

Raiffeisen – Východoevropský dluhopisový fond

Pololetní zpráva
2009

Obsah

| | |
|---|----|
| Obecné údaje fondu..... | 3 |
| Charakteristika fondu..... | 3 |
| Upozornění na právní aspekty..... | 4 |
| Údaje o fondu v EUR..... | 5 |
| Počet podílů v oběhu..... | 5 |
| Vývoj fondu v posledních 5 účetních letech v EUR..... | 6 |
| Zpráva z kapitálových trhů..... | 8 |
| Zpráva o investiční politice fondu..... | 9 |
| Struktura majetku fondu v EUR..... | 10 |
| Seznam majetku fondu v EUR..... | 11 |

Pololetní zpráva za období od 1. února 2009 do 31. července 2009

Fond investuje nejméně 2/3 majetku fondu do dluhopisů, vydaných středoevropskými nebo východoevropskými emitenty (včetně ruských a tureckých) a/nebo do dluhopisů kotovaných v příslušných národních měnách. Fond je řízen aktivně se zohledněním celého spektra splatností. Přikupování supranacionálních emitentů a podnikových dluhopisů je možné. Významnými potenciálními riziky jsou úrokové změny, kolísání měn, rizika emitentů, riziko likvidity a jiná tržní rizika.

Fond je vhodný především pro investory, kteří chtějí profitovat z politického a hospodářského vývoje ve Východní a Střední Evropě; jako alternativa přímého investování pak dále nabízí výhody diverzifikace mezi dluhopisy.

Obecné údaje fondu

| Tranše | Datum vydání | ISIN |
|--|--------------|--------------|
| ISIN podílových listů s výplatou výnosů (A) | 3.5.2000 | AT0000740642 |
| ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (T) | 3.5.2000 | AT0000740659 |
| ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (V) | 15.5.2000 | AT0000740667 |
| ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu (A) | 3.5.2000 | AT0000740675 |
| ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (T) | 3.5.2000 | AT0000740683 |

Charakteristika fondu

| | |
|-------------------------|---|
| Měna fondu: | EUR |
| Účetní rok: | 1.2. – 31.1. |
| Datum rozdělení: | 15.4. |
| Shoda se směrnicemi EU: | Shoda se směrnicemi EU (veřejné fondy s investováním podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech) |
| Typ fondu: | Cílový fond (max. s 10% subfondů) |
| Cílová skupina: | Fondy pro drobné investory |
| Depozitář: | Raiffeisen Zentralbank Österreich AG |
| Investiční společnost: | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3 Telefon +43 1 71170-0, fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Číslo v obchodním rejstříku: 83517 w |
| Vedení fondu: | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. |
| Auditor: | KPMG Austria GmbH |

Upozornění na právní aspekty

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

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

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

Čisté jmění se stanoví podle následujících zásad:

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

Vážení podílníci!

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit pololetní zprávu Raiffeisen – Východoevropského dluhopisového fondu za období od 1. února 2009 do 31. července 2009.

Údaje o fondu v EUR

| | 31.1.2009 | 31.7.2009 |
|--|---------------|----------------|
| Majetek fondu | 85 072 672,56 | 204 342 109,96 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A) | 105,22 | 108,80 |
| Prodejní cena / podíl (A) | 108,38 | 112,06 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T) | 157,55 | 169,74 |
| Prodejní cena / podíl (T) | 162,28 | 174,83 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V) | 178,33 | 194,76 |
| Prodejní cena / podíl (V) | 183,68 | 200,60 |
| | | 15.4.2009 |
| Rozdělení / podíl (A) | | 5,75 |
| Výplata / podíl (T) | | 2,19 |
| Reinvestice / podíl (T) | | 5,80 |
| Reinvestice / podíl (V) | | 9,00 |

Počet podílů v oběhu

| | A | T | V |
|--|--------------|--------------|----------------------|
| Počet podílů v oběhu k 31.1.2009 | 194 543,618 | 272 704,922 | 121 329,877 |
| Prodej | 409 038,104 | 410 551,885 | 119 953,171 |
| Zpětný odkup | - 25 610,767 | - 68 520,912 | - 50 763,582 |
| Počet podílů v oběhu | 577 970,955 | 614 735,895 | 190 519,466 |
| Počet podílů v oběhu k 31.7.2009 celkem | | | 1 383 226,316 |

Vývoj fondu v posledních 5 účetních letech v EUR

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

| Podíly s výplatou výnosů | 31.1.2005 | 31.1.2006 | 31.1.2007 | 31.1.2008 | 31.1.2009 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Majetek fondu celkem | 100 562 746,85 | 180 508 869,40 | 140 455 149,83 | 160 611 950,94 | 85 072 672,56 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů | 117,79 | 121,79 | 116,47 | 120,35 | 105,22 |
| Rozdělení | 9,20 | 6,20 | 5,25 | 6,35 | 5,75 |
| Změna hodnoty v % | 23,49 | 12,00 | 0,92 | 8,05 | - 7,84 |

| Podíly s výplatou výnosů | 31.7.2009 |
|--|------------------|
| Majetek fondu celkem | 204 342 109,96 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů | 108,80 |
| Rozdělení | - |
| Změna hodnoty v % | 9,21 |

| Podíly s reinvesticí výnosů | 31.1.2005 | 31.1.2006 | 31.1.2007 | 31.1.2008 | 31.1.2009 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Majetek fondu celkem | 100 562 746,85 | 180 508 869,40 | 140 455 149,83 | 160 611 950,94 | 85 072 672,56 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů | 147,92 | 162,68 | 162,07 | 173,19 | 157,55 |
| Částka použitá k reinvestici výnosů | 3,81 | 12,73 | 5,72 | 9,70 | 5,80 |
| Výplata podle § 13 (3) zákona o IF | 2,71 | 2,03 | 1,85 | 2,31 | 2,19 |
| Změna hodnoty v % | 23,49 | 12,00 | 0,92 | 8,05 | - 7,84 |

