

Raiffeisen – Globální balancovaný fond

Pololetní zpráva

2009/2010

Obsah

Obecné údaje fondu.....	3
Charakteristika fondu.....	3
Zvláštní informace.....	4
Upozornění na právní aspekty.....	4
Údaje o fondu v EUR.....	5
Počet podílů v oběhu.....	5
Zpráva o investiční politice fondu.....	6
Struktura majetku fondu v EUR.....	7
Seznam majetku fondu v EUR.....	9

Pololetní zpráva za období od 16. října 2009 do 15. dubna 2010

Raiffeisen – Globální balancovaný fond investuje zhruba z poloviny do globálních dluhopisů a do globálních akcií. Pokud jde o akcie, spočívá těžiště v rozvinutých trzích; podíl dluhopisů může zahrnovat celé spektrum splatností. Protože Raiffeisen – Globální balancovaný fond investuje převážně do dluhopisů a akcií (podíl akcií činí zhruba 50%), mohou hodnotu podílů ovlivňovat především úrokové změny a kolísání akciových a měnových kurzů. Fond je určen zejména investorům, kteří chtějí na jedné straně využít vysokých šancí zhodnocení svých investic do akcií a přitom jsou vědomě ochotni akceptovat značné výkyvy kurzů (akcií a měn) a na druhé straně chtějí využít předností diverzifikace dluhopisů.

Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (A)	25.8.1986	AT0000859517
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (T)	26.3.1999	AT0000805361
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (V)	26.5.1999	AT0000785381
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu (A)	25.8.1986	AT0000962121
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (T)	26.3.1999	AT0000805379

Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	16.10. – 15.10.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	15.12.
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. Raiffeisen – Globální balancovaný fond, segment Akcie: INVESTEC Asset Management
Auditor:	KPMG Austria GmbH

Zvláštní informace

Změna názvu:	do 12.1.2010: Raiffeisen – Globální balancovaný fond, segment Asset Allocation od 13.1.2010: Raiffeisen – Globální balancovaný fond, segment Fond
Sloučení segmentů k 13.1.2010:	přejímající segment: Raiffeisen – Globální balancovaný fond, segment Fond slučovaný segment: Raiffeisen – Globální balancovaný fond, segment CEE Raiffeisen – Globální balancovaný fond, segment EM

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 záruka 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:

- Hodnota majetku kotovaného nebo obchodovaného na burze nebo na jiném regulovaném trhu se zásadně stanovuje na základě posledního známého kurzu.
- 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 – Globálního balancovaného fondu za období od 16. října 2009 do 15. dubna 2010.

Údaje o fondu v EUR

	15.10.2009	15.4.2010
Majetek fondu	162 875 411,88	172 092 374,62
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A)	555,35	607,66
Prodejní cena / podíl (A)	572,01	625,89
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	641,57	711,81
Prodejní cena / podíl (T)	660,82	733,16
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	668,33	744,18
Prodejní cena / podíl (V)	688,38	766,51

Počet podílů v oběhu

	A	T	V
Počet podílů v oběhu k 15.10.2009	65 637,336	150 710,141	44 484,825
Prodej	237,495	4 506,696	2 610,527
Zpětný odkup	- 3 006,690	- 11 621,314	- 4 530,263
Počet podílů v oběhu	62 868,141	143 595,523	42 565,089
Počet podílů v oběhu k 15.4.2010 celkem			249 028,753

Zpráva o investiční politice fondu

Úrokové riziko z dluhopisů v Raiffeisen – Globálním balancovaném fondu bylo na počátku sledovaného období v porovnání s globálním trhem vyšší, od léta 2009 pak nižší; od března 2010 pak došlo opět k jeho krátkodobému navýšení. Přitom se kvalitativní strategie často lišila od kvantitativní. Makroekonomický model tak průběžně úrokové riziko snižoval (s výjimkou března 2010), zatímco diskreční (= kvalitativní) pozice je spíše zvyšovaly.

Podíl podnikových resp. nestátních dluhopisů byl v průběhu sledovaného období dále redukován. Jejich podíl na všech investicích do dluhopisů byl koncem sledovaného období pod úrovní 30%. Výrazně zredukovány byly zejména korporátní dluhopisy denominované v amerických dolarech.

Dolarové dluhopisy byly takřka po celé vykazované období přinejmenším částečně zajištěny proti výkyvům kurzu. Zajišťovací podíl kolísal mezi 10% a 50%, přičemž v průběhu vykazovaného období tendoval k zajištění stále menší počet dluhopisů v amerických dolarech. Převahu mělo euro, švédská koruna a již tradičně vysoko úročené měny – australský a novozélandský dolar. Kromě dolaru byl podvážen také švýcarský frank.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Strukturované produkty – cenné papíry zajištěné aktivy denominované v:		
EUR	202 740,00	0,12
Strukturované produkty v:		
EUR	1 216 375,00	0,71
Strukturované produkty celkem	1 419 115,00	0,83
Akcie denominované v:		
USD	41 361 215,30	24,03
EUR	7 240 700,96	4,21
GBP	4 956 204,44	2,88
JPY	2 990 311,16	1,74
CHF	2 606 009,83	1,51
KRW	1 476 385,94	0,86
CAD	1 320 925,15	0,77
TWD	1 097 223,57	0,64
HKD	1 079 003,35	0,63
AUD	1 077 337,40	0,63
DKK	429 122,15	0,25
NOK	405 444,68	0,23
TRY	395 874,58	0,23
THB	336 483,06	0,19
SEK	300 605,33	0,17
MXN	220 218,81	0,13
Akcie celkem	67 293 065,71	39,10
Investiční certifikáty denominované v:		
EUR	40 163 913,12	23,34
Dluhopisy denominované v:		
EUR	22 529 536,12	13,09
USD	20 394 225,86	11,85
JPY	7 386 551,31	4,29
GBP	5 609 971,40	3,26
CAD	1 718 412,13	1,01
SEK	880 170,48	0,51
DKK	479 728,32	0,28
AUD	388 825,41	0,22
Dluhopisy celkem	59 387 421,03	34,51
Cenné papíry celkem	168 263 514,86	97,78

Deriváty	Hodnota kurzu	%
Ocenění finančních termínových kontraktů	474 484,66	0,27
Ocenění devizových termínových obchodů	- 210 087,82	- 0,12
Deriváty celkem	264 396,84	0,15
Vklady u bank		
Závazky u bank v měně fondu	- 428 500,31	- 0,25
Vklady u bank v cizí měně	3 238 132,74	1,88
Vklady u bank celkem	2 809 632,43	1,63
Časové rozlišení		
Poměrné úroky (z cenných papírů a vkladů na účtech)	737 684,95	0,43
Přijaté úroky	- 342,95	0,00
Časově rozlišené nároky na dividendy	87 794,39	0,05
Časové rozlišení celkem	825 136,39	0,48
Ostatní zúčtovací položky		
Různé poplatky	- 70 305,90	- 0,04
Majetek fondu	172 092 374,62	100,00

Seznam majetku fondu v EUR

Letopočty uváděné u cenných papírů se vztahují k okamžiku emise a splacení, přičemž případné právo emitenta na předčasné splacení není vyznačeno.

