

Raiffeisen – Euroasijský akciový fond

Výroční zpráva
Účetní rok 2008/2009

Raiffeisen – Euroasijský akciový fond ¹⁾

Vedení fondu:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Výroční zpráva za 9. účetní rok od 1. února 2008 do 31. ledna 2009

ISIN podílových listů s výplatou výnosů:	AT0000745856
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů:	AT0000745864
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše):	AT0000745872
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu:	AT0000745880
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu:	AT0000745898

Upozornění:

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

¹⁾ Zveřejněný prospekt Raiffeisen – Euroasijského akciového fondu v aktuálním znění včetně veškerých změn od jeho prvního zveřejnění je zájemcům k dispozici na stránkách www.rcm.at.

Obsah

Společníci a orgány.....	4
Údaje o fondu v EUR.....	6
Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR.....	8
Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu).....	8
Vývoj majetku fondu.....	9
Hospodářský výsledek fondu.....	10
Použití hospodářského výsledku fondu.....	11
Kapitálové trhy.....	12
Investiční politika.....	14
Struktura majetku fondu v EUR.....	15
Seznam majetku fondu v EUR.....	16
Výrok auditora.....	22
Zdanění rozdělení / výplaty v EUR.....	24
Statuty fondu.....	25
Spravované kapitálové investiční fondy.....	35

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 – Euroasijského akciového fondu, podílového fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za 9. 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

	k 31.1.2008	k 31.1.2009
Majetek fondu celkem	1 032 819 412,22	332 960 313,89
Vypočítaná hodnota na podíl s výplatou výnosů	169,28	73,16
Prodejní cena podílu s výplatou výnosů	177,74	76,82
Vypočítaná hodnota na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	189,66	81,98
Prodejní cena podílu s částečnou reinvesticí výnosů	199,14	86,08
Vypočítaná hodnota na podíl s reinvesticí výnosů v plné výši	191,89	83,85
Prodejní cena podílu s úplnou reinvesticí výnosů	201,48	88,04

Rozdělení/výplata v EUR	k 15.4.2008	k 15.4.2009
Výplata výnosů na podíl s výplatou výnosů	1,65	0,50
Výplata na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	1,83	0,00
Reinvestice výnosů u podílu s částečnou reinvesticí	33,76	0,00
Reinvestice výnosů u podílu s reinvesticí v plné výši	36,00	0,00

Výplata výnosů bude probíhat zdarma proti předložení výnosového listu č. 9 ve výplatních místech fondu.

Úhradu daně z kapitálových výnosů provedou depozitní banky.

Počet podílů Raiffeisen – Euroasijského akciového fondu v oběhu ¹⁾

	Podíly s výplatou výnosů	Podíly s částečnou reinvesticí výnosů	Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši
Počet podílů v oběhu k 31.1.2008	789 194,396	2 865 761,483	1 853 481,447
Prodej	237 707,691	1 322 387,728	383 203,808
Zpětný odkup	–	2 261 561,773	738 543,407
Počet podílů v oběhu	675 025,192	1 926 587,438	1 498 141,848
Počet podílů v oběhu k 31.1.2009 celkem			4 099 754,478

Vývoj fondu v posledních pěti účetních letech v EUR:**Podíly s výplatou výnosů:**

Datum	Majetek fondu celkem	Vypočítaná hodnota na podíl s výplatou výnosů	Výplata výnosů na podíl s výplatou výnosů	Změna hodnoty v % ²⁾
31.1.2005	71 774 594,51	71,40	1,50	+ 14,28
31.1.2006	546 553 819,04	121,62	1,50	+ 73,85
31.1.2007	986 544 488,50	151,03	1,00	+ 25,63
31.1.2008	1 032 819 412,22	169,28	1,65	+ 12,84
31.1.2009	332 960 313,89	73,16	0,50	– 56,30

Podíly s částečnou reinvesticí výnosů:

Datum	Majetek fondu celkem	Vypočítaná hodnota na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	Částka použitá na reinvestici výnosů	Výplata podle § 13 (3) zákona o IF	Změna hodnoty v % ³⁾
31.1.2005	71 774 594,51	77,59	4,01	0,28	+ 14,28
31.1.2006	546 553 819,04	134,43	10,00	0,21	+ 73,85
31.1.2007	986 544 488,50	168,63	11,02	0,55	+ 25,63
31.1.2008	1 032 819 412,22	189,66	33,76	1,83	+ 12,84
31.1.2009	332 960 313,89	81,98	0,00	0,00	– 56,30

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	71 774 594,51	77,86	4,47	+ 14,28
31.1.2006	546 553 819,04	135,36	10,53	+ 73,85
31.1.2007	986 544 488,50	170,05	11,60	+ 25,63
31.1.2008	1 032 819 412,22	191,89	36,00	+ 12,84
31.1.2009	332 960 313,89	83,85	0,00	– 56,30

¹⁾ Zlomky podílů vznikly po zavedení individuálních investičních plánů.

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

³⁾ Za předpokladu reinvestice vyplacených částek v plné výši ve vypočítané hodnotě ke dni výplaty.

Vývoj majetku fondu a kalkulační 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	169,28
Rozdělení k 15.4.2008 (vypočítaná hodnota: 148,42 EUR) ve výši 1,65 EUR odpovídá 0,0111 podílu	
Vypočítaná hodnota podílu na konci účetního roku	73,16
Celková hodnota vč. podílů nabytých rozdělením (1,0111 x 73,16)	73,97
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	- 95,31

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	189,66
Výplata k 15.4.2008 (vypočítaná hodnota: 166,31 EUR) ve výši 1,83 EUR odpovídá 0,0110 podílu	
Vypočítaná hodnota podílu na konci účetního roku	81,98
Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,0110 x 81,98)	82,88
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	- 106,78

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	191,89
Vypočítaná hodnota podílu na konci účetního roku	83,85
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	- 108,04

Vývoj hodnoty podílového listu s výplatou výnosů/s částečnou reinvesticí výnosů a s reinvesticí výnosů v plné výši za účetní rok**- 56,30%**

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu k 31.1.2008 (5 508 437,326 podílů)		1 032 819 412,22
Rozdělení k 15.4.2008 (EUR 1,65 x 784 191,640 podílů s výplatou výnosů)	–	1 293 916,21
Výplata k 15.4.2008 (EUR 1,83 x 2 527 446,217 podílů s částečnou reinvesticí výnosů)	–	4 625 226,58
Změna prostředků		
z prodeje investičních certifikátů		306 067 312,99
ze zpětného odkupu investičních certifikátů	–	500 378 986,46
Poměrné vyrovnání výnosů	1 394 444,59	– 192 917 228,88
Hospodářský výsledek fondu celkem	–	501 022 726,66
Majetek fondu k 31.1.2009 (4 099 754,478 podílů)		332 960 313,89

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

Výnosy (bez kurzových výsledků)			
Výnosy z úroků		217 642,71	
Nákladové úroky	–	65 406,76	
Výnosy z dílčích fondů (včetně skutečně rozdělených výnosů)			
Výnosy z dividend (vč. ekvivalentu dividend)		472,84	
Vývoj hodnoty z indexových certifikátů	–	12 840 204,94	
Ostatní výnosy		2 951 067,25	
		279 460,92	10 321 307,40

Náklady

Odměna kapitálové investiční společnosti	–	13 276 933,51	
Náklady na depozitáře	–	525 998,99	
Náklady na audit	–	23 280,00	
Poplatek za vedení účtu CP	–	427 336,14	
Povinné náklady a náklady na zveřejňování	–	30 620,88	
Náklady na daňové poradenství	–	2 400,00	– 14 286 569,52

Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů) – **3 965 262,12**

Realizovaný kurzovní výsledek

Realizované zisky		72 481 722,34	
Deriváty		645 835,84	
Realizované ztráty	–	220 094 699,55	
Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)			– 146 967 141,37

Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů) – **150 932 403,49**

B. Nerealizovaný kurzový výsledek

Změna nerealizovaného kurzového výsledku – **348 695 878,58**

C. Vyrovnání výnosů

Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok		3 979 278,66	
Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok pro převod nerozděleného zisku	–	5 373 723,25	– 1 394 444,59

Hospodářský výsledek fondu celkem – **501 022 726,66**

Použití hospodářského výsledku fondu

Rozdělení (EUR 0,50 x 675 025,192 podílů s výplatou výnosů)	337 512,60
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF (EUR 0,00 x 1 926 587,438 podílů s částečnou reinvesticí výnosů)	0,00
Částka použitá na reinvestici (podíly s částečnou reinvesticí výnosů)	0,00
Částka použitá na reinvestici (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)	0,00
Celkem	337 512,60

Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů) – 152 326 848,08

Krytí výdajů a ztrát z majetku 125 165 487,11

Změna převodu zisku

Převod zisku z předchozího roku	37 078 382,30	
Převod zisku do následujícího období	9 579 508,73	27 498 873,57

Celkem 337 512,60

Kapitálové trhy

(sledované období 12 měsíců)

Poté, co se krize finančního trhu v prvním čtvrtletí roku 2008 ztlačila a způsobila na evropských akciových trzích výrazné ztráty, následovalo určité zklidnění, které mělo příznivý dopad na vývoj americké ekonomiky, která následkem toho mírně zpevnila. Prudce rostoucí cena ropy v investorech během roku postupně opět vyvolávala obavy z dalších revizí zisků. Navíc vysoká míra inflace přispěla k tomu, že u centrálních bank klesala ochota ke snižování úrokových sazeb a proto koncem května na trzích opět zavládly obavy, že ECB přistoupí ke zvýšení klíčových úrokových sazeb. Situace se pak do poloviny července znovu přiosťřila, neboť opět výrazně zesílily především obavy z problémů s likviditou a z dalších odpisů především u amerických finančních institucí. Nicméně díky výraznému poklesu cen ropy a zlepšující se náladě vycházející z USA zavládl do konce července na evropských akciových trzích opět mírný optimismus. Poté opět převládly špatné zprávy z finančního sektoru a znovu se rodící obavy z hospodářského vývoje, které byly do konce srpna příčinou značně volatilního vývoje na trhu. Obavy ze systémové krize ve finančním sektoru se v září postaraly o výrazné zhoršení nálad. Investoři hromadně opouštěli akciové trhy, následkem čehož si indexy sáhly na několikaletá minima. Navíc trhy i nadále zastírala mračna obav z recese. V říjnu se situace znovu přiosťřila. Následkem nepříznivých zpráv zavládl na akciových trzích očekávání rozsáhlé recese a tato skutečnost s sebou přinesla bankovní propad evropských indexů na úroveň několikaletého minima. Teprve přesně cílená opatření centrálních bank a zejména jednotlivých vlád pak situaci koncem října do jisté míry stabilizovala. Mohutný propad předstihových ukazatelů, série mimořádně nepříznivých ekonomických ukazatelů a většinou negativní prognózy firem stlačily evropské akciové trhy do poloviny listopadu opět na nová roční minima. V krajně volatilním prostředí se na přelomu roku nicméně opět vzchopily a zřetelně posílily.

Dramatické zlomy v očekávaných ziscích finančních koncernů a zřetelně se zhoršující ekonomická nálada způsobily začátkem roku 2008 výrazné propady na amerických burzách. Relativně dobré firemní výsledky mimo oblast finančního sektoru a méně nepříznivé ukazatele hospodářského vývoje, než se původně očekávalo, však s sebou v dubnu a květnu přinesly výrazný obrat, který vynesl americké akciové indexy opět na nejvyšší metu od poloviny ledna 2008. Nové obavy o finanční sektor, vysoká cena ropy a míra inflace včetně obav z dalšího ekonomického vývoje zaútočily ale pak do poloviny července opět na hranici ročního minima. Teprve následný markantní ústup cen ropy vytlačil obavy z inflace do ústraní a zcela vymýtil obavy z růstu úroků, což zajistilo americkému akciovému trhu nakrátko nový vítr do plachet. K opravdovému zotavení však nedošlo tím spíš, že citelně posiloval strach z recese a zpevnil americký dolar vůči nejdůležitějším zahraničním měnám. Obavy z dlouhodobé systémové finanční krize srazily hlavní americké indexy do konce srpna na nejnižší úroveň od roku 2004, a to i přes veškerá opatření vlády a centrální banky. I když byla v říjnu vyhlášena a částečně už také realizována opatření, díky nimž měl finanční sektor budit zdání „zachráněného“, obavy z recese i nadále sílily. Slabé, resp. vůbec žádné vývojové perspektivy firem v rámci vykazovaného období dílo dokonaly a stlačily S&P 500 v listopadu 2008 přechodně na nejnižší úroveň od roku 1997 (!).

Teprve v prosinci se díky avizovaným balíčkovým opatřením na pomoc investicím do infrastruktury a na podporu Citigroup a velkých automobilek podařilo viditelně stabilizovat burzy na dosažené nízké úrovni; následně pak v lednu běžného roku opět poněkud zčeřily náladu nepříznivé prognózy a první zklamané naděje ve výhledu na rok 2009.

Období počátku roku 2008 a velké části prvního čtvrtletí bylo charakterizováno značnými obavami z hospodářského vývoje a následně z výrazných propadů kurzů, což japonský akciový trh srazilo na nejnižší úroveň od konce léta 2005. Následně však započalo ozdravení podpořené globálním klíčovým trhem USA, které během šesti týdnů připsalo Nikkei 225 takřka 20%. S blížící se polovinou roku se v důsledku rekordních cen ropy a oprávněných obav z hospodářského vývoje opět začala nálada zhoršovat. Akciový trh v zemi vycházejícího slunce nebyl oživen dokonce ani započatým razantním poklesem cen ropy. Výrazné revize zisků japonských podniků, mimořádně nepřející makroekonomické vyhlídky a následně úpadek banky „Lehman“ a s tím spojený strach ze zhroutení globálního finančního systému pak měly za následek další masové prodeje. Globálně koordinované ekonomické balíčky a snížení úrokových sazeb centrálními bankami však ve čtvrtém čtvrtletí zajistily provizorní stabilizaci na nízké úrovni. Začátek nového roku 2009 probíhal sice v obtížích, k minimům z roku 2008 se však vývoj nepřiblížil.

Investiční politika

Čtyři trhy „Eurasie“ zaznamenaly výrazné kurzové ztráty. To se týká především Ruska a Indie.

Ruské akcie zaznamenaly ve vykazovaném období následkem řady negativních událostí a krize likvidity na ruském mezibankovním trhu největší kurzové ztráty. Ceny ropy se v červenci po dosažení rekordních výšin 145 amerických dolarů výrazně propadly a premiér Putin si vzal veřejně na mušku ocelářský a uhelný koncern Mechel, což v investorech vyvolalo vzpomínky na likvidaci ropného koncernu Jukos. Konflikt v Gruzii a mohutná krize likvidity, m.j. také proto, že bylo třeba nastavit splatnost mnoha úvěrů, které byly jištěny jen akciemi, vedly k výrazným propadům kurzů. Až po rozsáhlých intervencích ruské vlády a centrální banky se podařilo situaci uklidnit. I nadále klesající ceny energií a surovin však stále znepríjemňovaly život celé řadě ropných, plynárenských a surovinových podniků na moskevské burze.