| Podíly s reinvesticí výnosů | 31.7.2009 |
|--|------------------|
| Majetek fondu celkem | 204 342 109,96 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů | 169,74 |
| Částka použitá k reinvestici výnosů | - |
| Výplata podle § 13 (3) zákona o IF | - |
| Změna hodnoty v % | 9,21 |

| Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši | 31.1.2005 | 31.1.2006 | 31.1.2007 | 31.1.2008 | 31.1.2009 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Majetek fondu celkem | 100 562 746,85 | 180 508 869,40 | 140 455 149,83 | 160 611 950,94 | 85 072 672,56 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů | 158,42 | 177,43 | 179,07 | 193,49 | 178,33 |
| Částka použitá k úplné reinvestici | 7,05 | 16,02 | 6,33 | 13,40 | 9,00 |
| Změna hodnoty v % | 23,49 | 12,00 | 0,92 | 8,05 | - 7,84 |

| Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši | 31.7.2009 |
|--|------------------|
| Majetek fondu celkem | 204 342 109,96 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů | 194,76 |
| Částka použitá k úplné reinvestici | - |
| Změna hodnoty v % | 9,21 |

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 (při pozastavení výplaty prodejní ceny s přihlédnutím k případným, indikativním hodnotám). Výdaje spojené s vydáváním a zpětným odkupem podílových listů se nezohledňují. Z výkonnosti fondu v minulosti nelze odvozovat možný vývoj výkonnosti investičního fondu v budoucnu. Vývoj hodnoty investičního fondu v procentech (bez výdajů) se zohledněním veškerých rozdělení a výplat.

Zpráva z kapitálových trhů

Rendity nejlíkvinnějších evropských státních dluhopisů, které se počátkem roku odpoutaly ode dna a ruku v ruce se spolu s poklesem akciových trhů dostaly pod tlak, zaznamenaly v červenci opět mírné zotavení. Přesto nedosáhly dřívější úrovně i když akciový trh zaznamenal nová maxima. Důvodem může být vysoká likvidita (tendr ECB: 442 miliard za 1%) na krátkém konci úrokové křivky, neboť jejím momentálně velmi výrazným růstem by mělo být omezeno „upside“ riziko v segmentu kapitálového trhu. Stejně tak je na ústupu i útěk k likviditě, který se projevil výrazným rozkolísáním rendit státních dluhopisů v rámci členských států Evropské unie a rozšířením přírážek vůči německému dluhopisovému benchmarku. Přírážky spadly na méně než polovinu, prémie rakouského státního dluhopisu je necelých 50 bazických bodů (oproti počátečním 165). Jak se dalo na základě ekonomických předstihových ukazatelů očekávat, došlo v posledních zveřejněných reálných hospodářských údajích k výraznému zlepšení.

Podobný obraz je typický i pro rendity amerických státních dluhopisů. Ty dosáhly na základě snížení klíčové úrokové sazby o více než 4% a oznámení o „nekonvenčních“ opatřeních Federální ústřední banky koncem roku 2008 minima 2%. Právě za Atlantikem údajně dospěla recese v červenci ke konci, přestože ukazatele ještě dlouho neindikovaly ekonomický růst. Federální ústřední banka mezitím oznámila nutnost opustit pro rok 2010 svoji cestu volné monetární politiky. Výnosy amerických „treasuries“ opět pokračovaly, podobně jako v Evropě, po korekci necelých 70 bazických bodů, ve svém růstovém trendu, neboť jak se zdá, proces ekonomického oživení postupuje v USA opět rychleji než v Evropě.

Platební neschopnost banky Lehman Brothers vyvolala v září na finančních trzích šokovou vlnu. Spready dluhopisů jak u finančních tak u nefinančních titulů explodovaly. V listopadu uplynulého roku odstartoval primární trh opět svoji činnost. V letošním roce bylo již emitováno takřka 200 miliard EUR v nefinančních podnikových eurových dluhopisech, což trhu dodalo opět likviditu. Od poloviny března se můžeme těšit z výrazného vývoje spreadů na promptních trzích s dluhopisy. Mezitím se jak index Non-Financial Investment Grade tak High Yield pohybují výrazně pod maximálními hodnotami. Jsou ve zvýšené míře opouštěny šokové a depresivní scénáře, které stály ještě počátkem roku v popředí. Mezitím se swapová rozpětí korporátních dluhopisů přiblížila úrovním velmi odpovídajícím spíše aktuální recesi a nikoliv již systémovému kolapsu. Červenec ve sledovaném období přinesl znovu výrazné pozitivní impulz.

Od doby svého minima následkem spekulací o rozpadu eurozóny posílilo euro v březnu 2009 vůči dolaru z původních 1,23 na 1,43. Na tomto zhodnocení nemohl nic změnit ani ECB avizovaný nákup covered bondů na primárním a sekundárním trhu s cílem dalšího posílení likvidity. Od té doby můžeme pozorovat jak volatilní vývoj EUR/USD do strany, tak riskantní investice. Podobné reakce podmíněné nechutí k podstupování rizik známe i v případě švýcarského franku. Divergence v úvěrové politice ECB vůči SNB, která svoji měnu cíleně devalvovala snižováním úroků (až 0,5%), devizovými intervencemi (14 miliard EUR) a oznámeními o nákupu dluhopisů, byly počátkem roku 2009 rozhodující pro vzestup směnného kurzu EUR/CHF. Na základě veřejného odmítnutí vysoké volatility švýcarskými strážci měny se od té doby měnový pár drží v rozmezí od 1,50 do 1,54 a nepodléhá výrazným výkyvům; v neposlední řadě díky devizovým intervencím švýcarské centrální banky v případě poklesu pod jí explicitně nedeklarovanou hranici 1,50 švýcarského franku za euro.

