000 000	83,8920	86 822,25	0,08

# Raiffeisen – Východoevropský dluhopisový fond Plus

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.1.2009	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH</b>							
HU0000402045	6,7500 MAĎARSKO S. 13/D 02-13	65 000 000	20 000 000	0	89,5580	200 820,01	0,18
HU0000402292	6,7500 HUNGARY 05-10	731 000 000	1 345 000 000	1 076 000 000	94,5600	2 384 591,98	2,15
HU0000402375	6,7500 HUNGARY S. 17/B 06-17	250 000 000	2 625 000 000	2 881 000 000	84,1110	725 407,50	0,65
XS0213356735	7,1500 EB NTS DIP S. 284 05-11	410 000 000	30 000 000	0	92,2500	1 304 786,55	1,18
HU0000402235	7,5000 MAĎARSKO 04-20/A	560 000 000	845 000 000	570 000 000	87,5390	1 691 137,21	1,52
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH</b>							
PL0000104659	4,7500 POLSKO 06-12	19 850 000	22 200 000	21 400 000	99,4000	4 492 719,30	4,05
PL0000102836	5,0000 POLSKO SER. 1013 02-13	10 300 000	27 750 000	37 350 000	99,8000	2 340 615,93	2,11
PL0000104543	5,2500 POLSKO 06-17	8 800 000	4 550 000	11 250 000	97,8500	1 960 676,27	1,77
PL0000102646	5,7500 POLSKO 02-22	13 150 000	5 700 000	9 850 000	98,3500	2 944 845,45	2,65
PL0000103735	5,7500 POLSKO 05-10	18 250 000	14 600 000	19 950 000	101,1250	4 202 268,46	3,79
PL0000101937	6,0000 POLSKO S. 1110 00-10	28 600 000	11 750 000	27 150 000	102,1000	6 648 966,81	6,00
PL0000103602	6,2500 POLSKO 04-15	10 080 000	8 030 000	17 350 000	105,5000	2 421 449,31	2,18
XS0123972753	11,0000 BANK AUSTRIA 01-11	4 300 000	0	0	104,0000	1 018 272,90	0,92
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH RUMUNSKÝCH LEI</b>							
RO0710DBN017	6,0000 RUMUNSKO 07-10	2 000 000	0	0	86,4187	406 987,39	0,37
ROBCRODBC011	7,2500 ROM.COMM. BANK 06-09	3 300 000	0	1 700 000	92,0000	714 899,63	0,64
XS0277799648	7,7500 BRD -GR.SOC.GEN. 06-11	1 120 000	0	2 380 000	78,5200	207 081,65	0,19
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH</b>							
RU000A0JPLJ1	6,1000 RUSSIAN FED. 08-13	2 000 000	2 000 000	0	77,9648	34 135,38	0,03
RU000A0JNZ11	7,1000 OAO LUKOIL-HOLDING 06-11	45 500 000	2 000 000	3 500 000	77,7500	774 440,53	0,70
RU000A0GKM53	7,3500 A.P.I.ZHIL.KREDIT. 05-12	10 000 000	1 000 000	17 000 000	69,7500	152 693,48	0,14
RU000A0ADY3C6	7,4000 RUSSIAN FED. 05-10	16 500 000	67 900 000	331 200 000	97,0100	350 410,19	0,32
XS0288664617	9,1250 SIBACADEMFIN. 07-10	28 200 000	1 000 000	4 400 000	40,0000	246 936,55	0,22
<b>EUROOBLIGACE DENOMINOVANÉ VE SLOVENSKÝCH KORUNÁCH</b>							
XS0238162530	4,0500 KBC IFIMA 05-20	24 000 000	2 000 000	6 000 000	90,5460	721 338,38	0,65
XS0246643687	4,2000 RABOBK NEDERLD 06-26	15 000 000	0	15 000 000	97,9950	487 925,71	0,44
XS0284319299	4,2500 TESCO PLC MTN 07-09	16 000 000	0	10 000 000	100,0000	531 102,70	0,48
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH</b>							
TRT071009T51	0,0000 TURKEY 08-09	180 000	5 080 000	4 900 000	91,7350	77 809,30	0,07
TRT140410T16	0,0000 TURKEY ZO 08-10	2 200 000	4 350 000	2 150 000	84,8500	879 626,79	0,79
TRT230610T13	0,0000 TURKEY ZO 08-10	2 650 000	2 650 000	0	82,2830	1 027 495,46	0,93
TRT150212T15	10,0000 TURKEY 07-12	950 000	0	250 000	76,8145	411 956,51	0,37