V Číně banky v první polovině roku prosadily restriktivní úvěrovou politiku, která se nepříznivě projevila na výrobním a vývozním sektoru a v oblasti realit. Důvodem restriktivní úvěrové politiky „přehřátí“ ekonomiky, jehož následkem se inflace vyšplhala až nad 7,6%. Druhá polovina roku se nesla ve znamení klesající inflace, která v prosinci 2008 spadla na 1,2%. Od 4. čtvrtletí se globální ekonomické prostředí zhoršilo a negativně se projevilo na čínském vývozu. Čínská vláda přijala hospodářský balíček ve výši 586 miliard amerických dolarů, který m.j. počítá s investicemi do venkovské infrastruktury, dopravní sítě a ekologických projektů.

Indický akciový trh zaznamenal ve 2. a 3. čtvrtletí následkem vysoké inflace přesahující 12% výrazný pokles. Ve 4. čtvrtletí stáhli institucionální investoři peníze z Indie kvůli rozšiřující se hospodářské krizi a jejím důsledkům na „emerging markets“. I přes malý podíl exportu na HDP (cca 15%), klesající ceny energií a relativně silnou domácí spotřebu kurzy od konce roku i nadále ztrácely. Teroristické útoky v Indii a kauza podvodu ve výši 1 miliardy amerických dolarů ve společnosti na informační technologie Satyam Computer Services sice trh nakrátko zaskočily, v dlouhodobějším horizontu jej však nikterak neovlivnily. Indický záchranný hospodářský balíček v objemu 60 miliard dolarů je sice podstatně menší, investory však byl přijat kladně.

Turecký trh byl poznamenán politickou nejistotou. Vliv politických sporů byl jen nepatrný. Proces zákazu činnosti vedený proti vládnoucí straně AKP pod vedením ministerského předsedy Erdogana nevyústilo v ukončení činnosti strany, ale výsledkem bylo „jen“ krácení financování stran ze strany státu. Během prvních tří čtvrtletí zasáhla Turecko vysoká míra inflace, která přesáhla až 12%. Vysoký schodek obchodní bilance byl i přes klesající cenu ropy přijat tureckým trhem negativně a trh se dostal pod tlak. Turecký akciový trh se od 4. čtvrtletí stabilizoval. Kladně se na tom projevila i očekávaná finanční injekce ze strany MMF.

V portfoliu bylo Rusko zastoupeno vyšší vahou, Čína a Turecko neutrálně a Indie nižší vahou. V sektorové úrovni byly v prvním pololetí nadváženy energetické tituly, naopak zastoupení finančních a surovinářských titulů bylo nižší. Od konce roku máme vyšší zastoupení ve finančních a telekomunikačních titulech.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

1. Cenné papíry	v tis. EUR	%
Akcie denominované v:		
amerických dolarech	141 501,37	42,50
hongkongských dolarech	108 765,87	32,67
nových tureckých lirách	36 414,70	10,94
indických rupiích	31 416,40	9,43
ruských rublech	30,57	0,01
Akcie celkem	318 128,91	95,55
Opční listy denominované v:		
amerických dolarech	5 567,27	1,67
Cenné papíry celkem	323 696,18	97,22
2. Deriváty		
Ocenění finančních termínových kontraktů	65,24	0,02
Prodané opce (Short Position):		
Call opce na finanční termínové kontrakty (HKD)	–	0,00
Deriváty celkem	64,84	0,02
3. Vklady u bank		
Vklady u bank v eurech	3 088,38	0,93
Vklady v cizích měnách	745,98	0,22
Vklady u bank celkem	3 834,36	1,15
4. Časové rozlišení		
Poměrné úroky (z vkladů u bank)	11,76	0,00
Časově rozlišené nároky na dividendy	61,41	0,02
Časové rozlišení celkem	73,17	0,02
5. Ostatní zúčtovací položky		
Pohledávky z kapitálových opatření	39,00	0,01
Ostatní pohledávky	5 252,76	1,58
Součet zúčtovacích položek	5 291,76	1,59
Majetek fondu	332 960,31	100,00