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 15.4.2010 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY V OBDOBÍ KS/NOM.	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: CENNÉ PAPIŘY ZAJIŠTĚNÉ AKTIVY, DENOMINOVANÉ V EURECH							
XS0222473448	2,7500 GERM.POSTAL PEN.A 05-11	200 000	0	0	101,3700	202 740,00	0,12
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH							
FR0010479527	0,8340 NATIXIS S.A. FRN 07-17	350 000	0	0	93,0500	325 675,00	0,19
XS0228575501	0,9540 ERSTE SUB. S. 313 FRN 05-15	330 000	0	120 000	97,0000	320 100,00	0,19
DE0001397081	0,9650 DEUT.POSTBK.IS. FRN 05-15	400 000	0	0	95,1500	380 600,00	0,22
XS0275528627	1,0090 ÖVAG SCHV. FRN 06-16	250 000	0	500 000	76,0000	190 000,00	0,11
AKCIE DENOMINOVANÉ V AUSTRALSKÝCH DOLARECH							
AU000000BHP4	BHP BILLITON LTD.	12 992	0	4 364	43,9900	392 001,15	0,23
AU000000OST6	ONESTEEL LTD.	124 459	0	41 807	4,0300	344 023,99	0,20
AU000000ORI1	ORICA LTD. NA JMÉNO	18 369	0	11 903	27,0900	341 312,26	0,20
AKCIE DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH							
CA3359341052	FIRST QUANTUM MINLS O.N.	5 715	0	4 973	80,0000	336 349,59	0,20
CA4579831047	INMET MINING	4 214	4 197	1 416	58,7000	181 977,34	0,11
CA59162N1096	METRO INC. A	13 555	0	4 554	41,7100	415 933,97	0,24
CA87425E1034	TALISMAN ENERGY INC.	30 346	0	12 362	17,3200	386 664,25	0,22
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH							
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP	12 232	0	18 448	55,5000	472 853,66	0,27
CH0038863350	NESTLÉ NA JMÉNO	25 294	0	12 584	53,4500	941 676,05	0,55
CH0012005267	NOVARTIS	8 854	0	2 974	56,4500	348 128,65	0,20
CH0012032048	POŽITKOVÉ LISTY ROCHE HOLDING	7 011	2 249	1 803	172,7000	843 351,47	0,49
AKCIE DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH							
DK0010234467	FLS INDUSTRIES	7 359	8 612	2 472	434,0000	429 122,15	0,25
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH							
NL0000009132	AKZO	7 451	0	2 503	43,5700	324 640,07	0,19
LU0323134006	ARCELOMITTAL S.A. NOUV. O.N.	11 563	13 573	2 010	34,2100	395 570,23	0,23
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	43 529	0	14 622	11,2400	489 265,96	0,28
DE0005151005	BASF AG	11 117	0	3 734	46,6800	518 941,56	0,30
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG NA JMÉNO	8 582	10 446	1 864	59,4800	510 457,36	0,30
IT0003132476	ENI	26 823	0	9 010	17,7600	476 376,48	0,28
AT0000652011	ERSTE GROUP BK ST. AKT. ON	10 446	11 204	758	35,0800	366 445,68	0,21
DE0007771172	PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	27 752	45 342	17 590	13,0250	361 469,80	0,21
NL0000379121	RANDSTAD HOLDING N.V.	10 253	10 996	743	38,4200	393 920,26	0,23
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS S.A.	13 270	0	4 457	54,8600	727 992,20	0,42
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	6 126	6 126	0	86,6300	530 695,38	0,31
DE0007236101	SIEMENS AG NA JMÉNO	3 212	0	1 079	73,5300	236 178,36	0,14
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	36 203	0	12 160	18,0900	654 912,27	0,38
FR0000120271	TOTAL S.A. -B-	19 329	0	7 797	43,5050	840 908,15	0,49
FR0000124711	UNIBAIL S.A.	2 731	0	671	151,2000	412 927,20	0,24
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB0001478998	AGGREKO PLC.	33 400	0	19 481	11,9600	453 215,34	0,27
GB0009895292	ASTRAZENECA GROUP	7 923	0	14 574	29,1000	261 583,05	0,15
GB0000566504	BHP BILLITON PLC	16 490	17 686	1 196	22,8600	427 684,82	0,25
GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO	19 979	0	6 711	22,2400	504 121,81	0,29
GB00B635TG28	ENQUEST PLC.	16 402	17 591	1 189	1,0410	19 372,00	0,01
GB0005405286	HSBC HOLDINGS	40 057	0	13 455	6,9200	314 493,35	0,18
GB00B06QFB75	IG GROUP HLDGS PLC O.N.	75 906	0	25 497	4,2390	365 061,87	0,21
GB0008706128	LLOYDS TSB GROUP	780 855	837 480	56 625	0,6455	571 865,10	0,33
GB00B0H2K534	PETROFAC LTD.	16 402	0	5 509	12,2500	227 960,63	0,13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCK. GRP.	8 405	0	5 235	35,7500	340 910,77	0,20
GB00B03MM408	ROYAL DUTCH SHELL B	10 766	0	4 772	19,1750	234 216,08	0,14
JE00B2QKY057	SHIRE LTD.	30 966	0	23 496	14,3000	502 398,23	0,29