TRT190111T13	14,0000 TURKEY 06-11	7 900 000	10 590 000	12 140 000	98,0500	3 650 048,30	3,29
TRT100210T12	15,0000 TURKEY 05-10	800 000	800 000	0	100,6000	379 238,04	0,34
TRT070312T14	16,0000 TURKEY 07-12	4 600 000	7 900 000	3 300 000	100,2500	2 173 032,07	1,96
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH</b>							
US445545AC05	4,7500 HUNGARY 05-15	1 250 000	50 000	1 350 000	85,0000	812 339,92	0,73
XS0307093228	4,8750 WHITE NIGHTS F. FRN 07-09	1 700 000	150 000	0	80,0000	1 039 795,10	0,94
US731011AP73	5,0000 POLSKO 05-15	700 000	50 000	2 350 000	96,0000	513 781,11	0,46
US731011AN26	5,2500 POLSKO 03-14	2 050 000	0	750 000	97,5000	1 528 154,75	1,38
XS0372475292	6,4680 SB CAPITAL SBERBK 08-13	1 650 000	1 650 000	0	81,5000	1 028 135,63	0,93
XS0276053112	6,5800 UKRAINE 06-16	4 550 000	1 900 000	350 000	45,0000	1 565 426,81	1,41
XS0304274599	6,6560 LUKOIL INTL.FIN. 07-22	700 000	50 000	0	68,5000	366 604,23	0,33
US900123BA75	6,7500 TURKEY 07-18	1 000 000	100 000	500 000	93,5000	714 859,13	0,64
US900123AY60	6,8750 TURKEY 06-36	3 600 000	0	1 400 000	80,2500	2 208 800,03	1,99
XS0187564801	6,8750 UKRAINE REGS 04-11	2 200 000	0	2 150 000	51,0000	857 830,96	0,77
US900123AX87	7,0000 TURKEY 05-20	500 000	0	0	92,0000	351 695,40	0,32
XS0366599800	7,1250 RSHB CAPITAL REG.S 08-14	1 100 000	1 100 000	0	76,0000	639 168,16	0,58
US900123AV22	7,2500 TURKEY 04-15	700 000	2 300 000	2 700 000	100,7500	539 202,57	0,49
US900123AW05	7,3750 TURKEY 05-25	3 500 000	2 100 000	5 050 000	90,5000	2 421 728,66	2,18
XS0114288789	7,5000 RUS. FED. FRN. 00-30	1 050 000	2 300 000	16 200 000	94,2500	741 490,50	0,67
XS0357503043	7,5000 GRUZIE 08-13	1 050 000	1 180 000	130 000	61,0000	489 697,62	0,44
XS0381365690	7,7000 TRANSPCAPITALINVEST 08-13	1 170 000	1 170 000	0	82,2500	735 750,60	0,66
XS0201281192	7,7500 DRESD.BK. 04-09	250 000	50 000	0	64,0000	122 328,84	0,11
XS0233620235	8,0000 CSFB INTERN. 05-15	600 000	100 000	0	30,0000	137 619,94	0,12
XS0114295560	8,2500 RUS. FED. 00-10	450 000	0	0	102,5000	117 563,36	0,11
XS0145623624	8,2500 BULHARSKO REG.S 02-15	1 000 000	50 000	1 150 000	102,5000	783 669,10	0,71
XS0186918255	8,6250 CITI.GL.M. DT. SEVERSTAL 04-09	550 000	0	0	99,7000	419 243,85	0,38
XS0262468654	8,6250 KAZKCOMM.FIN. 2 FRN 06-16	625 000	50 000	775 000	27,5000	131 407,93	0,12
US900123AU49	9,0000 TURKEY 04-11	2 600 000	0	1 700 000	107,0000	2 126 992,62	1,92
XS0254342347	9,0000 SIBACADEMFIN. REGS 06-09	985 000	100 000	400 000	98,2500	739 907,87	0,67
XS0310261309	9,0000 KRU SOLUTIONS 07-10	900 000	100 000	0	56,0000	385 335,83	0,35
XS0372158054	9,0000 TRANSCREDIT FIN. 08-11	500 000	850 000	350 000	70,6800	270 193,81	0,24
XS0307423466	9,5000 RENAISSANCECONS.FDG 07-10	500 000	100 000	800 000	48,0000	183 493,25	0,17
XS0376189857	9,7500 STEEL CAP. SEVERSTAL 08-13	750 000	750 000	0	59,6340	341 951,14	0,31
XS0089375249	11,0000 RUS. FED. 98-18	600 000	0	1 700 000	126,0000	578 003,75	0,52
XS0380161645	11,7500 EURASIA CAPITAL 08-11	598 000	598 000	0	76,3300	348 983,83	0,31
XS0088543193	12,7500 RUS. FED. 98-28	900 000	350 000	1 750 000	130,3750	897 109,98	0,81
<b>CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM</b>					<b>EUR</b>	<b>106 671 191,79</b>	<b>96,20</b>

