

Raiffeisen – Pacifický akciovýFond

Pololetní zpráva 2002/2003

Raiffeisen-Pacifický akciový Fond

Pololetní zpráva
od 1. září 2002 do 28. února 2003

Obsah

Společníci a orgány	Chyba! Záložka není definována.
Údaje o fondu v EUR.....	5
Kapitálový trh	7
Investiční politika	8
Struktura majetku fondu v EUR.....	9
Seznam majetku fondu v EUR	10

Společníci a orgány

(stav: 15. března 2003)

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
1030 Wien, Am Stadtpark 9
Telefon: (01) 71707-0/Telefax: (01) 71707-1092

Společníci:

RZB Sektorbeteiligung GmbH, Raiffeisenlandesbank Burgenland Waren- und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisenlandesbank Kärnten – Rechenzentrum und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG, Raiffeisenlandesbank Steiermark reg.Gen.m.b.H., Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisenverband Salzburg reg.Gen.m.b.H., Raiffeisen-Landesbank Tirol AG, Raiffeisen-landesbank Oberösterreich Sektorbeteiligungs GmbH

Státní komisaři:

ředitel úřadu Friedrich SMETANA, ministerský rada Mag. Otto STRADEL

Dozorčí rada:

Dir. Dr. Gerhard GRUND, předseda , Dr. Gerhard REHOR, místopředseda, Dir. Wilfried HOPFNER, místopředseda, GDStv. Leopold BUCHMAYER, Dir. Mag. Markus MAIR, Mag. Georg MESSNER, Dir. Mag. Johann SCHINWALD, Dir. Dr. Georg STARZER, Dir. Mag. Gobert STERNBACH

Poradní sbor pro obchodní politiku:

Předseda představenstva. Dir. Dr. Karl STOSS, předseda, Abt. Dir. Mag. Peter BREZINSCHKEK, Prok. Alfred GATTEREDER, Dir. Dr. Gerhard GRUND, Prok. Gerhard HAID, Uwe HANGHOFER, Prok. Paul KIRCHKNOFF, Prok. Gerd MAUTHNER, Mag. Harald SCHODER, Prok. Anton TROJER, Prok. MMag. Hans Wolfgang UNTERDORFER, Abt. Dir. Mag. Christian SÄCKL

Depozitář:

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

Jednatelé:

Mag. Gerhard AIGNER, Dr. Mathias BAUER,
Mag. Andreas ZAKOSTELSKY

Prokuristé:

Mag. (FH) Dieter AIGNER, Mag. Klaus GLASER,
Mag. Gabriele KELLNER, Alois MAURER, Mag. Friedrich SCHILLER, Mag. Robert SENZ, Mag. Rosemarie STIPKOVICH-WIMMER, Mag. Ida STÖGERER, Mag. Ingrid SZEILER, Dr. Marina ZENKER

Vážení vlastníci podílů!

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit pololetní zprávu fondu Raiffeisen-Pacifický akciový fond, podílového fondu v cenných papírech, za období od 1. září 2002 do 28. února 2003.

Údaje o fondu v EUR		
	k 31.08.2002	k 28.02.2003
Majetek fondu celkem	91.511.955,65	76.126.630,20
Hodnota podílu s výplatou výnosu	75,62	62,94
Prodejní cena podílu s výplatou výnosu	78,65	65,50
Hodnota podílu s částečnou reinvesticí výnosu	76,18	64,34
Prodejní cena podílu s částečnou reinvesticí výnosu	79,25	66,95
Hodnota podílu s úplnou reinvesticí výnosu	76,20	64,36
Prodejní cena podílu s úplnou reinvesticí výnosu	79,25	66,95

Výplata v EUR		K 15.11.2002
Výplata na podíl s výplatou výnosu		1,00
Výplata na podíl s částečnou výplatou výnosu		0,00
Reinvestice připadající na podíl s část. reinvest. výnosů		–
Reinvestice připadající na podíl s úplnou reinvest. výnosů		–

Podíly fondu Raiffeisen-Pacifický akciový fond v oběhu ¹⁾:

	Podíly s výplatou výnosů	Podíly s částečnou reinvesticí výnosů	Podíly s úplnou reinvesticí výnosů
Podíly v oběhu k 31.08.2002	680.022,763	510.721,892	15.424,570
Prodej	60.468,476	43.472,635	6.311,219
Zpětný odkup	–	66.184,903	5.040,192
Podíly v oběhu	674.306,336	506.757,489	16.695,597
Podíly v oběhu celkem k 28.02.2003			1.197.759,422

¹⁾ Zlomky podílů vznikají na základě plánů rozvoje majetku.