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 15.4.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB0008782301	TAYLOR WIMPEY PLC.	593 456	126 276	199 346	0,3844	258 820,61	0,15
GB0033277061	VEDANTA RESOURCES O.N.	4 716	0	1 585	28,7100	153 615,11	0,09
GB00B16GWD56	VODAFONE GRP	187 926	0	79 544	1,5050	320 885,67	0,19
AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH							
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK	701 000	226 000	180 000	6,8400	453 391,33	0,27
HK0883013259	CNOOC LTD SUBDIV.	281 000	0	94 000	13,6400	362 426,36	0,21
CNE1000003W8	PETROCHINA CO. LTD.	298 000	0	100 000	9,3400	263 185,66	0,15
AKCIE DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH							
JP3726800000	JAPAN TOBACCO NA JMÉNO	121	0	41	327 000,0000	310 836,62	0,18
JP3862400003	MAKITA	13 332	14 332	1 000	2 963,0000	310 331,61	0,18
JP3902900004	MITSUBISHI TOKYO FINL GRP	44 700	0	14 900	509,0000	178 741,08	0,11
JP3893600001	mitsui & co.	26 100	28 000	1 900	1 625,0000	333 190,75	0,19
JP3672400003	NISSAN MOTOR	69 600	0	23 400	816,0000	446 168,04	0,26
JP3684000007	NITTO ELECTRIC INDUSTRIAL	13 400	0	4 600	3 745,0000	394 235,46	0,23
JP3197800000	OMRON CORP.	18 958	22 258	3 300	2 109,0000	314 100,16	0,18
JP3359600008	SHARP	37 000	40 000	3 000	1 237,0000	359 559,27	0,21
JP3538800008	TDK	7 000	7 500	500	6 240,0000	343 148,17	0,20
AKCIE DENOMINOVANÉ V KOREJSKÝCH WONECH							
KR7012330007	HYUNDAI MOB. REG. SHS.	4 000	0	1 344	159 500,0000	420 972,24	0,25
KR7051910008	LG CHEMICAL LTD. NEW	1 320	0	2 071	251 500,0000	219 050,73	0,13
KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	901	0	302	845 000,0000	502 359,11	0,29
KR7055550008	SHINHAN FINL GRP	10 320	0	3 470	49 050,0000	334 003,86	0,19
AKCIE DENOMINOVANÉ V MEXICKÝCH PESECH							
MXP370841019	NUEVA GRUPO MEXICO S.A.	99 819	0	75 400	36,6300	220 218,81	0,13
AKCIE DENOMINOVANÉ V NORSKÝCH KORUNÁCH							
NO0010063308	TELENOR AS	38 999	52 098	13 099	83,1500	405 444,68	0,23
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH							
SE0000242455	SPARBANKEN SVERIGES -A- AB	38 467	17 130	12 923	76,0000	300 605,33	0,17
AKCIE DENOMINOVANÉ V THAJSKÝCH BAHTECH							
TH0355A10Z12	PTT EXPL.+PROD.-FGN.-	101 500	0	25 000	146,0000	336 483,06	0,19
AKCIE DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH							
TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	104 159	0	34 987	7,6500	395 874,58	0,23
AKCIE DENOMINOVANÉ V TAIWANSKÝCH DOLARECH							
TW0002324001	COMPAL ELECTRONICS INC.	307 795	0	254 000	40,2500	289 170,28	0,17
TW0002317005	HON HAI PRECIS INDUSTRY CO. LTD.	103 000	138 000	35 000	142,0000	341 390,77	0,20
TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC. CO. LTD.	313 369	0	106 000	63,8000	466 662,52	0,27
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	5 989	0	2 011	52,3100	229 908,33	0,13
IE00B4BNMY34	ACCENTURE LTD.	12 187	0	4 100	43,0400	384 932,65	0,22
US0078651082	AEROPOSTALE INC.	16 696	11 938	10 111	31,1700	381 913,42	0,22
BMG0219G2032	ALLIED WORLD HLDGS	12 204	0	4 099	45,2800	405 531,22	0,24
US02209S1033	ALTRIA GRP INC.	36 000	0	12 093	21,1600	559 028,36	0,32
US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN	26 917	0	9 042	29,2000	576 799,91	0,34
US0378331005	APPLE COMPUTER USD	2 047	2 734	687	245,5700	368 900,15	0,21
BMG0585R1060	ASSURED GUARANTY	17 990	19 295	1 305	23,5400	310 780,17	0,18
US04743P1084	ATHEROS COMMUNIC.	10 761	12 631	1 870	40,7900	322 123,21	0,19
US0538071038	AVNET INC.	13 341	15 659	2 318	32,3400	316 624,18	0,18
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP.	96 053	8 416	30 197	19,4000	1 367 503,17	0,79
US0718131099	BAXTER INTERNAT.	9 124	0	3 065	59,2800	396 925,64	0,23
US0758871091	BECTON, DICKINSON & CO.	6 756	0	2 269	78,4900	389 152,34	0,23
US0865161014	BEST BUY CO. INC.	12 370	0	4 155	45,5700	413 679,89	0,24
US09247X1019	BLACKROCK INC. CL. A	2 917	3 128	211	211,3800	452 497,31	0,26
US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP.	11 864	0	12 785	46,0600	401 024,36	0,23
US1248572026	CBS CORP.(NEW) B	31 723	42 378	10 655	15,5900	362 941,01	0,21
US1567001060	CENTURY TELEPHONE	13 412	0	4 505	36,2100	356 400,04	0,21
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHNOLOGIES	12 593	0	7 816	36,1100	333 712,42	0,19
US1667641005	CHEVRON CORP.	15 905	0	5 343	80,5800	940 538,58	0,55
US1713401024	CHURCH + DWIGHT CO. INC O.N.	5 732	0	1 925	68,3900	287 683,18	0,17
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	42 585	0	14 305	26,8700	839 730,64	0,49
US1729671016	CITIGROUP	67 810	0	22 777	4,9300	245 333,21	0,14