# Raiffeisen – Východoevropský dluhopisový fond Plus

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.1.2009 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V UKRAJINSKÝCH HRIVNÁCH</b>							
UA4000024970	10,0000 RAIFF.BK AVAL FRN 07-12	4 300 000	0	0	64,3600	273 193,75	0,25
<b>CENNÉ PAPIRY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRZÍCH CELKEM</b>					<b>EUR</b>	<b>273 193,75</b>	<b>0,25</b>
<b>MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM</b>					<b>EUR</b>	<b>106 944 385,54</b>	<b>96,45</b>
<b>FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM</b>							
CBT 10-YR TREASURY NOTES FUT. K 20.3.2009	CBT	32			122,8281	-87 637,14	-0,08
<b>FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY CELKEM <sup>1)</sup></b>					<b>EUR</b>	<b>-87 637,14</b>	<b>-0,08</b>
<b>DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY</b>							
<b>POHLEDÁVKY/ZÁVAZKY</b>							
<b>OTEVŘENÉ POZICE</b>							
<b>PRODEJ</b>							
CZK		-36 560 000			EUR	30 907,91	0,03
PLN		-1 900 000			EUR	16 449,31	0,02
RON		-1 900 000			EUR	-7 608,48	-0,01
USD		-23 780 000			EUR	-188 595,40	-0,17
<b>NÁKUP</b>							
CZK		12 000 000			EUR	-10 349,30	-0,01
PLN		1 840 000			EUR	-20 705,19	-0,02
RON		5 300 000			EUR	21 695,50	0,02
RSD		10 000 000			EUR	475,13	0,00
RUB		68 000 000			EUR	-65 144,79	-0,06
TRY		980 000			EUR	5 038,77	0,00
<b>UZAVŘENÉ POZICE</b>							
<b>PRODEJ</b>							
CZK		-24 000 000			EUR	7 060,48	0,01
RON		-500 000			EUR	278,19	0,00
USD		-10 230 000			EUR	-190 222,55	-0,17
<b>NÁKUP</b>							
PLN		1 800 000			EUR	-6 895,99	-0,01
<b>DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY CELKEM <sup>1)</sup></b>					<b>EUR</b>	<b>-407 616,41</b>	<b>-0,37</b>
<b>VKLADY U BANK</b>							
<b>VKLADY V EURECH</b>							
	EUR	683 348,18					
<b>VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU</b>							
	EUR	72 354,26					
<b>VKLADY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU</b>							
HRK	EUR	1 236,10					
RUB	EUR	12 173,98					
TRY	EUR	245 641,52					
USD	EUR	173 239,56			EUR	1 187 993,60	1,07
<b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ</b>							
<b>POMĚRNÉ ÚROKY</b>							
	EUR	3 259 013,58					
<b>PŘIJATÉ ÚROKY</b>							
	EUR	-9 073,21			EUR	3 249 940,37	2,93
<b>MAJETEK FONDU</b>					<b>EUR</b>	<b>110 887 065,96</b>	<b>100,00</b>
<b>VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ</b>					EUR	69,56	
<b>VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ</b>					EUR	108,98	
<b>VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI</b>					EUR	125,34	
<b>POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU</b>					KS	555 469,191	
<b>POČET PODÍLŮ S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU</b>					KS	429 749,300	
<b>POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU</b>					KS	202 679,021	
<b>MAJETEK ZABLOKOVANÝ V PŘEHLEDU MAJETKU FONDU (ZÁPŮJČKY CENNÝCH PAPIŘŮ):</b>							
XS0248696873	5,1250 KAZKOMM.INTL 06-11	EUR	550 000				
XS0253533318	5,6250 SC PAREX 06-11	EUR	1 000 000				
XS0171638330	5,7500 RUMUNSKO 03-10	EUR	150 000				
XS0147459803	5,8750 LITVA 02-12	EUR	600 000				
XS0267953387	6,8250 RUSSIAN STAND.FIN. 06-09	EUR	750 000				

<sup>1)</sup> Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

## PŘEPOČÍTACÍ KURZY/DEVIZOVÉ KURZY

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

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
ČESKÁ KORUNA	1 EUR	= 27,58250 CZK
CHORVATSKÁ KUNA	1 EUR	= 7,36995 HRK
MAĎARSKÝ FORINT	1 EUR	= 289,87500 HUF
POLSKÝ ZLOTÝ	1 EUR	= 4,39175 PLN
NOVÝ RUMUNSKÝ LEU	1 EUR	= 4,24675 RON
RUSKÝ RUBL	1 EUR	= 45,67975 RUB
SLOVENSKÁ KORUNA	1 EUR	= 30,12600 SKK
NOVÁ TURECKÁ LIRA	1 EUR	= 2,12215 TRY
UKRAJINSKÁ HRIVNA	1 EUR	= 10,13010 UAH
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR	= 1,30795 USD

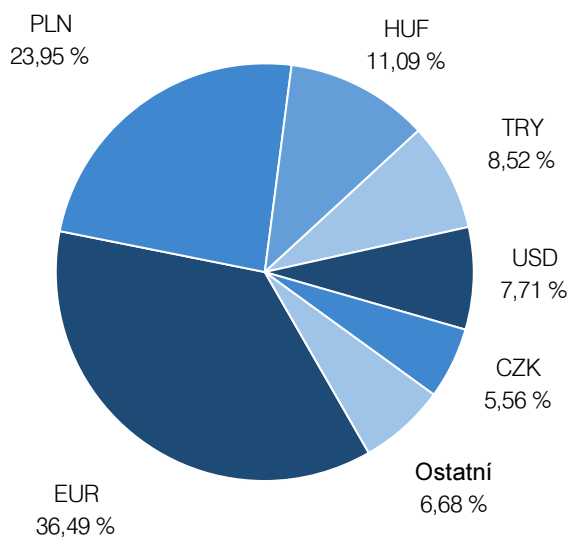
## VYSVĚTLIVKY KE ZKRATKÁM BURZ:

ZKRATKA	BURZA
CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE

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

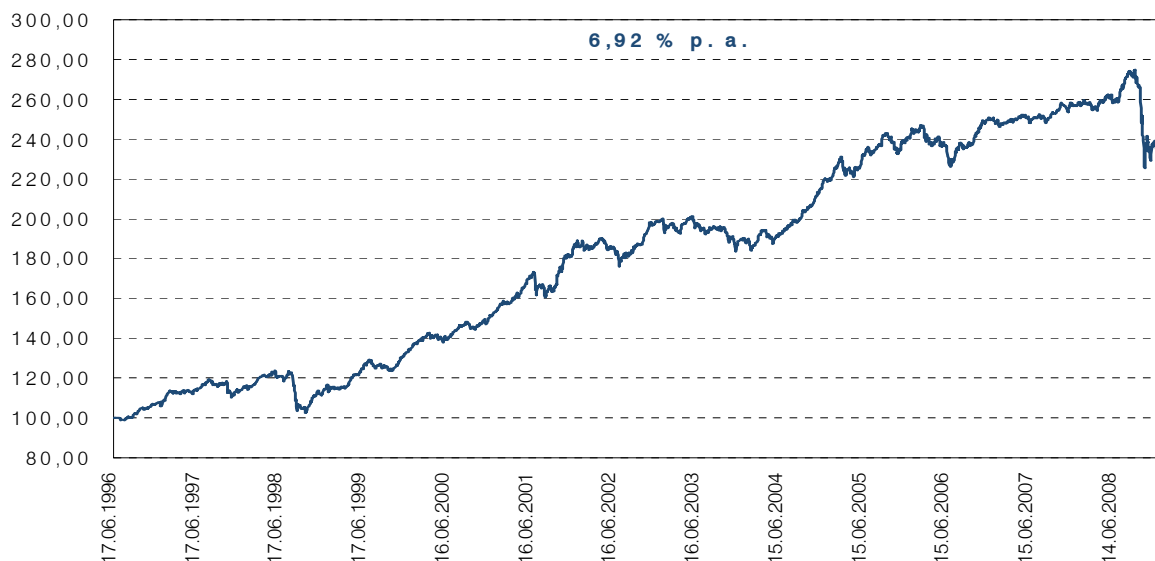
ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH</b>			
CZ0001000798	2,9000 ČESKO 03-08	0	10 300 000
CZ0001001309	2,3000 CZECH REP. S 47 05-08	0	153 500 000
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH</b>			
XS0236777339	3,7500 ROM.COMM.BK BK 05-08	0	300 000
XS0183959914	3,8750 POLSKO 04-09	0	100 000
XS0249239830	4,0000 SLOVENSKO 06-21	300 000	4 450 000
XS0215153296	4,1250 CZECH REP. 05-20	1 050 000	1 060 000
XS0222425471	4,1250 BUKUREŠŤ 05-15	0	1 100 000
XS0271020850	4,1250 CEZ AS 06-13	0	950 000
XS0165176586	4,2500 PRAHA 03-13	80 000	330 000
DE0002918232	4,3750 MAĎARSKO 99-09	100 000	850 000
XS0162316490	4,5000 POLSKO 03-13	100 000	3 100 000
XS0192595873	4,5000 SLOVENSKO 04-14	100 000	5 800 000
XS0193834156	4,6250 CEZ FINANCE NOTES 04-11	100 000	550 000
XS0194957527	4,6250 CZECH REP. MTN 04-14	1 000 000	1 000 000
SK4120004284	4,8000 SLOVENSKO 04-09	21 500 000	63 500 000
XS0190291582	5,0000 CHORVATSKO 04-14	50 000	1 430 000
XS0368800073	5,0000 CZECH REP. MTN 08-18	1 350 000	1 350 000
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 KAZKONM.INTL MTN 07-17	0	700 000
DE0001074763	7,3750 SLOVENSKO 00-10	0	350 000
XS0176996956	7,8000 GAZ CAPITAL 03-10	200 000	200 000
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V CHORVATSKÝCH KUNÁCH</b>			
HRRHMF0137A8	4,5000 CHORVATSKO 06-13	13 950 000	13 950 000
HRRHMF0172A5	4,7500 CHORVATSKO 07-17	0	11 200 000
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH</b>			
HU0000402326	6,2500 HUNGARY 06-09	773 000 000	1 758 000 000
HU0000402359	6,5000 HUNGARY 09/F 06-09	1 122 000 000	1 740 000 000
HU0000402219	7,0000 MAĎARSKO 09/C 03-09	145 000 000	288 000 000
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH</b>			
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
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH</b>			
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
RU000A0DY8K8	8,0000 RUSSIAN FED. FRN 05-16	31 000 000	31 000 000
XS0308953396	9,8750 ORIENT EXPRESS FIN. 07-09	2 200 000	14 200 000
RU0008434147	11,0000 A.P.I.ZHIL.KREDIT. 03-08	0	25 000 000
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH</b>			
TRT130808T17	0,0000 TURKEY ZO 06-08	400 000	1 050 000
TRT261108T17	0,0000 TURKEY ZO 07-08	0	5 800 000
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH</b>			
XS0225528057	6,8750 OR-ICB FRN 05-08	0	700 000
XS0213821753	8,6250 DRESD.BK. LOAN PART. 05-08	0	800 000
XS0288690539	8,6350 ALFA BOND ISS. FRN 07-17	0	750 000
XS0294480354	9,5000 EURASIA CAPITAL 07-10	0	550 000

## Struktura fondu <sup>1)</sup>

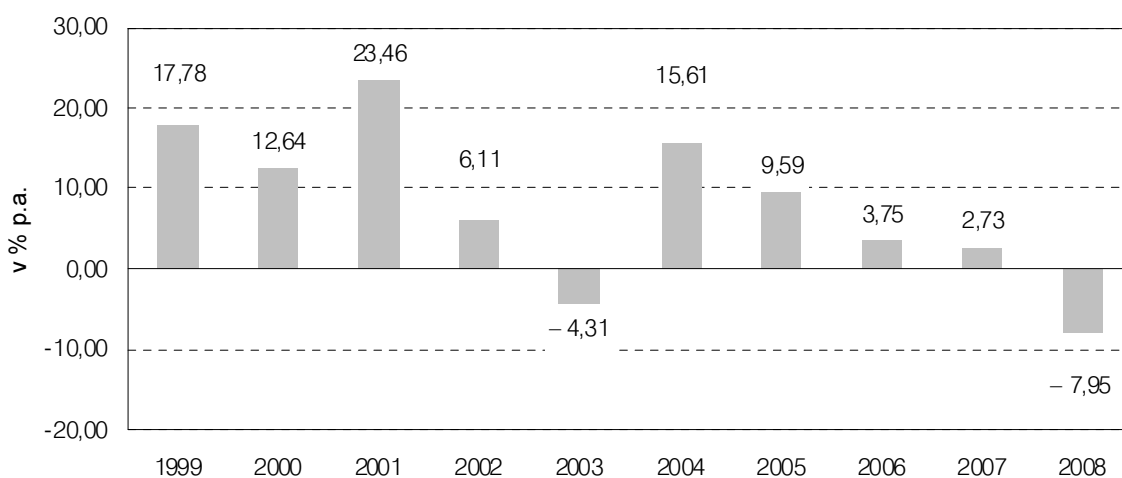


<sup>1)</sup> Použitý software počítá s přesností na patnáct desetinných míst, nikoli na zobrazená dvě desetinná místa. Při dalších výpočtech prováděným s vykázanými výsledky nelze vyloučit odchylky.