Zpráva o investiční politice fondu

Poté, co se východoevropské trhy do konce února dostaly v důsledku obav pramenících z možností financování deficitu výkové bilance a vlivu krize na východoevropské dceřiné společnosti evropských bank opět pod značný tlak, byl další vývoj ve sledovaném období charakterizován přechodem ke stabilitě a vymaněním se z rekordních červených čísel. To bylo umožněno díky podpoře formou různých balíčků MMF, navýšením pomoci EU a částečně koordinovaných verbálních intervencí centrálních bank zemí Střední a Východní Evropy. Díky výraznému zlepšení deficitu výkové bilance v regionu se měnám do konce sledovaného období podařilo významně posílit. Rovněž ruský rubl posílil poté, co do konce února postupně kontrolovaně oslaboval; podnět k tomu zavedl růst ceny ropy.

Také lokální dluhopisové trhy v Turecku, Maďarsku a Rusku měly ve sledovaném období velmi dobrou výkonnost, a to díky snížení úrokových sazeb centrální bankou a lepší likviditou na trhu. Pouze výkonnost českého trhu skončila v důsledku mírně rostoucích spreadů vůči eurozóně v záporných číslech.

Fond ve sledovaném období vydělal na vyšším zastoupení lokálních trhů oproti eurozóně a na selektivním přístupu při nakupování podnikových dluhopisů. Dodatečných výnosů se podařilo dosáhnout také díky durační pozici v Polsku, která byla nejprve zkrácena a v dubnu zachována delší než u benchmarku.

Přesto byla pozice fondu ve sledovaném období příliš defenzivní; redukce pozice v Turecku a různá taktická měnová zajištění měla v celkovém výsledku negativní dopad na relativní výkonnost. Stejně tak výsledek durační overlay strategie v eurech včetně nižší strategické váhy Ruska a Rumunska vůči Polsku nebyl příznivý.

Ke konci sledovaného období bylo investiční portfolio rozšířeno o eurobondy východoevropských emitentů a zvýšen podíl tureckého trhu. Současně byl významně zredukován podíl polského a českého trhu a opuštěny slovenské pozice.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

| Cenné papíry | Hodnota kurzu | % |
|---|-----------------------|---------------|
| Strukturované produkty v: | | |
| USD | 456 817,78 | 0,22 |
| Dluhopisy denominované v: | | |
| PLN | 66 658 807,51 | 32,62 |
| HUF | 35 363 845,17 | 17,31 |
| TRY | 22 898 582,12 | 11,21 |
| EUR | 21 330 623,31 | 10,44 |
| USD | 18 315 605,21 | 8,96 |
| CZK | 14 137 477,61 | 6,92 |
| RUB | 8 846 661,05 | 4,33 |
| RON | 2 295 306,29 | 1,12 |
| UAH | 476 273,39 | 0,23 |
| Dluhopisy celkem | 190 323 181,66 | 93,14 |
| Cenné papíry celkem | 190 779 999,44 | 93,36 |
| Deriváty | | |
| Ocenění finančních termínových kontraktů | - 26 272,17 | - 0,01 |
| Ocenění devizových termínových obchodů | - 163 901,76 | - 0,08 |
| Deriváty celkem | - 190 173,93 | -0,09 |
| Vklady u bank | | |
| Vklady u bank v měně fondu | 8 127 676,73 | 3,98 |
| Závazky u bank v cizí měně | - 271 863,74 | - 0,14 |
| Vklady u bank celkem | 7 855 812,99 | 3,84 |
| Časové rozlišení | | |
| Poměrné úroky (z cenných papírů a vkladů na účtech) | 5 949 335,60 | 2,91 |
| Přijaté úroky | - 2 283,82 | 0,00 |
| Časové rozlišení celkem | 5 947 051,78 | 2,91 |
| Ostatní zúčtovací položky | | |
| Různé poplatky | - 50 580,32 | - 0,02 |
| Majetek fondu | 204 342 109,96 | 100,00 |