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 15.4.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US18683K1016	CLIFFS NATURAL RES	6 305	0	7 163	75,4300	349 015,63	0,20
US1897541041	COACH INC.	15 632	0	5 251	42,6100	488 811,89	0,28
PAP310761054	COPA HOLDINGS CL. A O.N.	8 100	8 700	600	60,5000	359 630,13	0,21
US2435371073	DECKERS OUTDOOR	3 313	4 323	1 010	138,0000	335 518,29	0,19
US24522P1030	DEL MONTE FOODS CO.	46 062	61 535	15 473	15,4000	520 570,07	0,30
US2578671016	DONNELLEY & SONS CO.	20 228	0	6 794	22,2000	329 550,21	0,19
US2786421030	EBAY INC.	25 145	0	8 445	27,0500	499 154,04	0,29
US2686481027	EMC CORP. NA JMÉNO	33 487	0	11 248	19,2700	473 558,50	0,28
US29358Q1094	ENSCO INTL PLC SPON. ADR	13 426	15 826	2 400	48,7000	479 834,29	0,28
US30231G1022	EXXON MOBIL	12 511	0	7 363	68,6100	629 934,11	0,37
US3167731005	FIFTH THIRD BANCORP	39 998	42 899	2 901	14,9500	438 828,83	0,25
US3498821004	FOSSIL INC.	14 562	0	12 906	40,9500	437 613,40	0,25
US35671D8570	FREEM. MCMORAN NA JMÉNO -B-	5 989	0	4 245	85,3600	375 166,80	0,22
US3647601083	GAP INC.	24 419	0	19 116	25,2400	452 306,58	0,26
US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP.	8 604	0	2 890	76,7100	484 359,77	0,28
US3696041033	GENERAL ELECTRIC	42 249	0	14 192	19,3500	599 947,27	0,35
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC.	14 196	0	4 768	46,0500	479 745,94	0,28
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	4 436	0	1 490	184,9200	601 992,53	0,35
US4165151048	HARTFORD FINANCIAL INC.	17 939	4 064	5 028	28,1500	370 588,82	0,22
US4234521015	HELMERICH & PAYNE INC.	10 774	11 555	781	39,9500	315 870,77	0,18
KYG4412G1010	HERBALIFE LTD.	14 103	1 900	4 300	46,3100	479 293,97	0,28
US42822Q1004	HEWITT ASSOCIATES INC.	12 611	0	4 237	40,6600	376 298,58	0,22
US4282361033	HEWLETT-PACKARD	21 472	0	7 212	54,5200	859 100,61	0,50
US4592001014	IBM	4 756	0	7 878	131,2500	458 096,36	0,27
US45167R1041	IDEX CORP.	13 718	16 102	2 384	34,3600	345 907,22	0,20
US4612021034	INTUIT INC.	13 348	0	4 484	35,1900	344 707,83	0,20
US45068B1098	ITT EDUC. SERVICES	4 281	0	1 437	113,4600	356 454,16	0,21
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	9 692	0	15 279	65,4900	465 804,92	0,27
US4800741039	JONES APPAREL GROUP INC.	25 459	0	8 551	21,9200	409 541,17	0,24
US46625H1005	JPMORGAN CHASE REG. S	29 492	0	11 480	47,7300	1 033 026,21	0,60
US50540R4092	LABORATORY CORP. OF AMERICA HOLDGS.	8 256	0	2 773	76,2600	462 042,75	0,27
US5341871094	LINCOLN NATIONAL CORP.	25 464	7 230	6 779	32,6500	610 134,37	0,35
CA5592224011	MAGNA INTERNAT. CL.A	7 184	7 705	521	63,3500	333 986,28	0,19
US57636Q1040	MASTERCARD INC. A	3 313	0	1 238	263,1300	639 745,86	0,37
US57772K1016	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	21 590	0	7 252	21,1700	335 420,17	0,19
US5801351017	MCDONALD'S	12 025	0	4 039	69,4200	612 611,82	0,36
US5949181045	MICROSOFT USD	44 846	0	23 756	30,8300	1 014 642,19	0,59
US55354G1004	MSCI INC. A	15 618	0	5 247	37,1100	425 335,91	0,25
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.	14 698	0	4 937	86,1600	929 350,66	0,54
US68389X1054	ORACLE CORP.	32 547	0	10 933	26,3900	630 327,18	0,37
US7134481081	PEPSICO	11 255	12 071	816	66,2900	547 531,61	0,32
BMG7127P1005	PLATINUM UNDERW.	10 033	0	3 371	36,7900	270 879,59	0,16
US7401891053	PRECISION CASTPARTS CORP. O.N.	4 989	0	1 676	124,1000	454 360,91	0,26
US7415034039	PRICELINE.COM	2 445	0	2 130	265,2600	475 955,45	0,28
US7427181091	PROCTER & GAMBLE	11 784	12 638	854	63,1900	546 457,98	0,32
US7551115071	RAYTHEON CO.	10 443	0	7 351	58,2000	446 029,87	0,26
US7587501039	REGAL-BELOIT CORP.	8 522	11 385	2 863	63,5300	397 316,01	0,23
US7591EP1005	REGIONS FINL (NEW)	57 077	61 216	4 139	8,8200	369 441,27	0,21
US7766961061	ROPER INDS INC.	8 122	0	2 728	61,4100	366 030,91	0,21
US8718291078	SYSCO	17 652	18 932	1 280	30,1600	390 697,77	0,23
US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL IND.	14 438	0	4 850	62,0100	657 028,86	0,38
US61945A1079	THE MOSAIC CO.	7 977	8 555	578	55,4000	324 313,51	0,19
US89417E1091	TRAVELERS COS INC. O.N.	7 425	0	2 494	52,9100	288 303,49	0,17
US8998961044	TUPPERWARE NA JMÉNO	11 028	0	3 705	48,4200	391 865,67	0,23
US9130171096	UNITED TECHNOLOG.	9 083	0	4 646	74,0000	493 260,93	0,29
US91529Y1064	UNUM	19 678	0	6 610	26,4100	381 386,25	0,22
US9182041080	VF-CORP	6 185	0	2 078	83,7000	379 910,10	0,22
US9314221097	WALGREEN	15 372	0	5 164	36,7800	414 913,70	0,24
US9311421039	WAL-MART STORES	16 208	0	5 444	54,6400	649 913,86	0,38
US9343904028	WARNACO GRP A	12 544	0	4 214	49,9900	460 187,55	0,27
US9497461015	WELLS FARGO & CO	18 123	0	6 087	33,2800	442 618,02	0,26
US98310W1080	WYNDHAM WORLDWIDE	21 308	0	16 692	26,0300	407 035,73	0,24
US98389B1008	XCEL ENERGY	27 585	0	9 265	21,5200	435 643,20	0,25
US98956P1021	ZIMMER HOLDINGS INC.	13 009	13 952	943	61,0300	582 643,58	0,34