## Vývoj hodnoty fondu od jeho založení <sup>1)</sup> (Rozhodný den: 31. ledna 2009)



## Vývoj hodnoty fondu v jednotlivých kalendářních rocích <sup>1)</sup>



	<b>3 roky</b>	<b>5 let</b>	<b>10 let</b>
% p. a.	- 0,63	4,45	7,53

<sup>1)</sup> 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, 31. 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 – Východoevropského dluhopisového fondu Plus, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, za účetní rok od 1. února 2008 do 31. ledna 2009. Cílem auditu bylo rovněž ověřit, zda byl dodržen Zákon o investičních fondech a statut fondu.

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

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

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

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

Vídeň, 31. března 2009

**KPMG Austria GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungs- und**  
**Steuerberatungsgesellschaft**

Mgr. Wilhelm Kavsca  
auditor

p.p. Dr. Franz Frauwallner  
auditor

## **Zdanění rozdělení / výplaty v EUR**

### **Raiffeisen – Východoevropský dluhopisový fond Plus, 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](http://www.rcm.at)

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

Daňová pravidla týkající se investorů Raiffeisen – Východoevropského dluhopisového fondu Plus, kteří jsou neomezenými daňovými plátcí v Rakousku, naleznete na našich internetových stránkách [www.rcm.at](http://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 podílu na hromadné podílové listině nabývá spoluvlastnictví k veškerému majetku investičního fondu odpovídající výši jeho spoluvlastnických podílů uvedených v hromadné podílové listině. 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 zaměstnance depozitáře, který je k tomu pověřen, a vlastnoručním podpisem nebo faksimile podpisu dvou jednatelů investiční společnosti.
3. Podílové listy jsou opatřeny vlastnoručními podpisy nebo faksimile podpisů jednatele nebo zaměstnance depozitáře, který je k tomu pověřen, a dvou jednatelů investiční společnosti (§ 5).

### § 4 Správa fondu

1. Investiční společnost je oprávněna disponovat majetkem fondu a vykonávat práva s tímto majetkem spojená. Jedná přitom vlastním jménem a na účet podílčníků. Investiční společnost je při tom povinna dbát zájmů podílčníků a chránit integritu trhu, postupovat s péčí řádného a svědomitého hospodáře ve smyslu § 84 odst. 1 Zákona o akcích a dodržovat ustanovení Zákona o investičních fondech a statutů investičního fondu.  
Investiční společnost může při správě investičního fondu využít třetích osob a těmto osobám též přenechat právo disponovat s majetkem fondu jménem investiční společnosti nebo vlastním jménem a na účet podílčníků.
2. Investiční společnost nesmí poskytovat peněžní půjčky na účet investičního fondu, ani podstupovat závazky vyplývající z ručitelských smluv.
3. Majetek investičního fondu nesmí být předmětem zástavy s výjimkou případů uvedených ve Zvláštním statutu fondu ani nesmí být zatížen jiným způsobem. Vlastnictví k majetku investičního fondu nesmí být převedeno ani postoupeno za účelem poskytnutí jistiny.
4. Investiční společnost nesmí na účet investičního fondu prodávat cenné papíry, nástroje peněžního trhu ani jiné finanční investice podle § 20 a 21 Zákona o investičních fondech, které v okamžiku uzavření obchodu nebyly součástí majetku fondu.

## § 5 Depozitář

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

## § 6 Prodejní cena a hodnota podílu

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

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

Hodnota podílu se vypočítá podle § 7 odst. 1. rak. Zákona o investičních fondech jako podíl celkové hodnoty investičního fondu včetně jeho výnosů a počtu podílů.

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

## § 7 Zpětný odkup

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

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

## § 8 Informace o hospodaření

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

## § 9 Promlčecí doba pro výnosové podíly

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

## § 10 Zveřejňování

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

## § 11 Změny statutu fondu

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

## § 12 Výpověď a likvidace

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

## § 12a Sloučení nebo převod majetku fondu

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

## Zvláštní statut fondu

pro investiční fond Raiffeisen-OsteuropaPlus-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 centrály 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 vytištění) opožděno.
3. U podílových listů vedených ve formě hromadné podílové listiny provádí připisování výnosů podle § 28, resp. výplatu výnosů podle § 29 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, 20b 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 vydávaných emitenty ve střední a východní Evropě (včetně Turecka), případně do dluhopisů, které jsou denominovány v měnách středo- a východoevropských zemí (včetně Turecka). V případě jiných emitentů než států jsou za emitenty ze zemí střední a východní Evropy (včetně Turecka) považováni emitenti, kteří mají sídlo, resp. vykonávají svoji podnikatelskou činnost převážně v některé ze zemí střední a východní Evropy (včetně Turecka).
  - **Nástroje peněžního trhu**  
Investiční fond může rovněž nakupovat nástroje peněžního trhu. V investiční strategii fondu však nástroje peněžního trhu hrají pouze vedlejší roli.
  - **Podíly v jiných investičních fondech**  
Investiční fond může nakupovat podíly jiných investičních fondů podle § 17 tohoto statutu, a to až do výše 10 % svého majetku.
  - **Vklady na viděnou a vypověditelné vklady**  
Vklady na viděnou a vklady s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců mohou v zásadě představovat maximálně 25 % majetku investičního fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může vést vyšší podíl vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců. Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána.