Seznam majetku fondu v EUR

| ISIN | OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU | STAV 31.7.2009 | 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 | 730 000 | 730 000 | 0 | 88,0000 | 456 817,78 | 0,22 |
| DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH | | | | | | | |
| XS0138748164 | 0,0000 COMMERZBANK S. 407 01-16 | 1 000 000 | 0 | 0 | 72,8590 | 28 478,90 | 0,02 |
| XS0162727878 | 0,0000 EIB EUR. INV.BK ZO 03-28 | 21 000 000 | 13 000 000 | 6 000 000 | 43,4200 | 356 409,40 | 0,17 |
| XS0305573957 | 2,3000 TELEFONICA EM. FRN 07-10 | 60 000 000 | 36 000 000 | 10 000 000 | 97,2500 | 2 280 766,90 | 1,12 |
| CZ0001001242 | 2,5500 CZECH REP. 45 05-10 | 5 800 000 | 4 800 000 | 20 300 000 | 100,2500 | 227 275,39 | 0,11 |
| CZ0001001754 | 3,2500 CZECH REP. S. 48 06-09 | 2 150 000 | 0 | 3 000 000 | 100,0000 | 84 038,54 | 0,04 |
| CZ0001001887 | 3,5500 CZECH REP. 50 07-12 | 20 200 000 | 29 200 000 | 18 500 000 | 100,1610 | 790 842,61 | 0,39 |
| CZ0001000814 | 3,7000 CZECH REP. 03-13 | 9 000 000 | 27 800 000 | 21 000 000 | 99,9000 | 351 437,45 | 0,17 |
| AT0000492996 | 3,7200 ATRIUM EUROP.REAL E. 05-15 | 24 000 000 | 16 000 000 | 4 000 000 | 63,5000 | 595 696,44 | 0,29 |
| CZ0001001317 | 3,7500 CZECH REP. 46 05-20 | 11 100 000 | 12 500 000 | 29 500 000 | 84,5490 | 366 835,62 | 0,18 |
| CZ0001001143 | 3,8000 CZECH REP. 05-15 | 18 300 000 | 19 800 000 | 1 500 000 | 99,5510 | 712 093,07 | 0,35 |
| XS0219645222 | 3,8700 KBC IFIMA 05-16 | 27 500 000 | 16 500 000 | 9 000 000 | 82,6000 | 887 876,95 | 0,44 |
| CZ0001001903 | 4,0000 CZECH REP. 51 07-17 | 42 000 000 | 41 400 000 | 20 700 000 | 94,6000 | 1 553 032,23 | 0,76 |
| CZ0001002158 | 4,1000 CZECH REP. 54 08-11 | 3 000 000 | 3 000 000 | 0 | 102,2500 | 119 901,50 | 0,06 |
| CZ0001001796 | 4,2000 CZECH REP. 49 06-36 | 15 550 000 | 11 450 000 | 0 | 78,1000 | 474 702,44 | 0,23 |
| CZ0003501520 | 4,3000 CEZ AS 07-10 | 11 000 000 | 7 000 000 | 6 000 000 | 100,7500 | 433 189,36 | 0,21 |
| CZ0001000822 | 4,6000 ČESKO 03-18 | 16 350 000 | 9 800 000 | 5 800 000 | 96,9500 | 619 591,73 | 0,30 |
| CZ0003501397 | 4,6000 SPRAVA ZEL.DOPR.CES. 04-11 | 13 900 000 | 9 000 000 | 2 000 000 | 103,0000 | 559 618,50 | 0,27 |
| XS0305574682 | 4,6230 TELEFONICA EM. 07-14 | 54 000 000 | 34 000 000 | 4 000 000 | 101,6000 | 2 144 507,20 | 1,05 |
| CZ0001002059 | 4,8500 CZECH REP. SER. 53 07-57 | 14 500 000 | 8 500 000 | 0 | 86,5500 | 490 540,78 | 0,24 |
| CZ0001500086 | 6,8500 MĚSTO PRAHA 01-11 | 8 000 000 | 0 | 0 | 106,8700 | 334 184,14 | 0,16 |
| CZ0000000062 | 6,9500 BV FINANCE PRAHA 00-10 | 14 000 000 | 8 500 000 | 0 | 103,7900 | 567 967,64 | 0,28 |
| CZ0001000749 | 6,9500 ČESKO S. 34 01-16 | 3 500 000 | 3 500 000 | 0 | 115,8500 | 158 490,82 | 0,08 |
| DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH | | | | | | | |
| XS0212170939 | 3,7500 LITVA 05-16 | 980 000 | 980 000 | 0 | 76,3500 | 748 230,00 | 0,37 |
| XS0212993678 | 3,8750 HUNGARY 05-20 | 50 000 | 50 000 | 0 | 77,7500 | 38 875,00 | 0,02 |
| XS0231264275 | 3,8750 MOL 05-15 | 710 000 | 710 000 | 0 | 68,8450 | 488 799,51 | 0,24 |
| XS0210314299 | 4,2000 POLSKO 05-20 | 1 570 000 | 1 570 000 | 0 | 87,8300 | 1 378 931,00 | 0,67 |
| XS0161667315 | 4,5000 MAĎARSKO 03-13 | 720 000 | 720 000 | 0 | 97,5000 | 702 000,00 | 0,34 |
| XS0163880502 | 4,5000 LITVA 03-13 | 100 000 | 100 000 | 0 | 90,0300 | 90 030,00 | 0,04 |
| XS0235372140 | 4,5000 EESTI ENERGIA 05-20 | 428 000 | 428 000 | 0 | 62,2400 | 266 404,32 | 0,13 |
| XS0195792717 | 4,6250 TPSA EUROFIN FRANCE 04-11 | 190 000 | 190 000 | 0 | 102,4530 | 194 660,70 | 0,10 |
| XS0223369322 | 4,7500 TURKEY 05-12 | 750 000 | 750 000 | 0 | 100,7500 | 755 625,00 | 0,37 |
| XS0327304001 | 4,8500 LITVA 07-18 | 950 000 | 950 000 | 0 | 75,5100 | 717 345,00 | 0,35 |
| XS0232329879 | 4,9500 UKRAINE REGS 05-15 | 2 400 000 | 2 400 000 | 0 | 64,5000 | 1 548 000,00 | 0,76 |
| XS0245387450 | 5,0000 TURKEY 06-16 | 650 000 | 650 000 | 0 | 97,3500 | 632 775,00 | 0,31 |
| XS0268320800 | 5,2700 ORSZÁGOS TAK. KER BK 06-16 | 800 000 | 800 000 | 0 | 63,1600 | 505 280,32 | 0,25 |
| DE0006101652 | 5,5000 POLSKO 01-11 | 50 000 | 50 000 | 0 | 104,5900 | 52 295,00 | 0,03 |
| XS0144238002 | 5,5000 POLSKO 02-12 | 100 000 | 100 000 | 0 | 105,1000 | 105 100,00 | 0,05 |
| XS0201333761 | 5,5000 TURKEY 04-09 | 250 000 | 250 000 | 0 | 100,0000 | 250 000,00 | 0,12 |
| XS0212694920 | 5,5000 TURKEY 05-17 | 650 000 | 650 000 | 0 | 96,9500 | 630 175,00 | 0,31 |
| XS0309688918 | 5,5000 ZAGREBAČKI HOLDING 07-17 | 1 100 000 | 1 100 000 | 0 | 65,0000 | 715 000,00 | 0,35 |
| XS0253533318 | 5,6250 SC PAREX 06-11 | 260 000 | 260 000 | 0 | 67,0000 | 174 200,00 | 0,09 |
| XS0171638330 | 5,7500 RUMUNSKO 03-10 | 100 000 | 100 000 | 0 | 101,1250 | 101 125,00 | 0,05 |
| XS0364137272 | 5,7500 ORSZÁGOS TAK. KER BK 08-11 | 450 000 | 450 000 | 0 | 95,0000 | 427 500,00 | 0,21 |
| XS0369470397 | 5,7500 HUNGARY 08-18 | 1 490 000 | 1 490 000 | 0 | 93,7500 | 1 396 875,00 | 0,68 |
| XS0147459803 | 5,8750 LITVA 02-12 | 350 000 | 350 000 | 0 | 100,1000 | 350 350,00 | 0,17 |
| XS0220790934 | 5,8750 GAZ CAPITAL REG.S 05-15 | 130 000 | 130 000 | 0 | 92,7750 | 120 607,50 | 0,06 |
| XS0285127329 | 5,8750 TURKEY 07-19 | 450 000 | 450 000 | 0 | 96,8500 | 435 825,00 | 0,21 |
| XS0410961014 | 5,8750 POLSKO MTN 09-14 | 1 410 000 | 1 680 000 | 270 000 | 105,7700 | 1 491 357,00 | 0,73 |
| XS0269267000 | 6,2500 TURANALEM FIN. MTN 06-11 | 1 240 000 | 1 240 000 | 0 | 20,0000 | 248 000,00 | 0,12 |
| XS0202356167 | 6,4500 DRES.D. BK. LOAN PART. 04-11 | 150 000 | 150 000 | 0 | 102,0000 | 153 000,00 | 0,08 |
| XS0371163600 | 6,5000 RUMUNSKO 08-18 | 700 000 | 700 000 | 0 | 96,5000 | 675 500,00 | 0,33 |
| XS0431967230 | 6,5000 CHORVATSKO 09-15 | 800 000 | 800 000 | 0 | 100,0000 | 800 000,00 | 0,39 |
| XS0126121507 | 6,7500 CHORVATSKO 01-11 | 100 000 | 100 000 | 0 | 102,9200 | 102 920,00 | 0,05 |
| XS0441511200 | 6,7500 HUNGARY 09-14 | 420 000 | 420 000 | 0 | 102,7140 | 431 398,80 | 0,21 |
| XS0286431100 | 6,8750 KAZKONM.INTL MTN 07-17 | 500 000 | 500 000 | 0 | 56,0000 | 280 000,00 | 0,14 |
| XS0275181096 | 7,0000 AGROKOR D.D. 06-11 | 200 000 | 200 000 | 0 | 84,0000 | 168 000,00 | 0,08 |
| XS0325446903 | 7,0200 MARIBOR FIN. FRN 07-UND. | 400 000 | 400 000 | 0 | 55,0000 | 220 000,00 | 0,11 |
| XS0145624432 | 7,5000 BULHARSKO REGS 02-13 | 200 000 | 200 000 | 0 | 105,9500 | 211 900,00 | 0,10 |
| XS0224445576 | 8,0000 CENTRAL EU. DISTR. 05-12 | 380 000 | 380 000 | 0 | 94,0000 | 285 760,00 | 0,14 |
| XS0372322460 | 8,2500 VTB CAPITAL MTN 08-11 | 150 000 | 150 000 | 0 | 102,5650 | 153 847,50 | 0,08 |
| XS0435153068 | 9,3750 LITVA MTN 09-14 | 490 000 | 490 000 | 0 | 105,3550 | 516 239,50 | 0,25 |
| XS0263392358 | 9,5000 TROY CAPITAL 06-11 | 400 000 | 400 000 | 0 | 57,0000 | 228 000,00 | 0,11 |
| DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH | | | | | | | |
| HU0000402318 | 5,5000 HUNGARY 16/C 05-16 | 1 091 250 000 | 936 250 000 | 0 | 84,2800 | 3 448 270,63 | 1,69 |
| HU0000402193 | 5,5000 MAĎARSKO 03-14 | 1 502 000 000 | 1 430 000 000 | 520 000 000 | 88,7050 | 4 995 403,71 | 2,45 |
| HU0000402334 | 6,0000 HUNGARY 06-11 | 501 000 000 | 501 000 000 | 0 | 94,9600 | 1 783 737,70 | 0,87 |