Seznam majetku fondu v EUR

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	STAV 30.1.2009	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH							
CNE100001Z5	BANK OF CHINA LTD.	23 890 000	10 300 000	11 600 000	2,0200	4 756 571,88	1,43
CNE100000296	BYD CO. LTD.	1 000 000	1 000 000	0	14,6200	1 441 032,97	0,43
CNE1000002F5	CHINA CMNCTS CONSTR.	4 280 000	2 770 000	1 640 000	7,4400	3 138 652,60	0,94
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK	18 660 000	2 500 000	10 360 000	3,9100	7 191 424,77	2,16
CNE1000002J7	CHINA COSCO HLDGS	6 640 000	6 160 000	1 420 000	4,5100	2 951 692,87	0,89
CNE1000002L3	CHINA LIFE INS.	4 880 000	1 200 000	2 470 000	20,7500	9 980 779,66	3,00
HK0941009539	CHINA MOBILE (HONGKONG) LTD.	4 130 000	894 000	2 365 000	70,0000	28 495 392,05	8,56
HK0688002218	CHINA O.V.LD.	3 273 680	2 436 680	3 336 000	10,3400	3 336 439,92	1,00
CNE1000002Q2	CHINA PETRO.+ CHEM.	9 756 000	3 400 000	4 444 000	4,3300	4 163 765,22	1,25
CNE1000002R0	CHINA SHENHUA EN.	2 280 000	600 000	1 240 000	16,3000	3 663 101,87	1,10
CNE1000002V2	CHINA TELECOM	16 000 000	16 000 000	0	2,7000	4 258 045,44	1,28
HK0000049939	CN UNICOM (HK) LTD.	2 680 000	2 680 000	0	7,1700	1 894 002,27	0,57
HK0883013259	CNOOC LTD SUBDIV.	8 350 000	2 600 000	7 870 000	6,8500	5 637 721,16	1,69
CNE1000002Z3	DATANG INTL POW. GE.	6 400 000	6 400 000	0	3,5400	2 233 108,27	0,67
BMG4639H1060	HUABAO INTL HLDGS	3 190 000	0	2 810 000	5,1700	1 625 577,84	0,49
HK1097008929	I-CABLE COMMUNICATIONS	10 000	0	0	0,5600	551,97	0,00
CNE1000003G1	IND.+COMM.BK CHINA	26 480 000	10 500 000	11 240 000	3,3800	8 821 881,62	2,65
CNE1000003J5	JIANGSU EXPRESSWAY	2 906 000	2 906 000	0	5,5400	1 586 835,54	0,48
HK0184000948	KECK SENG INV.	7 493 000	0	771 000	2,1200	1 565 734,56	0,47
CNE1000003W8	PETROCHINA CO. LTD.	9 490 000	3 000 000	10 630 000	5,8200	5 443 970,23	1,64
CNE1000003X6	PING AN INS.C.CHINA	984 000	730 000	1 045 000	32,3500	3 137 588,09	0,94
BMG8403G1033	SINOFERT HLDGS	7 570 000	8 200 000	630 000	4,4400	3 312 877,63	0,99
CNE1000004X4	ZH.CSR TIMES ELEC.	200 000	200 000	0	6,5500	1 291 121,29	0,04
AKCIE DENOMINOVANÉ V INDIČKÝCH RUPÍCH							
INE238A01026	AXIS BANK LTD.	210 000	360 000	150 000	436,7000	1 431 212,25	0,43
INE257A01018	BHARAT HEAVY E. DEMAT.	151 000	151 000	0	1 358,2500	3 200 797,64	0,96
INE216H01019	EDUCOMP SOLUT. DEMAT.	30 000	30 000	0	1 806,4500	845 763,15	0,25
INE129A01019	GAIL (INDIA) LTD.	624 000	624 000	0	197,0000	1 918 458,34	0,58
INE001A01028	HOUSING DEV.F. DEMAT.	229 800	229 800	0	1 549,0000	5 555 242,21	1,67
INE009A01021	INFOSYS TECHN. DEMAT.	88 000	88 000	0	1 310,1500	1 199 306,92	0,54
INE196A01026	MARICO LTD. DEMAT.	2 200 000	2 200 000	0	58,2500	1 999 954,74	0,60
INE733E01010	NTPC LTD.	950 000	950 000	0	190,2500	2 820 654,08	0,85
INE623B01027	PANTALOON RETAIL	300 000	300 000	0	167,7000	785 155,86	0,24
INE134E01011	POWER FINANCE CORP.	1 200 000	1 300 000	100 000	139,1000	2 605 013,23	0,78
INE756B01017	SHIV-VANI OIL+G.(DE.)	381 128	384 005	2 877	102,0500	606 995,43	0,18
INE467B01029	TATA CONSULTANCY	425 000	425 000	0	509,4000	3 378 698,41	1,01
INE245A01013	TATA POWER (DEMAT.)	150 000	70 739	0	761,8000	1 783 338,50	0,54
AKCIE DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH							
RU000AOF5UN3	PYATAYA GEN.KOM.OGK5.	2 402 150	0	12 596 791	0,5813	30 568,68	0,01
AKCIE DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH							
TREDOTO00013	DOGUS OTOMOTIV SERV. TIC.	882 000	0	73 000	1,9500	810 451,66	0,24
TREENKA00011	ENKA INSAAT V. SAN.	514 183	159 045	122 000	5,6000	1 356 843,20	0,41
TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI	4 945 452	0	3 095 200	3,1200	7 270 838,65	2,18
TRAMIGRS91J6	MIGROS TURK	30	0	286 558	12,9000	182,36	0,00
TRETHAL00019	TÜRKIYE HALK BANKASI TN 1	1 520 000	1 520 000	0	4,3200	3 094 220,48	0,93
TRATUPRS91E8	TÜPRAS TÜRKIY PETROL RAF.	379 200	495 000	115 800	15,8000	2 823 250,01	0,85
TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERIE A.S.	2 512 100	3 036 500	524 400	8,8000	10 417 020,47	3,13
TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	8 624 998	3 860 000	1 769 000	2,2600	9 185 258,10	2,76
TRASICTR91N2	TURKIYE IS BANKASI -C-	840 000	840 000	0	3,6800	1 456 635,96	0,44
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US16943C1099	CHINA NESTAR CHAIN ADR/2	368 800	0	91 200	4,0000	1 127 871,86	0,34
US47972P2083	COMSTAR-OBV.TEL.REGS	656 400	934 100	277 700	2,4700	1 239 579,49	0,37
US30050A2024	EVRAZ GROUP GDR REG. O.N.	228 100	280 000	51 900	8,3500	1 456 198,63	0,44
US3682872078	GAZPROM (SP. ADRS) REG.S	3 221 200	1 819 200	1 667 900	13,2400	32 607 277,04	9,79
US3887061030	GRASIM INDS LTD GDR	86 300	0	58 700	24,0600	1 587 505,64	0,48
US40415F1012	HDFC BANK LTD ADR/3	84 000	0	36 000	58,5900	3 762 804,39	1,13
USY4211T1145	I.T.C.LTD.(GDR'S REG.S)	2 070 900	0	104 100	3,5400	5 604 943,61	1,68
US45104G1040	ICICI BANK LTD ADR/2	780 000	791 200	511 200	16,3600	9 756 336,25	2,93
US4567881085	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD. (SP. ADRS)	340 000	340 000	310 000	27,4600	7 138 193,36	2,14
US46627J3023	JSC HALYK BK GDRS/4 KT 15	491 700	90 000	63 300	2,3800	894 717,69	0,27
US6778621044	LUKOIL OIL CO. (SP. ADRS)	1 015 800	39 400	51 000	33,4000	25 939 615,43	7,79
US5591892048	MAGNITOGO.METALL.REGS/13	277 900	0	342 100	2,4500	520 551,24	0,16
US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS (SP. ADRS)	442 700	110 800	34 800	21,9700	7 436 155,05	2,23
RU0007775219	MOBILNIYE TELESIST	286 000	0	24 000	3,2500	710 654,08	0,21
RU000A0J2Q06	NK ROSNEFT	357 600	387 600	30 000	3,2300	883 097,98	0,27
US6698881090	NOVATEK GDR REG. S 1/100	142 750	232 700	122 850	21,8400	2 383 623,23	0,72
US67011E2046	NOVOLIPETSKIY MET.KO.REGS O.N.	265 400	82 000	26 100	9,0000	1 826 216,60	0,55
RU000A0J7F5	PHARMSTANDARD	64 200	64 200	0	14,2394	698 933,05	0,21
US7171402065	PHARMSTANDARD GDR REGS	53 000	53 000	0	7,8000	316 067,13	0,09
USY097891193	RELIANCE ENERGY LTD. (GDRS REG.S)	55 400	0	4 600	33,9000	1 435 880,58	0,43
US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD. (GDR 144A)	425 000	160 000	395 000	52,0000	16 896 670,36	5,07
RU0009029540	SBERGAT. BANK ROSSIYSK. FED.	16 078 100	3 415 800	3 321 000	0,4707	5 786 124,60	1,74
US8688612048	SURGUTNEFTGAZ (SP. ADRS)	1 708 000	1 976 000	335 000	4,4100	5 758 843,99	1,73

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 %
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US6708312052	TATNEFT GDR REG.S 20	103 100	111 200	8 100	33,6000	2 648 541,61	0,80
US87260R2013	TRUB.MET.KO. GDRS	177 000	476 900	299 900	3,8500	521 006,15	0,16
US68370R1095	VIMPEL-KOMMUNIKATSII (SP. ADRS)	409 200	44 100	384 100	6,2200	1 945 964,30	0,58
RU000A0JNG55	VTORAYA GENER.K.O.R.E. RL	53 500 000	53 553 500	53 500	0,0079	323 139,26	0,10
RU0005344356	WIMM-BILL-DANN PR.P.	29 000	0	0	13,2985	294 855,69	0,09
OPČNÍ LISTY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
DE000DB9ATC0	DT.BK.LONDON CALL17	270 000	430 000	160 000	12,8080	2 643 954,28	0,79
DE000DB9AUS4	DT.BK.LONDON CALL17 HVU	122 400	50 400	12 600	31,2381	2 923 310,10	0,88
CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM					EUR	321 010 362,72	96,41
AKCIE DENOMINOVANÉ V INDICKÝCH RUPÍCH							
INE306B01029	ICSA INDIA DEMAT. IR 2	2 050 000	2 050 000	0	83,9500	2 685 815,15	0,80
CENNÉ PAPIRY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM					EUR	2 685 815,15	0,80
MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM					EUR	323 696 177,87	97,22
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY ZA ÚČELEM ZAJIŠTĚNÍ DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
SGX CNX NIFTY ETS FUTURE K 26.2.2009	SGX	-1 750			2 785,0000	65 239,50	0,02
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY CELKEM ¹⁾					EUR	65 239,50	0,02
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPIŘŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V HONGKONGSKÝCH DOLARECH							
00CHT9A00080	CHINA MOBILE HONGK. CALL 29/01/09 80,00	-212	0	212	0,0100	-104,48	0,00
00CHT9A000825	CHINA MOBILE HONGK. CALL 29/01/09 82,50	-595	0	595	0,0100	-293,23	0,00
OPČNÍ PRÁVA NA CENNÉ PAPIRY CELKEM ²⁾					EUR	-397,71	0,00
VKLADY U BANK							
VKLADY V EURECH		EUR	3 088 376,35				
VKLADY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU							
HKD		EUR	51 835,21				
USD		EUR	694 148,03		EUR	3 834 359,59	1,15
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ							
POMĚRNÉ ÚROKY		EUR	11 757,94				
ČASOVÉ ROZLIŠENÉ NÁROKY NA DIVIDENDY		EUR	61 411,02		EUR	73 168,96	0,02
OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY							
POHLEDÁVKY Z KAPITÁLOVÝCH OPATŘENÍ		EUR	39 005,36				
OSTATNÍ POHLEDÁVKY ³⁾		EUR	5 252 760,32		EUR	5 291 765,68	1,59
MAJETEK FONDU					EUR	332 960 313,89	100,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ					EUR	73,16	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ					EUR	81,98	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI					EUR	83,85	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU					KS	675 025,192	
POČET PODÍLŮ S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU					KS	1 926 587,438	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU					KS	1 498 141,848	
MAJETEK ZABLOKOVANÝ V PŘEHLEDU MAJETKU FONDU (ZÁPŮJČKY CENNÝCH PAPIŘŮ):							
RU000A0F5UN3	PYATAYA GEN.KOM.OGK5	RUB	683 000				
US46627J3023	JSC HALYK BK GDRS/4 KT 15	USD	75 000				

¹⁾ Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

²⁾ Kurzové ocenění k rozhodnému dni.