– **Deriváty (včetně derivátů obchodovaných mimo regulované trhy)**

Ve své investiční strategii využívá investiční fond deriváty podle uvážení investiční společnosti jednak k zajištění, jednak jako aktivní investiční nástroj (k zajištění, resp. zvýšení výnosů, jako náhradu za cenné papíry, k řízení rizik investičního fondu, resp. k syntetickému řízení likvidity). Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží k zajišťovacím účelům, je omezeno na 30 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.

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

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

## § 16 Burzy a organizované trhy

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

### § 17 Podíly v jiných podílových fondech

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

### § 18 Vklady na viděnou a vypověditelné vklady

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

### § 19 Deriváty

1. Pro investiční fond smějí být nabývány odvozené finanční instrumenty (tzv. deriváty), a to včetně rovnocenných nástrojů zúčtovávaných hotově, které jsou obchodovány na některém z regulovaných trhů uvedených v § 16, pokud se v případě základních cenných papírů jedná o cenné papíry, nástroje peněžního trhu nebo jiné likvidní finanční investiční nástroje ve smyslu § 15, respektive o finanční indexy, úrokové sazby, devizové kurzy a měny, do nichž investiční fond smí podle svých investičních zásad (§ 15) investovat. Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží k zajišťovacím účelům, je omezeno na 30 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.
2. Celkové riziko spojené s deriváty nesmí překročit čistou hodnotu majetku fondu. Při výpočtu míry rizika se bere v úvahu tržní hodnota základního cenného papíru, riziko nesplácení, riziko fluktuací na trhu v budoucnu a míra likvidity jednotlivých pozic.
3. Investiční fond smí v rámci své investiční strategie nabývat deriváty podle limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d Zákona o investičních fondech, pokud celkové riziko základních cenných papírů 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 Přijetí úvěru

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

### § 21 Repooperace

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

### § 22 Úrokové swapové operace

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

### § 22a Swapy úvěrového selhání

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

### § 23 Devizové swapové operace

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

### § 24 Zápůjčky cenných papírů

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

### **§ 25 Podmínky pro vydávání a zpětný odkup podílových listů**

Výpočet hodnoty podílu podle § 6 se provádí v eurech.

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

V případě podílových listů investičního fondu prodávaných v zahraničí může být k vypočítané hodnotě připočítána jako úhrada nákladů na jejich vydání místo emisní přírážky poplatek za zpětný odkup v max. výši 3 % nebo kombinace emisní přírážky a přírážky za zpětný odkup v max. výši 3 %.

Odkupní cena se počítá z hodnoty podílu.

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

### **§ 26 Účetní rok**

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

### **§ 27 Poplatek za správu, náhrada výdajů**

Za správu majetku fondu obdrží Investiční společnost z majetku fondu roční odměnu až do výše 2,0 % majetku fondu, která se počítá měsíčně na základě hodnoty majetku fondu na konci každého měsíce.

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

### **§ 28 Použití výnosů u podílových listů s výplatou výnosů**

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

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

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

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

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

### **§ 30 Likvidace**

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

**Příloha k § 16**

Seznam burz s úředním obchodováním a organizované trhy

**1. Burzy s úředním obchodováním a organizovanými trhy v členských státech Evropského společenství**

Podle článku 16 Směrnice 93/22/EHS (Směrnice o investičních službách v oblasti cenných papírů) musí každý členský stát vést aktuální seznam povolených trhů. Tento seznam musí být poskytován ostatním členským státům a Komisi EU.

Komise EU je podle tohoto ustanovení povinna jednou ročně zveřejňovat seznam regulovaných trhů, které jí byly nahlášeny.

Vzhledem k nižším omezením přístupu a specializaci v jednotlivých segmentech obchodování podléhá seznam „regulovaných trhů“ značným změnám. Proto Komise EU kromě ročního zveřejňování seznamu v Úředním věstníku Evropských společenství zpřístupňuje aktuální znění seznamu na svých oficiálních internetových stránkách.

Aktuální seznam regulovaných trhů je k dispozici na internetové stránce:

[http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/1\\_listeger.pdf](http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/1_listeger.pdf)

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

**Dále jsou to tyto trhy**

BULHARSKO	Sofie (Bulharská burza cenných papírů)
RUMUNSKO	Bukurešť (Bukurešťská burza cenných papírů)

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

2.1	BOSNA A HERCEGOVINA	Sarajevo
2.2	SRBSKÁ REPUBLIKA, BIH <sup>1</sup>	Banja Luka
2.3	CHORVATSKO	Záhřeb, Varaždin
2.4	ŠVÝCARSKO	SWX Swiss Exchange
2.5	SRBSKO A ČERNÁ HORA	Bělehrad
2.6	TURECKO	Istanbul (v případě akciového trhu pouze „National Market“)
2.7	RUSKO	RTS Stock Exchange

**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	HONGKONG	Hongkong Stock Exchange
3.6	INDIE	Bombaj
3.7	INDONÉSIE	Jakarta
3.8.	IZRAEL	Tel Aviv
3.9	JAPONSKO	Tokio, Ósaka, Nagoja, Kjótó, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hirošima
3.10	KANADA	Toronto, Vancouver, Montreal
3.11	KOREA	Soul
3.12	MALAJSIE	Kuala Lumpur
3.13	MEXIKO	Mexiko City
3.14	NOVÝ ZÉLAND	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.15	FILIPÍNY	Manila
3.16	SINGAPUR	Singapur Stock Exchange
3.17	JIHOAFRICKÁ REPUBLIKA	Johannesburg
3.18	TCHAJ-WAN	Taipei
3.19	THAJSKO	Bangkok
3.20	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
3.21	VENEZUELA	Caracas
3.22	ČÍNA	Shanghai Stock Exchange

<sup>1</sup> „BiH“ je oficiální zkratka názvu "Bosna a Hercegovina".