| ISIN | OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU | STAV 31.7.2009 | NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ | PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ | KURZ | HODNOTA KURZU V EUR | PODÍL NA MAJETKU FONDU V % |
|--|----------------------------------|-------------------|---|---|----------|---------------------------|----------------------------------|
| DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH | | | | | | | |
| HU0000402417 | 6,0000 HUNGARY 12/C 07-12 | 755 000 000 | 685 000 000 | 495 000 000 | 92,7650 | 2 625 933,11 | 1,29 |
| HU0000402433 | 6,5000 HUNGARY 19/A 08-19 | 640 000 000 | 690 000 000 | 50 000 000 | 85,4760 | 2 051 052,25 | 1,00 |
| HU0000402037 | 6,7500 MAĎARSKO S. 17/A 01-17 | 108 000 000 | 98 000 000 | 125 000 000 | 88,4660 | 358 222,37 | 0,18 |
| HU0000402045 | 6,7500 MAĎARSKO S. 13/D 02-13 | 30 000 000 | 30 000 000 | 0 | 94,3560 | 106 131,26 | 0,05 |
| HU0000402292 | 6,7500 HUNGARY 05-10 | 1 951 000 000 | 1 981 000 000 | 1 279 000 000 | 98,0500 | 7 172 283,15 | 3,51 |
| HU0000402375 | 6,7500 HUNGARY S. 17/B 06-17 | 1 255 350 000 | 1 426 250 000 | 960 000 000 | 89,1950 | 4 198 149,46 | 2,05 |
| XS0213356735 | 7,1500 EB NTS DIP S. 284 05-11 | 900 000 000 | 520 000 000 | 0 | 91,5000 | 3 087 565,38 | 1,51 |
| HU0000402367 | 7,2500 HUNGARY 12/B 06-12 | 545 000 000 | 90 000 000 | 230 000 000 | 96,5480 | 1 972 842,17 | 0,97 |
| HU0000402235 | 7,5000 MAĎARSKO 04-20/A | 1 020 000 000 | 685 000 000 | 330 000 000 | 93,2000 | 3 564 253,98 | 1,74 |
| DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH | | | | | | | |
| PL0000104659 | 4,7500 POLSKO 06-12 | 47 850 000 | 37 200 000 | 21 200 000 | 99,5200 | 11 460 553,77 | 5,61 |
| PL0000102836 | 5,0000 POLSKO SER. 1013 02-13 | 49 150 000 | 37 150 000 | 7 000 000 | 98,9500 | 11 704 493,22 | 5,73 |
| PL0000104543 | 5,2500 POLSKO 06-17 | 33 350 000 | 39 950 000 | 24 800 000 | 96,2000 | 7 721 189,37 | 3,78 |
| PL0000105037 | 5,2500 POLSKO 07-13 | 20 000 000 | 20 000 000 | 0 | 100,3500 | 4 830 150,54 | 2,36 |
| PL0000102646 | 5,7500 POLSKO 02-22 | 38 960 000 | 28 710 000 | 7 800 000 | 96,1500 | 9 015 327,97 | 4,41 |
| PL0000101937 | 6,0000 POLSKO S. 1110 00-10 | 50 650 000 | 69 800 000 | 51 800 000 | 102,0000 | 12 433 486,16 | 6,09 |
| PL0000103602 | 6,2500 POLSKO 04-15 | 32 250 000 | 31 280 000 | 18 400 000 | 103,5500 | 8 036 984,22 | 3,93 |
| XS0123968645 | 10,6250 SVĚTOVÁ BANKA 01-11 | 1 435 000 | 1 100 000 | 4 600 000 | 108,6400 | 375 193,19 | 0,18 |
| XS0123972753 | 11,0000 BANK AUSTRIA 01-11 | 4 300 000 | 4 300 000 | 0 | 104,5000 | 1 081 429,07 | 0,53 |
| DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH RUMUNSKÝCH LEI | | | | | | | |
| RO0710DBN017 | 6,0000 RUMUNSKO 07-10 | 4 100 000 | 2 000 000 | 0 | 94,0640 | 916 226,01 | 0,45 |
| ROBCRODBC011 | 7,2500 ROM.COMM. BANK 06-09 | 3 400 000 | 3 050 000 | 0 | 97,3600 | 786 420,38 | 0,38 |
| XS0277799648 | 7,7500 BRD -GR.SOC.GEN. 06-11 | 2 695 000 | 1 470 000 | 0 | 92,5660 | 592 659,90 | 0,29 |
| DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH | | | | | | | |
| RU0001707572 | 6,0000 RUSSIAN FED. 02-12 | 126 550 000 | 129 050 000 | 2 500 000 | 85,1800 | 2 431 929,84 | 1,19 |
| RU000A0GMSX0 | 6,1000 RUSSIAN FED. 06-11 | 36 200 000 | 40 200 000 | 4 000 000 | 92,7500 | 757 484,49 | 0,37 |
| RU000A0JPLJ1 | 6,1000 RUSSIAN FED. 08-13 | 2 000 000 | 2 000 000 | 0 | 81,4662 | 36 758,56 | 0,02 |
| RU000A0JPVH4 | 6,2000 RUSSIAN FED. 08-11 | 59 000 000 | 64 000 000 | 5 000 000 | 89,7600 | 1 194 775,13 | 0,58 |
| RU000A0JNZ11 | 7,1000 OAO LUKOIL-HOLDING 06-11 | 48 300 000 | 40 000 000 | 700 000 | 89,2400 | 972 429,10 | 0,48 |
| RU000A0GKM53 | 7,3500 A.P.I.ZHIL.KREDIT. 05-12 | 38 000 000 | 12 000 000 | 0 | 86,0000 | 737 281,44 | 0,36 |
| RU000A0DY3C6 | 7,4000 RUSSIAN FED. 05-10 | 37 150 000 | 15 250 000 | 0 | 99,3000 | 832 260,58 | 0,41 |