³⁾ Přesné vyúčtování proběhlo dne 12. února 2009 s částkou 5 223 286,53 EUR.

DEVIZOVÉ KURZY

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

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
HONGKONGSKÝ DOLAR	1 EUR =	10,14550 HKD
INDICKÁ RUPIE	1 EUR =	64,07645 INR
RUSKÝ RUBL	1 EUR =	45,67975 RUB
NOVÁ TURECKÁ LIRA	1 EUR =	2,12215 TRY
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR =	1,30795 USD

VYSVĚTLIVKY KE ZKRATKÁM BURZ:

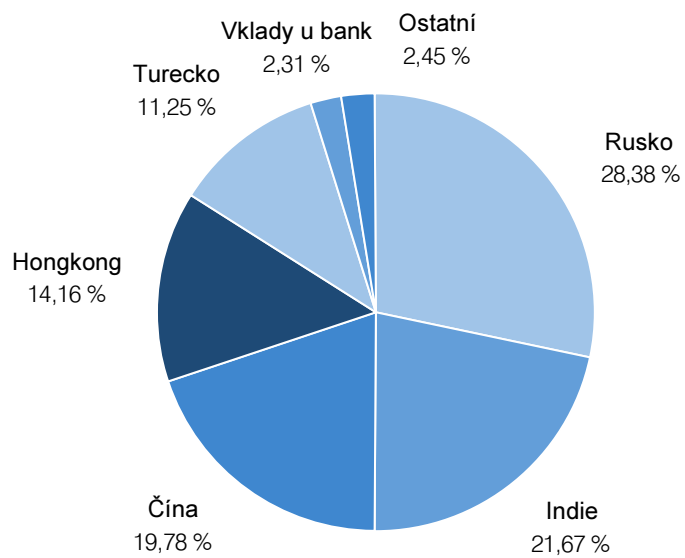
ZKRATKA	BURZA
SGX	SINGAPORE EXCHANGE LTD.

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRŮ	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: CERTIFIKÁTY NA INDEX V AMERICKÝCH DOLARECH			
US1730764727	CITIGRP GL MK ZT09 TATACO O.N.	230 000	690 000
XS0247140394	CLSA F.P. ZT11 L.T.	0	290 000
GB00B233FB58	GOLDM.S.INT P.Z09	0	90 000
GB00B231KG90	GOLDM.S.INT P.Z09 ICB	1 600 000	1 600 000
GB00B1M27P45	GOLDM.S.INT P.Z09 TA7	350 000	1 100 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH			
DE000ZDWT018	ZHONGDE WASTE TECHNOLOGY O.N.	0	77 598
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
GB00B0HZPV38	KAZAKHYMS PLC	0	361 500
AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH			
CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT	620 000	1 200 000
CNE100000221	BEIJING C.INTL AIR.	0	3 200 000
BMG1985B1138	C C LAND HOLDINGS	1 400 000	10 250 000
KYG2108Y1052	CHIN.RES.LA.	1 000 000	4 600 000
CNE1000002G3	CHINA CMNCTS SRVCS	10 190 000	10 190 000
CNE100000528	CHINA COAL ENERGY	700 000	3 400 000
CN000AOLFFX8	CHINA COAL ENERGY	0	0
HK0165000859	CHINA EVERBRIGHT LTD.	2 500 000	4 740 000
BMG210A01062	CHINA GRAND FOREST.	8 000 000	34 800 000
KYG210961051	CHINA MENG.D.REG S	0	1 400 000
CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BK.	1 600 000	1 600 000
HK0144000764	CHINA MERCHANTS HDG.INTERN.CO.LTD.	652 000	2 052 000
HK000AORDOV5	CHINA OV.LAND+INV. -ANR. -	106 680	106 680
CNE100000981	CHINA RAILWAY CONS.	6 500 000	6 500 000
CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GRP.	0	4 300 000
HK0836012952	CHINA RES POWER HLDGS	918 000	2 318 000
HK0291001490	CHINA RES. ENTERPR.	0	1 160 000
CNE1000002S8	CHINA SHIP.DEVELOP.CO. H	0	1 320 000
HK0762009410	CHINA UNICOM LTD.	2 900 000	2 900 000
HK0267001375	CITIC PACIFIC	0	1 199 000
BMG3978C1165	GOME EL.AP.H.(T.T.)	12 440 000	12 440 000
BMG3978C1249	GOME ELEC.APP.SUB.	12 440 000	12 440 000
BMG3978C1082	GOME ELEC.APPL.HLDG	0	3 110 000
CNE100000379	GUANGSHEN RAILWAY	0	7 600 000
KYG444031069	HIDILI INDUSTRY INTL DEV. O.N.	6 300 000	6 300 000
CNE1000006Z4	HUANENG PWR INTL	0	3 830 000
CNE1000003K3	JIANGXI COPPER CO.	0	1 600 000
HK0992009065	LEGEND GROUP LTD.	0	8 600 000
CNE1000003R8	MAANSHAN IRON STEEL	6 500 000	6 500 000
HK0200030994	MELCO INTL SUBDIV.	3 310 000	10 610 000
BMG653181005	NINE DRAG.PAP.HLDGS	0	1 357 000
BMG684371393	PACIFIC BASIN SHIP.	7 590 000	7 590 000
CNE100000593	PICC PROPERTY+CASU.	1 700 000	5 300 000
CNE100000478	SHENZHEN EXPRESSWAY	0	5 768 000
HK0697002241	SHOUG.CONC.INTL.ENT.	33 000 000	42 000 000
HK3808041546	SINOTRUK HONG KONG	0	2 700 000
KYG9826J1040	XINAO GAS HOLDINGS LTD.	1 688 000	1 688 000
KYG9828G1082	XINYI GLASS HOLDING	0	1 510 000
CNE1000004Q8	YANZHOU COAL MNG	1 600 000	4 264 000
CNE100000502	ZIJIN MINING GRP	2 500 000	6 530 500
AKCIE DENOMINOVANÉ V INDICKÝCH RUPIÍCH			
INE421A01028	ABAN OFFSHORE LTD.	50 000	50 000
INE483A01010	CENTRAL BK OF INDIA	0	64 075
INE090A01013	ICICI BK (DEMAT.)	240 000	240 000
INE785C01030	LANCO INFRADEC. (DEM.)	350 000	350 000
INE275A01028	SATYAM COMPUTER SVCS DEM.	1 660 000	1 660 000