**4. Organizované trhy v zemích mimo členské státy Evropského společenství**

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

**5. Burzy s termínovými kontrakty a opcemi**

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

## Spravované kapitálové investiční fondy

(Stav: 31. ledna 2009)

### Fondy pro drobné investory

Kathrein Corporate Bond, Kathrein Euro Bond, Kathrein European Equity, Kathrein Geldmarkt +, Kathrein Global Bond, Kathrein Max Return, Kathrein Multi 100, Kathrein Q.I.K. 100, Kathrein Q.I.K. 15 (USD), Kathrein Q.I.K. 25, Kathrein Q.I.K. 50, Kathrein Q.I.K. 70, Kathrein Risk Optimizer, Kathrein US-Dollar Bond, Kathrein US Equity, ORS DUO, Prosperity Fonds progressiv, Prosperity Special Opportunities, R-2012 Spezial, Raiffeisen-§ 14-Mix, Raiffeisen-§ 14-MixLight, Raiffeisen-§ 14-Rent, Raiffeisen-A.R.-Emerging-Markets, Raiffeisen-A.R.-Global-Balanced, Raiffeisen-A.R.-Global-Bonds, Raiffeisen-Active-Aktien, Raiffeisen-Ceský akciový fond, Raiffeisen-Ceský balancovaný fond, Raiffeisen-Ceský dluhopisový fond, Raiffeisen-Ceský fond konzervativních investic, Raiffeisen-Dollar-Rent, Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent, Raiffeisen-Dynamic-Bonds, Raiffeisen-Emerging-Europe-SmallCap, Raiffeisen-EmergingASEAN-Aktien, Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien, Raiffeisen-EmergingMarkets-Infrastruktur, Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent, Raiffeisen-Energie-Aktien, Raiffeisen-Energie-Garantiefonds, Raiffeisen-Ethik-Aktien, Raiffeisen-EU-Spezial-Rent, Raiffeisen-Eurasien-Aktien, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds 08, Raiffeisen-Euro-Corporates, Raiffeisen-Euro-Rent, Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent, Raiffeisen-Europa-Aktien, Raiffeisen-Europa-Garantiefonds 08, Raiffeisen-Europa-HighYield, Raiffeisen-Europa-SmallCap, Raiffeisen-EuroPlus-Rent, Raiffeisen-Fondsernte-Garantie 2008, Raiffeisen-Global-Aktien, Raiffeisen-Global-Fundamental-Aktien, Raiffeisen-Global-Mix, Raiffeisen-Global-Rent, Raiffeisen-HealthCare-Aktien, Raiffeisen-HealthCare-Garantiefonds, Raiffeisen-Hedge-Dachfonds, Raiffeisen-Inflationsschutz-Fonds, Raiffeisen-OK-Rent, Raiffeisen-Österreich-Aktien, Raiffeisen-Österreich-Rent, Raiffeisen-Osteuropa-Aktien, Raiffeisen-Osteuropa-Garantiefonds, Raiffeisen-Osteuropa-Rent, Raiffeisen-OsteuropaPlus-Rent, Raiffeisen-Pazifik-Aktien, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2003, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2004, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2005, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2006, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2007, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2008, Raiffeisen-Russland-Aktien, Raiffeisen-Stabilitätsfonds, Raiffeisen-Stabilitätsfonds-Wachstumsländer, Raiffeisen-Technologie-Aktien, Raiffeisen-TopDividende-Aktien, Raiffeisen-TopSelection-Garantiefonds, Raiffeisen-US-Aktien, Raiffeisen-Wachstumsländer-Garantiefonds, Raiffeisenfonds-Anleihen, Raiffeisenfonds-Ertrag, Raiffeisenfonds-Sicherheit, Raiffeisenfonds-Wachstum, WALSER Euro Cash AT, WALSER Valor AT