| RU000A0DY8K8 | 8,0000 RUSSIAN FED. FRN 05-16 | 24 000 000 | 30 000 000 | 6 000 000 | 78,3200 | 424 067,68 | 0,21 |
| RU000A0D0G29 | 8,5000 RUSSIAN FED. 05-21 | 30 000 000 | 30 000 000 | 0 | 70,0002 | 473 774,62 | 0,23 |
| XS0288664617 | 9,1250 SIBACADEMFIN. 07-10 | 46 000 000 | 34 600 000 | 0 | 95,0000 | 985 899,61 | 0,48 |
| EUROOBLIGACE DENOMINOVANÉ VE SLOVENSKÝCH KORUNÁCH | | | | | | | |
| XS0238162530 | 4,0500 KBC IFIMA 05-20 | 52 000 000 | 28 000 000 | 0 | 84,3770 | 1 456 417,71 | 0,71 |
| XS0246643687 | 4,2000 RABOBK NEDERLD 06-26 | 35 000 000 | 20 000 000 | 0 | 93,1560 | 1 082 274,45 | 0,53 |
| DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH | | | | | | | |
| TRT140410T16 | 0,0000 TURKEY ZO 08-10 | 910 000 | 510 000 | 2 550 000 | 93,8820 | 410 625,17 | 0,20 |
| TRT230610T13 | 0,0000 TURKEY ZO 08-10 | 3 250 000 | 2 050 000 | 1 000 000 | 92,2060 | 1 440 337,89 | 0,71 |
| TRT150212T15 | 10,0000 TURKEY 07-12 | 2 350 000 | 1 500 000 | 0 | 87,4599 | 1 199 220,80 | 0,59 |
| TRT190111T13 | 14,0000 TURKEY 06-11 | 16 910 000 | 12 950 000 | 3 300 000 | 104,8000 | 8 517 786,16 | 4,17 |
| TRT260912T15 | 14,0000 TURKEY 07-12 | 7 050 000 | 7 050 000 | 0 | 106,1600 | 3 597 260,34 | 1,76 |
| TRT100210T12 | 15,0000 TURKEY 05-10 | 250 000 | 250 000 | 700 000 | 102,9500 | 123 705,27 | 0,06 |
| TRT070312T14 | 16,0000 TURKEY 07-12 | 11 750 000 | 6 250 000 | 900 000 | 110,7000 | 6 251 832,45 | 3,06 |
| TRT280813T13 | 16,0000 TURKEY 08-13 | 2 500 000 | 2 500 000 | 0 | 113,0000 | 1 357 814,04 | 0,66 |
| DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH | | | | | | | |
| US445545AC05 | 4,7500 HUNGARY 05-15 | 870 000 | 870 000 | 0 | 91,6000 | 566 698,67 | 0,28 |
| US731011AP73 | 5,0000 POLSKO 05-15 | 950 000 | 950 000 | 0 | 99,5500 | 672 515,56 | 0,33 |
| US731011AN26 | 5,2500 POLSKO 03-14 | 1 160 000 | 1 160 000 | 0 | 101,8000 | 839 736,89 | 0,41 |
| US731011AR30 | 6,3750 POLSKO 09-19 | 160 000 | 160 000 | 0 | 104,0580 | 118 394,88 | 0,06 |
| XS0372475292 | 6,4680 SB CAPITAL SBERBK 08-13 | 450 000 | 450 000 | 0 | 98,2500 | 314 400,00 | 0,15 |
| XS0276053112 | 6,5800 UKRAINE 06-16 | 450 000 | 450 000 | 0 | 70,5000 | 225 600,00 | 0,11 |
| US900123BA75 | 6,7500 TURKEY 07-18 | 1 050 000 | 1 050 000 | 0 | 101,0000 | 754 133,33 | 0,37 |
| US900123AY60 | 6,8750 TURKEY 06-36 | 2 000 000 | 2 000 000 | 0 | 95,5000 | 1 358 222,22 | 0,66 |
| XS0187564801 | 6,8750 UKRAINE REGS 04-11 | 1 300 000 | 1 300 000 | 0 | 89,0000 | 822 755,56 | 0,40 |
| US900123AX87 | 7,0000 TURKEY 05-20 | 300 000 | 300 000 | 0 | 101,7500 | 217 066,67 | 0,11 |
| XS0366599800 | 7,1250 RSHB CAPITAL REG.S 08-14 | 350 000 | 350 000 | 0 | 98,0000 | 243 911,11 | 0,12 |
| US900123AV22 | 7,2500 TURKEY 04-15 | 480 000 | 480 000 | 0 | 106,5000 | 363 520,00 | 0,18 |
| US900123AW05 | 7,3750 TURKEY 05-25 | 920 000 | 920 000 | 0 | 102,6250 | 671 395,56 | 0,33 |
| US900123BE97 | 7,5000 TURKEY 09-17 | 1 200 000 | 1 200 000 | 0 | 106,0000 | 904 533,33 | 0,44 |
| XS0114288789 | 7,5000 RUS. FED. FRN. 00-30 | 6 050 000 | 6 050 000 | 0 | 100,2500 | 4 140 458,67 | 2,02 |
| XS0357503043 | 7,5000 GRUZIE 08-13 | 550 000 | 550 000 | 0 | 87,0000 | 340 266,67 | 0,17 |
| XS0201281192 | 7,7500 DRESB.BK. 04-09 | 300 000 | 300 000 | 0 | 94,0000 | 200 533,33 | 0,10 |
| XS0233620235 | 8,0000 CSFB INTERN. 05-15 | 500 000 | 500 000 | 0 | 50,0000 | 177 777,78 | 0,09 |
| XS0145623624 | 8,2500 BULHARSKO REG.S 02-15 | 690 000 | 690 000 | 0 | 107,0000 | 525 013,33 | 0,26 |
| US900123AU49 | 9,0000 TURKEY 04-11 | 1 580 000 | 1 580 000 | 0 | 108,8750 | 1 223 271,11 | 0,60 |
| XS0372158054 | 9,0000 TRANSRCREDIT FIN. 08-11 | 400 000 | 400 000 | 0 | 100,2790 | 285 238,04 | 0,14 |
| XS0433568101 | 9,0000 RSHB CAPITAL REGS 09-14 | 200 000 | 200 000 | 0 | 106,0000 | 150 755,56 | 0,07 |
| XS0373641009 | 9,1250 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 08-18 | 850 000 | 850 000 | 0 | 91,5000 | 553 066,67 | 0,27 |