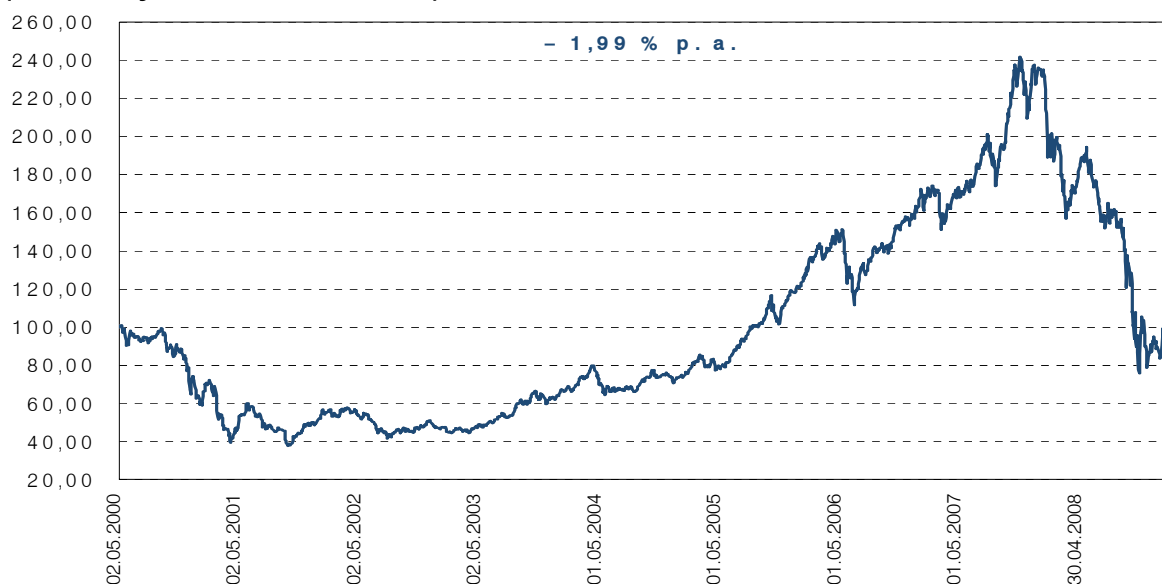
ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH			
RU0009029540	SBERGAT. BANK ROSSIYSK. FED.	0	0
AKCIE DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH			
TRAAARCLK91H5	ARCELIK A.S.	0	499 921
TRAIISGYO91Q3	IS GAYRIMENKUL YAT.	0	2 042 937
TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING A.S.	956 552	7 333 552
TRETKHO00012	TEFKEN HOLDING AS O.N.	305 000	1 878 000
TRRGRAN00013	TÜRKIYE GAR. BANK. -ANR. -	6 813 998	6 813 998
TRASISEW91Q3	TURK SISE CAM NA JM.	0	3 116 289
TREVKFB00019	TURKIYE VAKIFLAR BANK.	0	8 367 290
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
US48122U2042	AKTISION.FIN.GDR REGS 1/50	0	96 900
US12642X1063	CTC MEDIA INC.	158 100	158 100
US29843U2024	EURASIA DRILL. SP. GDR REGS	0	87 600
RU0007288411	GMK NORILSK NICKEL	0	59 050
USY2943F1132	GUJARAT AMBUJA CEM. GDR	0	0
US46626D1081	JSC MMC NOR.NICK. ADR	240 300	310 000
US48666E6086	KAZKOMMBK GDRS REGS OCT 06	0	420 000
US48666V2043	KAZMUNAIGAS GDRS	110 000	335 000
USY5217N1183	LARSON & TOUBRO LTD. NA JM.	90 000	245 000
US67812M2070	NK ROSNEFT GDR REGS	1 752 800	2 202 100
US6708482095	OGK 2 JSC GDR REGS	0	535 000
US69338N2062	PIK GROUP ADR R. S	0	344 000
US75945T1060	RELIANCE COMM.VEN.GDR 144A	0	1 520 000
US8040981016	SATYAM COMPUTER SVC. ADR	9 900	9 900
US8181503025	SEVERSTAL GDR S OCT 2006/1	95 000	225 000
US8565522039	STATE BANK OF INDIA (GDRS REGS)	8 260	49 560
US8597372072	STERLITE IND.I. IR 10 ADR	0	500 000
US8688611057	SURGUTNEFTEGAZ PFD. (SP. ADRS)	1 408 500	1 565 000
RU0009091573	TRANSNEFT PFD.	0	4 330
US9046882075	UNIFIED ENERGY SYST. (GDRS)	0	159 700
US46630Q2021	VTB BANK GDR REG. S	1 089 100	1 089 100
OPČNÍ LISTY DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH			
HK0415039574	CHINA OV.LD WTS08	0	247 749
OPČNÍ LISTY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
US17308X1919	CITIGR. CALL WRT 07-12	0	2 570 000
US1730746187	CITIGRP GL 144AWTS09BHAR.	140 000	370 000
US17308X3576	CITIGRP GL CPC12	650 600	650 600
US1730793445	CITIGRP GL IPC10	0	900 000
US17308M2944	CITIGRP GL IPC10 HVU 144A	0	270 000
US17308T2327	CITIGRP GL IPC10 OS	135 000	2 285 000
US1730755402	CITIGRP GL IPC12	624 000	1 074 000
US17308A7871	CITIGRP GL IPC12	0	1 000 000
US17308W3262	CITIGRP GL IPC12 HXW	0	300 000
US17308Y8350	CITIGRP GL VPC12	0	13 000
XS0280126839	CLSA F.P. ZT11	0	50 000
XS0254576175	CLSA F.P. ZT11 ICSEA INDIA	450 000	1 950 000
XS0293899349	CLSA F.P. ZT12	0	320 000
XS0339262940	CLSA F.P. ZT13	53 427	403 427
GB00B1CLZD53	J.P.M.I. LEPO09 TATA.P.	0	210 000
AU000MQBKME1	MACQUARIE BK CALL08	0	3 000 000
XS0298444455	MACQUARIE BK CALL12	0	1 500 000
XS0307377506	MACQUARIE BK CALL12	520 000	520 000
XS0293115100	MACQUARIE BK CALL12 PANTA	0	390 000
XS0246084171	MACQUARIE BK CALL12 R.C.	770 000	970 000
XS0258937514	MACQUARIE BK CALL13 OS	0	1 000 000
AU000MQBQB8	MACQUARIE BK LEPO12	70 000	70 000
XS0256563346	MACQUARIE BK ZT08 HXQ	0	1 060 000
XS0283399508	MACQUARIE GR CALL12	0	190 000
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRZÍCH			
AT0000A07FV5	RAIFFEISEN-EMERGINGASEAN-AKTIE (T)	11 821	11 821
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
US492914AR78	8,3750 KEY ENERGY 07-14	208 000	208 000

Struktura cenných papírů ¹⁾

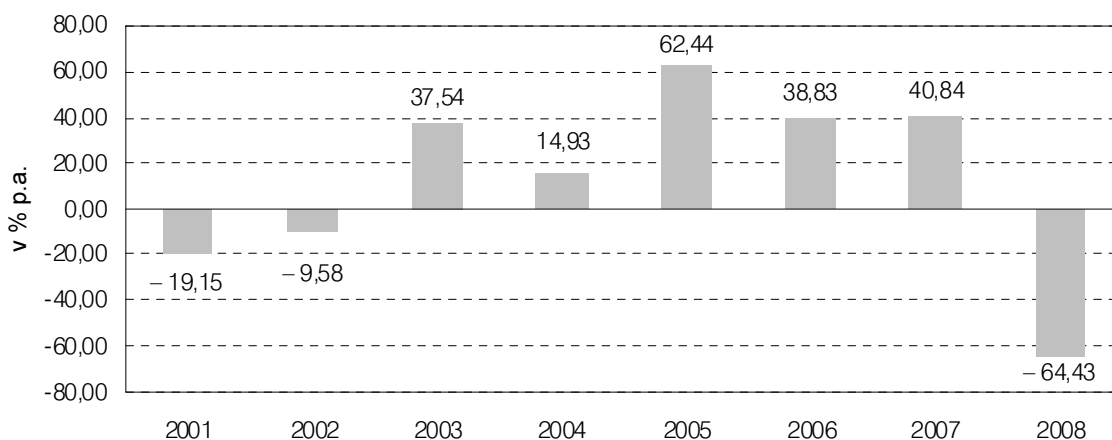


¹⁾ Použitý software počítá s přesností na patnáct desetinných míst, nikoli na zobrazená dvě desetinná místa. Při dalších výpočtech prováděném s vykázanými výsledky nelze vyloučit odchylky.