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 15.4.2010 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY V OBDOBÍ KS/NOM.	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRŽÍCH							
AT0000A0BAN1	RAIFFEISEN 311 (T)	27 900	0	0	91,8500	2 562 615,00	1,49
AT0000A07YN3	RAIFFEISEN 336 – GTAA OVERLAY (T)	144 513	6 100	0	112,2700	16 224 474,51	9,43
AT0000796412	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-AKTIE (T)	49 773	49 773	0	220,2300	10 961 507,79	6,37
AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-LOCALBOND (T)	32 586	32 586	0	108,5500	3 537 210,30	2,06
AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (T)	22 633	0	9 733	149,3600	3 380 464,88	1,96
AT0000740659	RAIFFEISEN-OSTEUROPA-RENT (T)	17 888	0	5 992	195,5300	3 497 640,64	2,03
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V AUSTRALSKÝCH DOLARECH							
US748305BC27	6,0000 QUEENSLAND TREAS. 00-11	560 000	0	0	101,2300	388 825,41	0,22
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH							
CA13509PBA09	3,9500 CDA HSG TRUST 06-11	400 000	0	0	103,4299	304 362,25	0,18
CA135087XX71	4,5000 CDA 04-15	1 000 000	0	0	106,6270	784 425,81	0,46
CA135087XW98	5,0000 CDA 04-37	200 000	0	0	114,6240	168 651,51	0,10
CA683234LJ58	6,5000 ONTARIO 98-29	520 000	0	0	120,5000	460 972,56	0,27
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH							
DK0009918138	7,0000 DÁNSKO 93-24	2 600 000	0	0	137,3250	479 728,32	0,28
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V EURECH							
XS0304458564	1,0040 VODAFONE GRP MTN FRN 07-14	70 000	0	0	98,8240	69 176,80	0,04
XS0274960599	1,0630 CRP. AND. FOM. FRN 06-11	300 000	0	0	96,0000	288 000,00	0,17
DE0003933511	1,5620 DT.BANK FRN 04-14	200 000	0	0	98,9500	197 900,00	0,11
FR0010821298	2,0000 CIE F.FONCIER MTN 09-12	70 000	70 000	0	100,8820	70 617,40	0,04
XS0494543175	2,0000 TERRA BOLIGKREDIT 10-12	50 000	50 000	0	100,2010	50 100,50	0,03
XS0451759012	2,2500 ÖVAG GUAR. NTS 09-12	100 000	0	0	101,3320	101 332,00	0,06
XS0470740969	2,3750 SPAREBK 1 BOLIG. MTN 09-12	100 000	100 000	0	101,1050	101 105,00	0,06
XS0222014507	2,5000 BAWAG MTN FD. 05-10	150 000	0	0	100,1250	150 187,50	0,09
XS0229992143	2,5000 SAMPO H.LOAN BK 05-10	200 000	0	0	100,6980	201 396,00	0,12
XS0500128755	2,5000 SAP AG IS. 10-14	30 000	30 000	0	99,9000	29 970,00	0,02
XS0470624205	2,6250 INTESA SAN. 09-12	100 000	100 000	0	101,2812	101 281,20	0,06
XS0478929457	2,8750 BMW FIN. NV MTN 10-13	140 000	140 000	0	101,7399	142 435,80	0,08
ES00000122F2	3,0000 ŠPANĚLSKO 10-15	100 000	100 000	0	100,7460	100 746,00	0,06
ES0314840176	3,0000 CAIXA CATALUNYA 09-12	250 000	0	0	102,1980	255 495,00	0,15
FR0010216481	3,0000 REP. FSE O.A.T. 05-15	600 000	0	0	102,5850	615 510,00	0,36
FR0010745695	3,0000 SFEP 09-14	130 000	0	0	103,3800	134 394,00	0,08
XS0223267591	3,0000 TELSTRA CORP. 05-10	120 000	0	0	100,3460	120 415,20	0,07
XS0447005223	3,0000 SVENSK. HDLSB. MTN 09-12	100 000	100 000	0	102,3141	102 314,08	0,06
XS0493511603	3,0000 AKTIA BK MTN 10-15	50 000	50 000	0	100,1840	50 092,00	0,03
DE000A0WMA02	3,1250 DEUT.POSTBK. OPF 09-14	50 000	0	0	103,7656	51 882,81	0,03
DE000A0XXM38	3,1250 K.F.W.ANL.V. 09-14	50 000	0	0	104,1000	52 050,00	0,03
XS0437341307	3,1250 KOMM.KR. NTS 09-13	70 000	0	0	103,2910	72 303,70	0,04
XS0467956529	3,1250 OP-ASUNTOLUOTTOP. MTN 09-14	120 000	120 000	0	102,2388	122 686,61	0,07
IT0003829105	3,2500 CASSA D.PR. 05-10	150 000	0	0	100,7100	151 065,00	0,09
ES0414100026	3,3750 BILBAO BIZK. KUT. 09-14	100 000	0	0	100,6060	100 606,00	0,06
FR0010210054	3,3750 SFR 05-12	200 000	0	0	102,3523	204 704,50	0,12
XS0415072098	3,3750 ING BK NV MTN 09-14	180 000	80 000	0	104,1150	187 407,00	0,11
XS0428611973	3,3750 FORTIS BK N. MTN 09-14	50 000	0	0	104,1250	52 062,50	0,03
XS0497185511	3,3750 MERCK FIN. SERV. MTN 10-15	80 000	80 000	0	101,4773	81 181,80	0,05
ES0413211048	3,5000 BBVA SA 04-11	200 000	100 000	0	101,7700	203 540,00	0,12
FR0010781047	3,5000 CA COVERED BDS MTN 09-14	50 000	0	0	104,3223	52 161,14	0,03
IT0004026297	3,5000 B.T.P. 06-11	200 000	0	0	102,3470	204 694,00	0,12
XS0425446712	3,5000 OEKB GUARANT. MTN 09-14	30 000	0	0	104,7820	31 434,60	0,02
XS0432069747	3,6250 PFIZER INC. 09-13	100 000	0	0	104,5376	104 537,57	0,06
ES0413900137	3,7500 BCO SANT.CEN.HISP. 06-11	100 000	0	0	102,9694	102 969,37	0,06
FR0010192997	3,7500 REP. FSE O.A.T. 05-21	400 000	400 000	0	102,0540	408 216,00	0,24
IT0004019581	3,7500 B.T.P. 06-16	1 300 000	0	0	104,6570	1 360 541,00	0,79
IT0004448863	3,7500 B.T.P. 09-13	700 000	300 000	600 000	105,5200	738 640,00	0,43
NL0000102325	3,7500 NEDERLD 04-14	500 000	0	0	107,1490	535 745,00	0,31
XS0241945236	3,7500 TELEFONICA EM. 06-11	155 000	0	0	101,9430	158 011,65	0,09
XS0267452927	3,7500 ABN AMRO BK MTN 06-12	200 000	0	0	103,6167	207 233,40	0,12
XS0272191791	3,7500 NORDEA HYPO 06-11	150 000	0	0	103,4871	155 230,62	0,09
XS0169667382	3,8750 NATL AUSTR.BK FRN 03-15	150 000	0	0	100,1040	150 156,00	0,09
BE0000309188	4,0000 BELGIQUE S. 49 07-17	500 000	0	0	106,5460	532 730,00	0,31
DE0001135309	4,0000 BUNDANL.V. 06-16	500 000	0	0	108,4250	542 125,00	0,31
FR0010171975	4,0000 REP. FSE O.A.T. 05-55	300 000	0	150 000	99,2550	297 765,00	0,17
FR0010371401	4,0000 REP. FSE O.A.T. 06-38	200 000	0	0	99,5590	199 118,00	0,12
IT0003934657	4,0000 B.T.P. 05-37	1 000 000	0	300 000	90,0230	900 230,00	0,52