| ISIN | OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU | STAV 31.7.2009 KS/NOM. | NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ | PRODEJ ÚBYTKY | KURZ | HODNOTA KURZU V EUR | PODÍL NA MAJETKU FONDU V % |
|--|-----------------------------------|------------------------------|--|------------------|------------|---------------------------|----------------------------------|
| DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH | | | | | | | |
| XS0376189857 | 9,7500 STEEL CAP. SEVERSTAL 08-13 | 550 000 | 550 000 | 0 | 88,2370 | 345 104,71 | 0,17 |
| XS0089375249 | 11,0000 RUS. FED. 98-18 | 550 000 | 550 000 | 0 | 140,0000 | 547 555,56 | 0,27 |
| XS0441261921 | 11,7500 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 09-15 | 230 000 | 230 000 | 0 | 103,5000 | 169 280,00 | 0,08 |
| XS0088543193 | 12,7500 RUS. FED. 98-28 | 1 530 000 | 1 530 000 | 0 | 145,6250 | 1 584 400,00 | 0,77 |
| CENNÉ PAPIŘY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM | | | | | EUR | 190 303 726,05 | 93,13 |
| DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V UKRAJINSKÝCH HŘIVNÁCH | | | | | | | |
| UA4000024970 | 10,0000 RAIFF.BK AVAL FRN 07-12 | 6 250 000 | 3 800 000 | 250 000 | 85,8900 | 476 273,39 | 0,23 |
| CENNÉ PAPIŘY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM | | | | | EUR | 476 273,39 | 0,23 |
| MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM | | | | | EUR | 190 779 999,44 | 93,36 |
| FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH SE ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELEM | | | | | | | |
| EURO BUND FUTURE K 8.9.2009 | | EUREX | -20 | | 120,8200 | 8 395,60 | 0,01 |
| EURO BOBL FUTURE K 8.9.2009 | | EUREX | -19 | | 115,4900 | 6 310,00 | 0,00 |
| FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM | | | | | | | |
| CBT 10-YR TREASURY NOTES FUT. K 21.9.2009 | | CBT | 70 | | 116,1875 | -40 977,77 | -0,02 |
| FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY CELKEM ¹ | | | | | EUR | -26 272,17 | -0,01 |
| DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY | | | | | | | |
| POHLEDÁVKY/ZÁVAZKY | | | | | | | |
| OTEVŘENÉ POZICE | | | | | | | |
| PRODEJ | | | | | | | |
| RON | | -4 060 000 | | | EUR | -2 878,94 | 0,00 |
| USD | | -35 890 000 | | | EUR | -246 678,30 | -0,12 |
| NÁKUP | | | | | | | |
| CZK | | 25 500 000 | | | EUR | -12 143,64 | -0,01 |
| PLN | | 4 250 000 | | | EUR | 20 627,91 | 0,01 |
| RON | | 31 450 000 | | | EUR | 36 858,73 | 0,02 |
| TRY | | 2 090 000 | | | EUR | 29 599,84 | 0,01 |
| UZAVŘENÉ POZICE | | | | | | | |
| PRODEJ | | | | | | | |
| CZK | | -25 500 000 | | | EUR | -17 555,03 | -0,01 |
| NÁKUP | | | | | | | |
| HUF | | 275 000 000 | | | EUR | 16 091,45 | 0,01 |
| PLN | | 4 230 000 | | | EUR | 12 176,22 | 0,01 |
| DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY CELKEM ¹ | | | | | EUR | -163 901,76 | -0,08 |
| VKLADY U BANK | | | | | | | |
| VKLADY V EURECH | | EUR | 8 127 676,73 | | | | |
| VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU | | EUR | 122 648,54 | | | | |
| ZÁVAZKY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU | | | | | | | |
| HRK | | EUR | 1 153,20 | | | | |
| RUB | | EUR | 73 047,59 | | | | |
| TRY | | EUR | 553 925,77 | | | | |
| USD | | EUR | -1 022 638,84 | | EUR | 7 855 812,99 | 3,84 |
| ČASOVÉ ROZLIŠENÍ | | | | | | | |
| POMĚRNÉ ÚROKY | | EUR | 5 949 335,60 | | | | |
| PŘIJATÉ ÚROKY | | EUR | -2 283,82 | | EUR | 5 947 051,78 | 2,91 |