Vývoj hodnoty fondu od jeho založení ¹⁾ (Rozhodný den: 31. ledna 2009)



Vývoj hodnoty fondu v jednotlivých kalendářních rocích ¹⁾



	3 roky	5 let	10 let
% p. a.	- 11,38	5,36	-

¹⁾ Upozorňujeme na to, že výnosy mohou v důsledku měnových výkyvů růst nebo klesat. Výkonnost fondu stanoví Raiffeisen KAG podle metody OeKB a vychází přitom z údajů vedených depozitářem. Výdaje spojené s vydáváním a zpětným odkupem podílových listů se nezohledňují. Z výkonnosti fondu v minulosti nelze odvozovat možný vývoj výkonnosti investičního fondu v budoucnu. Vývoj hodnoty investičního fondu v procentech (bez výdajů) se zohledněním výplaty výnosů.

Vídeň, 14. dubna 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 – Euroasijského akciového fondu, 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.

Aniž bychom tím omezili výrok auditora, poukazujeme ještě na to, že vlivem aktuální krize finančního trhu, která se projevuje omezenou likviditou a značnou volatilitou burz resp. tržních kurzů, došlo ke snížení spolehlivosti hodnocení. Pokud existují neaktivní trhy a hodnocení založené na objektivních tržních kritériích není možné, nestanoví se vypočtená hodnota fondu a dochází k pozastavení zpětného odkupu a prodeje podílových listů. V případě Raiffeisen – Euroasijského akciového fondu se tak stalo 28. listopadu 2008.

Vídeň, 14. dubna 2009

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und
Steuerberatungsgesellschaft

Mgr. Wilhelm Kovsca
auditor

p.p. Dr. Franz Frauwallner
auditor

Zdanění rozdělení / výplaty v EUR

Raiffeisen – Euroasijský akciový fond, účetní rok 2008/2009

Podíly v soukromém majetku:

Při předložení opčního prohlášení je zdanění výnosů fondu odečtením daně z kapitálových výnosů konečné; tyto výnosy proto již nemusejí být uváděny v daňovém přiznání.

Podrobnosti týkající se zdanění naleznete na našich internetových stránkách www.rcm.at

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

Daňová pravidla týkající se investorů Raiffeisen – Euroasijského akciového fondu, kteří jsou neomezenými daňovými plátcí v Rakousku, naleznete na našich internetových stránkách www.rcm.at

Statuty fondu

upravující právní vztah mezi podílčníky a investiční společností Raiffeisen Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Vídeň (dále jen „investiční společnost“), u investičních fondů spravovaných Investiční společností. Všeobecný statut fondu platí pouze ve spojení se Zvláštním statutem fondu, který je vždy stanoven pro jednotlivé investiční fondy:

§ 1 Úvodní ustanovení

Investiční společnost podléhá předpisům rakouského Zákona o investičních fondech z roku 1993 v platném znění.

§ 2 Spoluvlastnické podíly

1. Spoluvlastnictví majetku fondu je rozděleno na stejné spoluvlastnické podíly. Počet spoluvlastnických podílů není omezen.
2. Spoluvlastnické podíly jsou vyjádřeny formou podílových listů (certifikátů) majících charakter cenného papíru. Podle ustanovení Zvláštního statutu fondu mohou být podílové listy vydávány v různých formách. Podílové listy jsou vedeny v podobě hromadných podílových listin (§ 24 Zákona o úschově cenných papírů v platném znění) nebo jako jednotlivé kusy v listinné podobě.
3. Každý nabyvatel podílového listu nabývá spoluvlastnictví na veškerém majetku fondu, a to ve výši spoluvlastnických podílů, které jsou v podílovém listu uvedeny. Každý nabyvatel podílového listu nabývá spoluvlastnictví k veškerému majetku investičního fondu odpovídající výši jeho spoluvlastnických podílů uvedených v podílovém listu.
4. Investiční společnost je se souhlasem své dozorčí rady oprávněna rozdělit spoluvlastnické podíly, a tím vzniklé nové podílové listy vydat podílčníkům, nebo staré podílové listy vyměnit za nové, pokud na základě výše vypočítané hodnoty podílu (§ 6) uzná v zájmu podílčníků rozdělení spoluvlastnických podílů za vhodné.

§ 3 Podílové listy a hromadné podílové listiny

1. Podílové listy znějí na majitele.
2. Hromadné podílové listiny jsou opatřeny vlastnoručním podpisem jednatele nebo k tomu pověřeného zaměstnance depozitáře a vlastnoručními podpisy nebo faksimile podpisů dvou jednatelů investiční společnosti.
3. Jednotlivé podílové listy jsou opatřeny vlastnoručním podpisem nebo faksimile podpisu jednatele nebo k tomu pověřeného zaměstnance depozitáře 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.

Při výpočtu kurzovní hodnoty se vychází podle § 7 odst. 1 rak. Zákona o investičních fondech z posledního známého burzovního kurzu, resp. poslední stanovené ceny.

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

§ 7 Zpětný odkup

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

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

§ 8 Informace o hospodaření

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

§ 9 Promlčecí doba pro výnosové podíly

Nárok 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 Zákon o kapitálovém trhu. Zveřejňování se uskutečňuje úplným otištěním v Úředním věstníku Wiener Zeitung nebo tak, že výtisky zveřejněné skutečnosti budou k dispozici v dostatečném množství a zdarma v sídle Investiční společnosti a na obchodních místech. Datum vydání této tiskoviny a místa, na kterých budou k dispozici, budou oznámeny v Úředním věstníku Wiener Zeitung.

§ 11 Změny statutu fondu

Investiční společnost může změnit Všeobecný a Zvláštní statut fondu se souhlasem dozorčí rady a depositeře. 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 Zákonu 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 Zákonu 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 fond Raiffeisen-Eurasien-AktienFonds, 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 a 21 Zákona o investičních fondech a § 16 a násl. tohoto statutu, pokud tím bude vyhověno zásadě diverzifikace rizika a oprávněné zájmy podílníků přitom nebudou poškozeny.
2. Výběr cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a dalších likvidních finančních investic pro investiční fond se řídí těmito investičními zásadami:
 - **Cenné papíry (včetně cenných papírů zahrnujících deriváty)**
Fond investuje minimálně 2/3 svého majetku (po odečtení likvidních prostředků) do akcií a jim podobných cenných papírů emitovaných podniky, které mají sídlo nebo vyvíjejí svoji činnost převážně na asijských trzích nebo v Rusku či Turecku. Dále investuje fond maximálně 1/3 svého majetku do dluhopisů (tzv. straight bonds) a do směnitélných a opčních dluhopisů.
 - **Nástroje peněžního trhu**
Fond může rovněž nakupovat nástroje peněžního trhu, a to až do výše 1/3 svého majetku. 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 představovat maximálně 1/3 majetku investičního fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však fond může dočasně a nikoli jako hlavní formu investice mít i vyšší podíl vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců (tj. likvidních prostředků). 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 60 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.