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 15.4.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH							
NL0000102283	4,0000 NEDERLD 06-16	300 000	420 000	120 000	107,7180	323 154,00	0,19
XS0490069266	4,0000 EBS BUILD. SOC. 10-15	80 000	80 000	0	100,3940	80 315,20	0,05
XS0496222877	4,0000 ALLIED IRISH MTN 10-15	60 000	60 000	0	100,2720	60 163,20	0,03
ES00000121A5	4,1000 ŠPANĚLSKO 08-18	600 000	0	0	103,5380	621 228,00	0,36
ES0000012866	4,2000 ŠPANĚLSKO 03-13	600 000	400 000	0	106,6110	639 666,00	0,37
AT0000A0DRQ4	4,2500 KRANKENAN. ANL 09-14	150 000	0	0	105,8680	158 802,00	0,09
FR0000189151	4,2500 REP. FSE O.A.T. 03-19	900 000	0	100 000	107,8340	970 506,00	0,56
FR0010466938	4,2500 REP. FSE O.A.T. 07-23	200 000	200 000	0	105,6120	211 224,00	0,12
XS0275431111	4,3750 IMP. TOBACCO FIN. 06-13	100 000	100 000	0	104,6352	104 635,18	0,06
XS0286704787	4,3750 FRANCE TELECOM 07-12	50 000	0	0	104,8545	52 427,24	0,03
AT0000A0DJE7	4,5000 KELAG 09-14	80 000	0	0	105,3580	84 286,40	0,05
DE000MH802J0	4,5000 MÜNCH.HYP.BK. MTN-PF 1221 08-11	150 000	150 000	0	104,4468	156 670,23	0,09
IT0003644769	4,5000 B.T.P. 04-20	1 350 000	750 000	0	105,4930	1 424 155,50	0,83
XS0289338609	4,5000 RZB MTN 54 TR 1 07-19	50 000	0	0	90,7711	45 385,57	0,03
DE000A1A55G9	4,6250 DAIMLER AG. MTN 09-14	50 000	0	0	106,0530	53 026,52	0,03
DE000NLB4CJ6	4,6250 NORDLB OPF. S. 11 08-13	100 000	0	0	108,3365	108 336,51	0,06
PTCGFC1E0029	4,6250 CAIXA GERAL MTN 07-12	150 000	150 000	0	104,7703	157 155,38	0,09
XS0304458721	4,6250 BK SCOTLAND MTN 07-17	100 000	0	0	103,8630	103 863,03	0,06
XS0308736023	4,6250 DNB NOR BOLIG. MTN FRN 07-12	150 000	0	0	106,1994	159 299,16	0,09
FR0000188690	4,7500 REP. FSE O.A.T. 01-12	1 000 000	400 000	0	108,7170	1 087 170,00	0,63
XS0495891821	4,7500 BANK AMERI. MTN 10-17	50 000	50 000	0	101,5869	50 793,44	0,03
IT0003535157	5,0000 B.T.P. 03-34	500 000	0	0	104,2870	521 435,00	0,30
XS0385755110	5,0000 E.ON INTL FIN. MTN 08-11	50 000	0	0	104,9767	52 488,35	0,03
XS0363415489	5,2500 A.N.Z. BKG GRP MTN 08-13	150 000	0	0	108,6479	162 971,84	0,09
BE0000291972	5,5000 BELGIE S. 31 98-28	400 000	0	100 000	119,1010	476 404,00	0,28
NL0000102317	5,5000 NIZOZEMSKO 98-28	300 000	0	0	121,6070	364 821,00	0,21
XS0496481200	5,5000 ROYAL BK SCOTLD MTN 10-20	60 000	60 000	0	100,6979	60 418,73	0,04
XS0381817005	5,6250 SANTANDER INTL 08-12	150 000	0	0	106,5149	159 772,35	0,09
XS0385770853	5,6250 PHILIP MORRIS INTL 08-11	100 000	0	0	105,5628	105 562,83	0,06
XS0386772924	5,6250 TESCO PLC 08-12	60 000	0	0	108,4909	65 094,53	0,04
ES0000012411	5,7500 ŠPANĚLSKO 01-32	600 000	100 000	0	115,9340	695 604,00	0,40
FR0000187635	5,7500 FRANCIE 01-32	500 000	0	0	125,9370	629 685,00	0,37
DE0001134922	6,2500 BRD 94-24	1 100 000	200 000	0	129,7770	1 427 547,00	0,83
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB00B0V3WX43	4,0000 TREASURY STK 06-16	500 000	500 000	0	104,2930	591 632,63	0,34
GB00B16NNR78	4,2500 TREASURY STK 06-27	100 000	100 000	0	96,4960	109 480,37	0,07
GB0032452392	4,2500 TREASURY STK 03-36	1 440 000	250 000	0	94,8970	1 550 393,46	0,90
XS0220857436	4,6250 RABOBANK NEDERLD 05-12	200 000	0	0	105,9720	240 462,90	0,14
GB00B058DQ55	4,7500 TREASURY STK 05-20	900 000	0	200 000	105,2810	1 075 027,23	0,62
GB0030468747	5,0000 VB A SEV.IRSKO 01-12	300 000	400 000	300 000	107,2050	364 891,08	0,21
GB0031829509	5,0000 TREASURY STK 02-14	700 000	0	0	110,3740	876 580,44	0,51
GB0002404191	6,0000 VB A SEV.IRSKO 98-28	500 000	0	0	118,6730	673 207,40	0,39
XS0103080544	6,2500 EIB 99-14	100 000	0	0	113,0800	128 295,89	0,07
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH							
XS0171578502	1,0500 DEV.BK JAPAN 03-23	80 000 000	0	0	91,6150	575 778,75	0,33
JP1102301148	1,1000 JAPAN NO. 230 01-11	50 000 000	0	0	100,8750	396 234,80	0,23
JP1102321179	1,2000 JAPAN NO. 232 01-11	180 000 000	0	0	101,2490	1 431 733,90	0,83
XS0179761175	1,3500 JFM INTL 03-13	45 000 000	0	0	103,6190	366 311,85	0,21
XS0223267914	1,4000 EIB EUR.INV.BK INTL 05-17	135 000 000	0	0	102,3890	1 085 890,74	0,63
XS0124356220	1,6000 PFST.MTN 01-11	50 000 000	0	0	100,5000	394 761,81	0,23
XS0159205995	1,7000 DEV.BK JAPAN 02-22	50 000 000	50 000 000	0	99,8700	392 287,18	0,23
JP1200501144	1,9000 JAPAN NO. 50 01-21	39 000 000	0	0	104,1450	319 081,84	0,19
XS0252567515	2,0000 JFM INTL 06-16	80 000 000	80 000 000	0	107,0100	672 532,71	0,39
US500769BN36	2,0500 K.F.W.ANL.V. YN 06-26	110 000 000	0	0	100,5600	868 994,47	0,51
JP1200461000	2,2000 JAPAN NR. 46 00-20	71 000 000	0	0	107,6520	600 453,68	0,35
US500769CG75	2,6000 K.F.W.ANL.V. YN 07-37	35 000 000	0	0	102,7390	282 489,58	0,16
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH							
SE0001811399	3,7500 SWEDEN 1051 06-17	2 000 000	2 000 000	0	105,8240	217 625,07	0,12
SE0000722852	5,2500 ŠVÉDSKO 00-11	4 600 000	0	0	104,2510	493 097,52	0,29
SE0000412389	6,7500 ŠVÉDSKO 97-14	1 400 000	0	0	117,7100	169 447,89	0,10
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US912828KU32	0,8750 US TREASURY 09-11	600 000	0	0	100,4100	442 123,80	0,26
US912828JW17	1,5000 US TREASURY 08-13	150 000	150 000	0	98,1020	107 990,31	0,06
US912828JZ48	1,7500 US TREASURY 09-14	2 000 000	800 000	0	98,7930	1 450 012,84	0,84
XS0458651261	2,0000 ASFINAG MTN 09-12	300 000	300 000	0	100,7630	221 839,06	0,13
US465410BU10	2,1250 ITALY (REP.OF) 09-12	300 000	0	0	100,2390	220 685,43	0,13