¹ Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

| | MĚNA | HODNOTA KURZU V EUR | PODÍL NA MAJETKU FONDU V % |
|--|------|---------------------------|----------------------------------|
| OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY | | | |
| RÚZNÉ POPLATKY | EUR | -50 580,32 | -0,02 |
| MAJETEK FONDU | | | |
| | EUR | 204 342 109,96 | 100,00 |
| VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ | EUR | 108,80 | |
| VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTIČÍ VÝNOSŮ | EUR | 169,74 | |
| VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTIČÍ VÝNOSŮ V PLNĚ VÝŠÍ | EUR | 194,76 | |
| POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU | KS | 577 970,955 | |
| POČET PODÍLŮ S REINVESTIČÍ VÝNOSŮ V OBĚHU | KS | 614 735,895 | |
| POČET PODÍLŮ S REINVESTIČÍ VÝNOSŮ V PLNĚ VÝŠÍ V OBĚHU | KS | 190 519,466 | |

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

| | | | | |
|--------------|--------|----------------------|-----|---------|
| XS0212170939 | 3,7500 | LITVA 05-16 | EUR | 600 000 |
| XS0223369322 | 4,7500 | TURKEY 05-12 | EUR | 500 000 |
| XS0145624432 | 7,5000 | BULHARSKO REGS 02-13 | EUR | 80 000 |

PŘEPOČÍТАCÍ KURZY/DEVIZOVÉ KURZY

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍТАN NA EUR PODLE PŘEPOČÍТАCÍCH KURZŮ/DEVIZOVÝCH KURZŮ K 30.7.2009:

| MĚNA | JEDNOTKA | KURZ |
|-------------------|----------|---------------|
| ČESKÁ KORUNA | 1 EUR = | 25,58350 CZK |
| CHORVATSKÁ KUNA | 1 EUR = | 7,35250 HRK |
| MAĎARSKÝ FORINT | 1 EUR = | 266,71500 HUF |
| POLSKÝ ZLOTÝ | 1 EUR = | 4,15515 PLN |
| NOVÝ RUMUNSKÝ LEU | 1 EUR = | 4,20925 RON |
| RUSKÝ RUBL | 1 EUR = | 44,32500 RUB |
| SLOVENSKÁ KORUNA | 1 EUR = | 30,12600 SKK |
| NOVÁ TURECKÁ LIRA | 1 EUR = | 2,08055 TRY |
| UKRAJINSKÁ HRIVNA | 1 EUR = | 11,27110 UAH |
| AMERICKÝ DOLAR | 1 EUR = | 1,40625 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 PAPIRU | NÁKUP PŘÍRŮSTKY | PRODEJ ÚBYTKY |
|--|-------------------------------|--------------------|------------------|
| DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH | | | |
| CZ0001000855 | 3,8000 CZECH REP. 04-09 | 0 | 3 300 000 |
| DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH | | | |
| SK4120005331 | 0,0000 SLOVENSKO S. 207 07-10 | 0 | 713 671 |
| SK4120004284 | 4,8000 SLOVENSKO 04-09 | 444 800 | 643 964 |
| SK4120004227 | 4,9000 SLOVENSKO 202 04-14 | 0 | 1 035 653 |
| SK4120004318 | 5,3000 SLOVENSKO 04-19 | 0 | 86 304 |
| SK4120002601 | 8,5000 SLOVENSKO S. 133 00-10 | 0 | 132 776 |
| DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH | | | |
| PL0000104709 | 0,0000 POLSKO ZO 07-09 | 0 | 11 050 000 |
| PL0000103735 | 5,7500 POLSKO 05-10 | 10 000 000 | 31 800 000 |
| DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH | | | |
| RU000A0GM3Q7 | 5,8000 RUSSIAN FED. FRN 06-09 | 0 | 28 900 000 |
| EUROOBLIGACE DENOMINOVANÉ VE SLOVENSKÝCH KORUNÁCH | | | |
| XS0284319299 | 4,2500 TESCO PLC MTN 07-09 | 0 | 6 000 000 |
| DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH | | | |
| TRT071009T51 | 0,0000 TURKEY 08-09 | 0 | 1 460 000 |

Vídeň, 17. září 2009

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.


Dr. Mathias Bauer


Mag. (FH) Dieter Aigner


Mag. Gerhard Aigner