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

§ 16 Burzy a organizované trhy

1. Investiční fond smí nabývat cenné papíry a nástroje peněžního trhu, pokud:
 - > jsou přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu podle § 2 bod. 37 rak. Zákona o bankách,
 - > jsou obchodovány na veřejném trhu v jiném členském státě Evropské unie, který je oficiálně 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,
 - > jsou obchodovány na některém jiném uznávaném, regulovaném, řádně fungujícím a veřejnosti přístupném trhu s cennými papíry v některé z třetích zemí uvedených v příloze,
 - > podmínky emise obsahují povinnost podat žádost o registraci k úřednímu kótování nebo obchodování na některé z výše jmenovaných burz nebo k obchodování na některém z výše uvedených jiných trhů a registrace se uskuteční nejpozději do jednoho roku od zahájení emise cenných papírů.
2. Pro investiční fond mohou být nakupovány nástroje peněžního trhu neobchodované na regulovaném trhu, které jsou obvykle obchodovány na peněžním trhu, jsou likvidní a jejichž hodnotu lze kdykoli zjistit, pokud emise nebo sám emitent podléhá předpisům o ochraně investic a investorů a jsou
 - > vydávány nebo garantovány orgány státní správy nebo samosprávy, centrální bankou členského státu, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, třetí zemí nebo (v případě federace) členskou zemí federace nebo mezinárodní institucí veřejnoprávního charakteru, k jejímž členům patří alespoň jeden členský stát,
 - > vydávány podniky, jejichž cenné papíry jsou s výjimkou nových emisí obchodovány na regulovaných trzích uvedených v bodě 1,
 - > vydávány nebo garantovány institucí, která podle kritérií stanovených v právu Evropské unie podléhá doзору, nebo institucí, která podléhá předpisům o dohledu a dodržuje předpisy o dohledu, které jsou podle názoru Úřadu pro dohled nad finančními trhy přinejmenším stejně přísné jako předpisy o dohledu obsažené v právu Evropské unie, nebo
 - > vydávány jinými emitenty, kteří patří do kategorie povolené Úřadem pro dohled nad finančními trhy, pokud se na investice do takových nástrojů vztahují stejně přísné předpisy na ochranu investorů a pokud se v případě emitenta jedná buď o podnik s vlastním kapitálem v minimální výši 10 milionů EUR, který sestavuje a zveřejňuje svoji roční účetní závěrku podle předpisů Směrnice 78/660/EHS, nebo o nositele práv, který v rámci jedné skupiny podniků, tvořené jedním nebo několika podniky, jejichž akcie jsou obchodovány na burze, zajišťuje financování skupiny, nebo nositele práv, který financuje emisi cenných papírů pro úhradu svých závazků z bankovních úvěrů.
3. Do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které nesplňují podmínky bodu 1 a 2, smí fond investovat maximálně 10 % svého majetku.

§ 17 Podíly v jiných podílových fondech

1. Podíly v jiných investičních fondech (tj. investičních fondech a investičních společnostech otevřeného typu), které splňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), mohou být společně s investičními fondy podle bodu 2 níže nabývány až do výše 10 % majetku fondu, pokud takové investiční fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do podílů v jiných investičních fondech.
2. Podíly v jiných investičních fondech, které nesplňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů a jejichž výhradním účelem je:
 - > investovat peníze získané na společný účet od veřejnosti podle zásady rozložení rizika do cenných papírů a dalších likvidních finančních investičních nástrojů,

- > jejichž podíly jsou na žádost podílníka přímo či nepřímo odkupovány nebo vypláceny z majetku investičního fondu,
- smějí být společně s investičními fondy podle bodu 1 výše nabývány až do výše 10 % majetku fondu, pokud
- takové investiční fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do podílů v jiných investičních fondech,
 - 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,
 - 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,
 - 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.
- 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.
 - 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 1/3 majetku fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může dočasně a pouze jako doplňkovou formu investování vést i vyšší podíl vkladů u bank (likvidních prostředků).

§ 19 Deriváty

- 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 60 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.
- 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.
- Investiční fond smí v rámci své investiční strategie nabývat deriváty podle limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d Zákona o investičních fondech, pokud celkové riziko základních cenných papírů nepřekročí tyto limity nepřekročí.

§ 19a Deriváty obchodované na mimoburzovních trzích (OTC)

- Pro investiční fond mohou být nabývány odvozené finanční instrumenty, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů (tzv. OTC deriváty), pokud:
 - se v případě podkladových cenných papírů jedná o cenné papíry podle § 19 bod 1,
 - protistrany transakce jsou institucemi podléhajícími dohledu v kategoriích schválených vyhláškou Úřadu pro dohled nad finančními trhy,
 - 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
 - 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:
- 10 % majetku fondu, pokud je protistranou finanční instituce, a
 - 5 % majetku fondu v ostatních případech.

§ 19b Value at risk

Nepoužije se.

§ 20 Čerpání úvěrů

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

§ 21 Repooperace

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

§ 22 Úrokové swapové operace

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

§ 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 zápujční lhůty.

§ 25 Podmínky vydávání a zpětného odkupu podílových listů

Výpočet hodnoty podílu podle § 6 se provádí v eurech.

Vstupní poplatek na úhradu prodejních nákladů společnosti může činit max. 5 %. V případě podílových listů investičního fondu prodávaných v zahraničí může být k vypočítané hodnotě jako úhrada nákladů na jejich vydání připočítán místo vstupního poplatku výstupní poplatek v max. výši 5 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 5 %.

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 % 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 15. 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 15. dubna následujícího účetního roku vyplácena částka stanovená podle §13 věta 3 Zákona o investičních fondech, kterou je popřípadě nutné použít na úhradu daně z kapitálových výnosů připadající na reinvestovaný výnos z podílového listu.

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

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

§ 30 Likvidace

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

Příloha k § 16

Seznam burz s úředním obchodováním a organizované trhy

1. Burzy s úředním obchodováním a organizovanými trhy v členských státech Evropského hospodářského prostoru

Podle článku 16 Směrnice 93/22/EHS (Směrnice o investičních službách v oblasti cenných papírů) musí každý členský stát vést aktuální seznam povolených trhů. Tento seznam musí být poskytován ostatním členským státům a Komisi EU. Komise EU je podle tohoto ustanovení povinna jednou ročně zveřejňovat seznam regulovaných trhů, které jí byly nahlášeny. Vzhledem k nižším omezením přístupu a specializaci v jednotlivých segmentech obchodování podléhá seznam „regulovaných trhů“ značným změnám. Proto Komise EU kromě ročního zveřejňování seznamu v Úředním věstníku Evropských společenství zpřístupňuje aktuální znění seznamu na svých oficiálních internetových stránkách.

Aktuální seznam regulovaných trhů je k dispozici na internetové stránce:

<http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/listegeregmaerkte.pdf>

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

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

2.1	Bosna a Hercegovina	Sarajevo
2.2	Srbská republika, BiH ¹	Banja Luka
2.3	Chorvatsko	Záhřeb, Varaždin
2.4	Švýcarsko	SWX Swiss Exchange
2.5	Srbsko a Černá Hora	Bělehrad
2.6	Turecko	Istanbul (v případě akciového trhu pouze „National Market“)
2.7	Rusko	Moskva (RTS Stock Exchange)

3. Burzy v mimoevropských zemích

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

¹ „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	Jižní Korea	Over the Counter Market
4.4	Švýcarsko	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange, Over the Counter Market členů International Securities Market Association (ISMA), Curych
4.5	USA	Over the Counter Market v systému NASDAQ, Over the Counter Market (trhy organizované NASD, např. Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs), Over the Counter Market for Agency Mortgage-Backed Securities)

5. Burzy s termínovými kontrakty a opcemi

5.1	Argentina	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	Austrálie	Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Limited
5.3	Brazílie	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Hongkong	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5	Japonsko	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6	Kanada	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7	Jižní Korea	Korea Futures Exchange
5.8	Mexiko	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	Nový Zéland	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	Filipíny	Manila International Futures Exchange
5.11	Singapur	Singapore International Monetary Exchange
5.12	Slovensko	RM System Slovakia
5.13	Jihoafrická republika	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Švýcarsko	EUREX
5.15	Turecko	TurkDEX
5.16	USA	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

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