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 15.4.2010 KŠ/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US912828KD17	2,7500 US TREASURY 09-19	1 000 000	700 000	0	92,8200	681 172,71	0,40
US912810QA97	3,5000 US TREASURY 09-39	1 100 000	1 020 000	0	80,8750	652 863,90	0,38
US912828BA78	3,6250 US TREASURY 03-13	1 100 000	500 000	0	105,9300	855 120,54	0,50
XS0366188257	3,6250 BP CAPITAL MARK. MTN 08-11	300 000	0	0	102,8510	226 435,99	0,13
US912828AU42	3,8750 US TREASURY 03-13	1 900 000	300 000	0	106,5510	1 485 685,25	0,86
US931142BZ52	4,1250 WAL-MART STRS 05-10	550 000	0	0	100,6870	406 398,19	0,24
US514890AF97	4,2500 LDKRKB.BAD W.ANL R. 5119 05-10	420 000	0	0	101,2800	312 168,20	0,18
US912828EE63	4,2500 US TREASURY 05-15	1 500 000	0	0	107,7460	1 186 063,92	0,69
US912810PW27	4,3750 US TREASURY 08-38	500 000	0	0	95,0310	348 699,23	0,20
US912828GZ74	4,6250 US TREASURY 07-12	1 500 000	500 000	0	107,7340	1 185 931,82	0,69
DE000HBE0FC9	4,7500 HYP.BK.ESSEN OPF 05-10	230 000	0	0	102,0980	172 329,95	0,10
XS0241650356	4,7500 EUROP. HYPO BANK 06-11	310 000	0	0	102,4800	233 139,84	0,13
FR0010533091	4,8750 CIE F.FONCIER MTN 07-10	400 000	0	0	101,8500	298 976,26	0,17
US9128277L09	4,8750 US TREASURY 02-12	900 000	500 000	0	107,1250	707 536,78	0,41
US912828FQ84	4,8750 US TREASURY 06-16	1 500 000	500 000	0	110,6520	1 218 053,06	0,71
US822582AB83	4,9500 SHELL INTL FIN. 07-12	450 000	0	0	107,1830	353 959,93	0,20
US683234Y19	5,0000 ONTARIO PROV. 06-11	150 000	0	0	105,9710	116 652,48	0,07
US912828FF20	5,1250 US TREASURY 06-16	900 000	0	600 000	112,0470	740 045,50	0,43
USL0302DAM58	5,3750 ARCELORMITTAL REGS 08-13	100 000	0	0	106,1650	77 910,69	0,04
US912810FP85	5,3750 USA TREASURY 01-31	1 400 000	0	0	110,5390	1 135 688,55	0,66
US912810FE39	5,5000 USA TREASURY 98-28	1 300 000	0	0	111,8050	1 066 645,87	0,62
US912810EQ77	6,2500 USA TREASURY 93-23	1 500 000	260 000	0	119,8910	1 319 755,62	0,77
US912810EL80	8,0000 USA TREASURY 91-21	1 200 000	0	550 000	136,0470	1 198 080,21	0,70
US912810ED64	8,1250 USA TREASURY 89-19	2 000 000	0	0	134,3750	1 972 259,93	1,15
CENNÉ PAPIŘY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRZÍCH CELKEM					EUR	167 951 542,68	97,60
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH							
AT000B063102	3,7500 RLB VLBG OBL PP 06-11	300 000	0	0	103,9907	311 972,18	0,18
CENNÉ PAPIŘY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRZÍCH CELKEM					EUR	311 972,18	0,18
MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM					EUR	168 263 514,86	97,78
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH SE ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELEM							
EURO BUND FUTURE K 8.6.2010		EUREX	-37		123,1400	-4 143,04	0,00
EURO SCHATZ FUTURE K 8.6.2010		EUREX	-21		108,7750	-3 542,28	0,00
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY ZA ÚČELEM ZAJIŠTĚNÍ DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
CBT 30-YR TREASURY BONDS FUT. K 21.6.2010		CBT	-13		115,9375	2 637,32	0,00
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM							
SWISS MARKET INDEX FUTURE K 18.6.2010		EUREX	10		6 855,0000	6 547,33	0,00
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM							
DJ EURX E-STXX50 FUTURE K 18.6.2010		EUREX	72		2 941,0000	76 008,26	0,04
EURO BOBL FUTURE K 8.6.2010		EUREX	20		117,0100	3 600,00	0,00
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V BRITSKÝCH LIBRÁCH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM							
FT-SE 100 INDEX FUTURE K 18.6.2010		LIFFE	21		5 758,0000	37 361,02	0,02
LONG (10Y) GILT FUTURE K 28.6.2010		LIFFE	1		114,0500	-22,69	0,00
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V JAPONSKÝCH JENECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM							
TOKYO STOCK PRICE INDEX FUTURE K 10.6.2010		TSE	16		992,5000	71 685,60	0,04
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM							
CME MINI S&P 500 FUTURE K 18.6.2010		CME	117		1 206,5000	294 701,76	0,17
CBT 5-YR TREASURY BONDS FUT. K 30.6.2010		CBT	40		114,7344	-15 279,28	-0,01
CBT 2-YR TREASURY BONDS FUT. K 30.6.2010		CBT	16		108,4453	-1 284,25	0,00
CBT 10-YR TREASURY NOTES FUT. K 21.6.2010		CBT	14		116,2813	6 214,91	0,01
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY CELKEM ¹					EUR	474 484,66	0,27

¹ Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 15.4.2010	MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY				
POHLEDÁVKY/ZÁVAZKY				
OTEVŘENÉ POZICE				
PRODEJ				
CHF	-4 800 000	EUR	-33 144,09	-0,02
JPY	-267 800 000	EUR	40 639,21	0,02
USD	-4 747 500	EUR	13 358,67	0,01
NÁKUP				
AUD	2 800 000	EUR	41 474,20	0,02
CAD	2 039 000	EUR	18 953,98	0,01
DKK	200 000	EUR	10,05	0,00
GBP	975 000	EUR	33 348,80	0,02
NOK	25 000 000	EUR	9 248,69	0,01
NZD	3 170 000	EUR	18 168,49	0,01
SEK	41 500 000	EUR	-10 377,95	-0,01
UZAVŘENÉ POZICE				
PRODEJ				
CAD	-6 201 000	EUR	-73 014,05	-0,04
CHF	-400 000	EUR	-6 783,59	0,00
USD	-12 000 000	EUR	-253 717,93	-0,15
NÁKUP				
DKK	17 500 000	EUR	-1 104,31	0,00
NOK	1 750 000	EUR	-608,43	0,00
SEK	2 640 000	EUR	-1 264,40	0,00
USD	360 000	EUR	-5 275,16	0,00
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY CELKEM ¹		EUR	-210 087,82	-0,12
VKLADY U BANK				
ZÁVAZKY V EURECH	EUR		-428 500,31	
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU	EUR		788 119,70	
VKLADY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU				
AUD	EUR		192 196,69	
CAD	EUR		227 390,50	
CHF	EUR		73 128,45	
HKD	EUR		5 163,89	
ILS	EUR		108,49	
JPY	EUR		581 389,34	
MXN	EUR		15 692,29	
NOK	EUR		29 540,70	
NZD	EUR		404,45	
TRY	EUR		28 270,07	
TWD	EUR		0,01	
USD	EUR		1 296 235,87	
ZAR	EUR		492,29	
		EUR	2 809 632,43	1,63
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ				
POMĚRNÉ ÚROKY	EUR		737 684,95	
PŘIJATÉ ÚROKY	EUR		-342,95	
ČASOVÉ ROZLIŠENÉ NÁROKY NA DIVIDENDY	EUR		87 794,39	
		EUR	825 136,39	0,48
OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY				
RŮZNÉ POPLATKY		EUR	-70 305,90	-0,04
MAJETEK FONDU				
		EUR	172 092 374,62	100,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ		EUR	607,66	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ		EUR	711,81	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI		EUR	744,18	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU		KS	62 868,141	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU		KS	143 595,523	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU		KS	42 565,089	