## Veřejné fondy pro velké investory

Aberdeen Sovereign High Yield Bond Fund, Dachfonds Südtirol, DURA11\_1, DURA11\_2, DURA3\_1, DURA3\_2, DURA7\_1, Global Protected, Kathrein SF13, Kathrein SF19, Kathrein SF21, Kathrein SF26, Kathrein SF28, Kathrein SF29, Kathrein SF42, N 192 Ostarrichi-Fonds, Omega, OP Bond Euro hedged, Pension-Equity F1, Pension-Income C1, R-VIP 1, R-VIP 1 Spezial, R-VIP 12, R-VIP 12A, R-VIP 2, R-VIP 2 Spezial, R-VIP 24, R-VIP 24A, R-VIP 3, R-VIP 3 Spezial, R-VIP 4, R-VIP Classic Aktien, R 130-Fonds, R 140-Fonds, R 15-Fonds, R 16-Fonds, R 165-Fonds, R 17-Fonds, R 174-Fonds, R 180-Fonds, R 185-Fonds, R 192-Fonds, R 20-Fonds, R 32-Fonds, R 45-Fonds, R 5-Fonds, R 51-Fonds, R 53-Fonds, R 55-Fonds, R 6-Fonds, R 71-Fonds, R 770-Fonds, R 8-Fonds, R 88-Fonds, R 888-Fonds, R 9-Fonds, R 91-Fonds, R2 CEE Bond EUR, R2 Euro Corporates, R2 Euro Credit, R2 Eurobond 1-3, R2 Eurobond 3-5, R2 Eurobond All, R2 Eurocash Plus, R2 Private Portfolio, R2 Total Return Portfolio, Raiffeisen-Dynamic-Mix, Raiffeisen-OK.Spezial-Rent, Raiffeisen-ProfitInvest-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Sicherheit, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Sicherheit, Raiffeisen-ProfitInvest-Wachstum, Raiffeisen 301 - Euro Gov. Bonds, Raiffeisen 302 - Euro Gov. Bonds Plus, Raiffeisen 303 - Non-Euro Bonds, Raiffeisen 304 - Euro Corporates, Raiffeisen 305 - Non-Euro Equities, Raiffeisen 306 - Short Term Euro Bond, Raiffeisen 307 - Short Term Investments, Raiffeisen 308 - Euro-Equities, Raiffeisen 310 - CEE Bonds, Raiffeisen 311, Raiffeisen 311 - Euro MM Plus, Raiffeisen 312, Raiffeisen 312 - Euro MM, Raiffeisen 313 - Euro Trend Follower, Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked, Raiffeisen 315, Raiffeisen 315 - Euro Enhanced MM, Raiffeisen 316 - Hedge FoF Balanced T, Raiffeisen 317 - Absolute Return 1, Raiffeisen 318 - Global Diversified, Raiffeisen 319 - Absolute Return Balanced, Raiffeisen 321 - Hedge FoF Dynamic, Raiffeisen 322 - Euro Alpha Duration, Raiffeisen 323 - Euro VA Trend Follower, Raiffeisen 324 - USD MM Plus, Raiffeisen 325, Raiffeisen 326 - Asset Allocation Alpha, Raiffeisen 327 - Fixed Income Absolute Return, Raiffeisen 328 - Hedge FoF Balanced II, Raiffeisen 329 - Euro Macro L/S, Raiffeisen 332-Hedge FoF Diversified, Raiffeisen 336 - GTAA Overlay, Raiffeisen 337 - Strategic Allocation Master A.R. I, Raiffeisen 338 - Strategic Allocation Master A.R. II, Raiffeisen 341, Raiffeisen 342, Raiffeisen 900 - Treasury Zero, Raiffeisen 902 - Treasury Zero II, Raiffeisen 903 - Euro Bonds, Raiffeisen 904 - Treasury Alpha, Raiffeisen Short Term Strategy, Raiffeisen Short Term Strategy Plus, RPIE, RPIW, Tirol Duration Fonds 5, Triton 100, UNIQA Eastern European Debt Fund, UNIQA Emerging Markets Debt Fund, UNIQA Global ABS, UNIQA High Yield Funds, UNIQA Structured Credit Fund, UNIQA Vermögensaufbaufonds, UNIQA World Selection, ZKV-Aktiv, ZKV-Europa, ZKV-Index

## Speciální fondy

Absolute Plus Global Alternative II Fund, APK Renten, CEE Fixed Income Fund, DASAA 8010, EURAN 8051, EURAN 8052, GLAK 8071, GLAN 8041, Kathrein SF12, Kathrein SF14, Kathrein SF15, Kathrein SF23, Kathrein SF27, Kathrein SF31, Kathrein SF35, Kathrein SF37, Kathrein SF39, Kathrein SF40, Kathrein SF41, Kathrein SF43, Kathrein SF45, Kathrein SF50, MVK B.E.S.T. - MVK Bond Ethic Steady Tendency, Pension-Equity D2, Pension-Income D1, Pension Equity Global 1, Q.I.K. SF1, Q.I.K. SF30, R 107-Fonds, R 112-Fonds, R 113-Fonds, R 123-Fonds, R 126-Fonds, R 127-Fonds, R 131-Fonds, R 135-Fonds, R 138-Fonds, R 139-Fonds, R 142-Fonds, R 143-Fonds, R 146-Fonds, R 157-Fonds, R 158-Fonds, R 164-Fonds, R 168-Fonds, R 169-Fonds, R 170-Fonds, R 171-Fonds, R 172-Fonds, R 175-Fonds, R 177-Fonds, R 178-Fonds, R 179-Fonds, R 18-Fonds, R 183-Fonds, R 184-Fonds, R 187-Fonds, R 188-Fonds, R 189-Fonds, R 19-Fonds, R 190-Fonds, R 193-Fonds, R 194-Fonds, R 195-Fonds, R 197-Fonds, R 198-Fonds, R 203-Fonds, R 204-Fonds, R 205-Fonds, R 24-Fonds, R 26-Fonds, R 311 A, R 32000-Fonds, R 32001-Fonds, R 32003-Fonds, R 32004-Fonds, R 32005-Fonds, R 32025-Fonds, R 32033-Fonds, R 32073-Fonds, R 32118-Fonds, R 32195-Fonds, R 32250-Fonds, R 32300-Fonds, R 32322-Fonds, R 32415-Fonds, R 32585-Fonds, R 32667-Fonds, R 32800-Fonds, R 32865-Fonds, R 32880-Fonds, R 32904-Fonds, R 32937-Fonds, R 32951-Fonds, R 36-Fonds, R 37000-Fonds, R 402-Fonds, R 406-Fonds, R 410-Fonds, R 42-Fonds, R 420-Fonds, R 423-Fonds, R 424-Fonds, R 435-Fonds, R 438-Fonds, R 453-Fonds, R 46-Fonds, R 468-Fonds, R 474-Fonds, R 475-Fonds, R 482-Fonds, R 73-Fonds, R 77-Fonds, R 78-Fonds, R 81-Fonds, R 85-Fonds, R 86-Fonds, R 87-Fonds, R 96-Fonds, USAN 8061, VBV RCM Euro Bond, Vorsorge Renten Portfolio 1, VorsorgeInvest-Fonds, WSTW II-Fonds