¹ Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

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

CH0038863350	NESTLÉ NA JMÉNO	CHF	23 128
NL0000009132	AKZO	EUR	6 991
US9497461015	WELLS FARGO & CO	USD	18 123
FR0010216481	3,0000 REP. FSE O.A.T. 05-15	EUR	600 000
FR0010192997	3,7500 REP. FSE O.A.T. 05-21	EUR	400 000
DE0001135309	4,0000 BUNDANL V. 06-16	EUR	500 000
FR0010371401	4,0000 REP. FSE O.A.T. 06-38	EUR	200 000
FR0000189151	4,2500 REP. FSE O.A.T. 03-19	EUR	900 000
FR0000187635	5,7500 FRANCIE 01-32	EUR	500 000
US912828BA78	3,6250 US TREASURY 03-13	USD	1 100 000
US912828AU42	3,8750 US TREASURY 03-13	USD	200 000
US912828EE63	4,2500 US TREASURY 05-15	USD	1 400 000
US912810PW27	4,3750 US TREASURY 08-38	USD	400 000
US912828GZ74	4,6250 US TREASURY 07-12	USD	1 500 000
US9128277L09	4,8750 US TREASURY 02-12	USD	200 000
US912810FP85	5,3750 USA TREASURY 01-31	USD	1 400 000
US912810FE39	5,5000 USA TREASURY 98-28	USD	500 000
US912810EQ77	6,2500 USA TREASURY 93-23	USD	1 500 000
US912810ED64	8,1250 USA TREASURY 89-19	USD	2 000 000

DEVIZOVÉ KURZY
MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 14.4.2010:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ	
AUSTRALSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,45795	AUD
KANADSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,35930	CAD
ŠVÝCARSKÝ FRANK	1 EUR =	1,43570	CHF
DÁNSKÁ KORUNA	1 EUR =	7,44265	DKK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR =	0,88140	GBP
HONGKONGSKÝ DOLAR	1 EUR =	10,57550	HKD
IZRAELSKÝ ŠEKEL	1 EUR =	5,04725	ILS
JAPONSKÝ JEN	1 EUR =	127,29195	JPY
KOREJSKÝ WON	1 EUR =	1 515,53935	KRW
MEXICKÉ PESO	1 EUR =	16,60335	MXN
NORSKÁ KORUNA	1 EUR =	7,99805	NOK
NOVOZÉLANDSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,90970	NZD
ŠVÉDSKÁ KORUNA	1 EUR =	9,72535	SEK
THAJSKÝ BAHT	1 EUR =	44,04085	THB
NOVÁ TURECKÁ LIRA	1 EUR =	2,01280	TRY
TAIWANSKÝ DOLAR	1 EUR =	42,84240	TWD
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR =	1,36265	USD
JIHOAFRICKÝ RAND	1 EUR =	9,99740	ZAR

VYSVĚTLIVKY KE ZKRATKÁM BURZ:

ZKRATKA	BURZA
CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
CME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE
LIFFE	NYSE EURONEXT LIFFE
TSE	TOKYO STOCK EXCHANGE

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V AUSTRALSKÝCH DOLARECH			
AU000000FGL6	FOSTER'S GROUP	0	154 039
AKCIE DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH			
CA8672241079	SUNCOR ENERGY (NEW)	0	12 880
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH			
CH0012221716	ABB LTD.	0	11 321

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH			
ES0113900J37	BCO SANTANDER N.	0	46 643
ES0613900952	BCO SANTANDER -ANR.-	46 643	46 643
FR0000130809	SOCIETE GENERALE	422	2 327
FR0000131104	BNP PARIBAS S.A.	0	3 866
FR0000133308	FRANCE TELECOM	0	28 499
FR0010208488	GAZ DE FRANCE INH.	0	17 968
FR0010811950	STE GENERALE -ANR.-	0	1 905
GRS003013000	NATIONAL BANK OF GREECE	0	33 280
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	0	36 178
NL0000400653	GEMALTO N.V.	0	13 202
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
GB0000961622	BICC PLC.	0	75 507
GB0031638363	INTERTEK TESTING SERVICES PLC	0	39 687
GB0032089863	NEXT GROUP PLC.	0	19 454
AKCIE DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH			
JP3633400001	TOYOTA MOTOR	0	13 300
JP3940000007	YAMATO HLDGS CO.LTD.	0	39 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V NORSKÝCH KORUNÁCH			
NO0005620856	TANDBERG ASK	0	10 042
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH			
SE0002979211	SWEDBANK A EM. 09/2009	0	17 130
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
US0010841023	AGCO CORP.	0	24 306
US03060R1014	AMERICREDIT CORP.	0	39 076
US0605054198	BANK AMERICA CONV.	8 416	8 416
US0936711052	H. & R. BLOCK	0	30 276
US24702R1014	DELL INC.	0	37 529
US26874Q1004	ENSCO INTL INC.	0	18 012
US3029411093	FTI CONSULTING	0	12 677
US3729171047	GENZYME NA JMÉNO	0	11 750
US3823881061	GOODRICH B.F.	0	10 831
US48242W1062	KBR INC.	0	25 966
US5645631046	MANTECH INTERN.CORP. A	0	6 873
US6174464486	MORGAN STANLEY	0	23 613
US7170811035	PFIZER	0	61 658
US7445731067	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	0	16 163
US87236Y1082	TD AMERITRADE HLDG.	0	30 395
US8816091016	TESORO PET.	0	28 445
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0229524128	0,8500 DEPFA BANK FRN 05-15	0	300 000
XS0283474483	0,8720 BK OF IRELD FRN 07-17	0	300 000
XS0256778464	0,9090 ABN AMRO BK MTN FRN 06-18	0	300 000
XS0232498393	0,9220 ALLIED IRISH FRN 05-17	0	300 000
XS0208845924	1,4420 ALLIED IRISH FRN 04-15	0	300 000
XS0208011154	1,7140 CSSA RISP.FIR. FRN 04-14	0	300 000
XS0243462776	3,3750 SANTANDER INTL. 06-10	0	200 000
DE0001135234	3,7500 BUNDANL.V. 03-13	0	500 000
XS0292653994	4,0000 SLOVINSKO 07-18	100 000	100 000
XS0285387071	4,1250 GE CAP.EUROP. 07-10	0	55 000
XS0291394152	4,3750 DAIMLERCHRY.S. NA JM. 07-10	0	200 000
XS0422704824	4,3750 LLOYDS TSB BK 09-11	0	200 000
ES0000012916	4,4000 ŠPANĚLSKO 04-15	0	300 000
GR0124024580	4,5000 ŘECKO 04-14	0	500 000
GR0124021552	4,6000 ŘECKO 03-13	0	500 000
IE0006857530	4,6000 IRSKO 99-16	0	200 000
XS0382057817	5,5000 VW CREDIT INC. MTN 08-10	0	200 000
IE00B6089D15	5,9000 IRELD 09-19	0	200 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH			
JP1102191002	1,8000 JAPAN NO. 219 00-10	0	191 000 000

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU		NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH				
SE0001173709	4,0000	SWEDEN 03-09	0	4 000 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH				
US912828JV34	0,8750	US TREASURY 08-10	300 000	1 000 000
US912828DL16	3,5000	US TREASURY 05-10	0	300 000
XS0231566448	4,3750	SWED. EXP. CRED. 05-09	0	400 000
XS0290059582	5,1250	NATL AUSTR. BK 07-10	0	500 000

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. pracuje podle norem jakosti Sdružení rakouských investičních společností (VÖIG).

Vídeň, 11. května 2010

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.


 Dr. Mathias Bauer


 Mag. (FH) Dieter Aigner


 Mag. Gerhard Aigner