Údaje o fondu za poslední tři účetní roky v EUR:

Podíly s výplatou výnosů:

Datum	Majetek fondu Celkem	Vypočítaná hodnota na podíl s výplatou výnosů	Výplata výnosů na podíl s výplatou výnosů	Vývoj hodnoty v % ¹⁾
31.08.2000 ²⁾	119.962.479,43	123,78	0,50	+ 23,78
31.08.2001	135.124.229,80	88,77	0,30	- 27,99 ³⁾
31.08.2002	91.511.955,65	75,62	1,00	- 14,52
28.02.2003	76.126.630,20	62,94	-	- 15,54

Podíly s částečnou reinvesticí výnosů:

Datum	Majetek fondu Celkem	Vypočítaná hodnota na podíl s částečnou reinvesticí výnosu	Částka použita k částečné reinvestici	Výplata podle § 13 3. věta, InvFG	Vývoj hodnoty v % ⁴⁾
31.08.2000 ²⁾	119.962.479,43	123,78	0,59	0,00	+ 23,78
31.08.2001	135.124.229,80	89,14	7,89	0,02	- 27,99 ³⁾
31.08.2002	91.511.955,65	76,18	-	0,00	- 14,52
28.02.2003	76.126.630,20	64,34	-	-	- 15,54

Podíly s úplnou reinvesticí výnosů:

Datum	Majetek fondu Celkem	Vypočítaná hodnota na podíl s úplnou reinvesticí výnosu	Částka použita k úplné reinvestici výnosů	Vývoj hodnoty v %
31.08.2000 ²⁾	119.962.479,43	123,78	0,59	+ 17,06
31.08.2001	135.124.229,80	89,14	7,94	- 27,99
31.08.2002	91.511.955,65	76,20	-	- 14,52
28.02.2003	76.126.630,20	64,36	-	- 15,54

- 1) Za předpokladu plné reinvestice rozdělených částek o hodnotě ke dni výplaty.
- 2) Zkrácený účetní rok
- 3) Výpočet hodnoty byl proveden na základě podílů s úplnou reinvesticí, neboť nedochází k rozdílům v důsledku časového rozdílu mezi datem ex-kupon a datem výplaty.
- 4) Za předpokladu úplné reinvestice vyplacených částek o hodnotě ke dni výplaty.

Kapitálový trh

Na evropských akciových trzích se již v únoru 2002 projevíly kursové ztráty, přičemž pod tlak se nejvíce dostaly obory technologie, média a telekomunikace. Potěšující zprávy o US konjunktře ovlivňovaly evropské burzy až do března a postaraly se o rozmach o rozsahu cca 10 %. Od dubna do začátku října však byly evropské burzy převážně ve znamení kursových ztrát. Důvodem propadu byly zklamané naděje na konjunkturu, přehnaná očekávání zisku, nejistota v oblasti struktury financování evropských telekomunikačních podniků, pojišťovny vynucené prodeje a negativní příklady severoamerických burz. I přes negativní konjunkturální výsledky a zásadní revize zisků nastal v říjnu pozitivní obrát. Přerušován byl jen krátkými konsolidačními fázemi, ale pokračoval i v listopadu. Trhy s vysokým zastoupením technologií (Finsko, Švédsko) v této fázi dopadaly nejlépe, zatímco defenzivnější trhy, jak například Švýcarsko, rostly jen průměrně. V prosinci však zisky opět značně poklesly. Podle indexu Dow Jones Euro Stoxx 50 ztratil evropský akciový trh v roce 2002 přibližně 37 % své hodnoty. Nový rok navázal na předchozí plynule, obavy z války stlačily evropské akciové trhy do konce února na nejnižší stav za posledních šest let.

Americký akciový trh zahájil rok 2002 s kursovémi zisky. Už v březnu byla dosažena roční maxima. O pouhé čtyři měsíce později však byla prolomena minima dosažená po útocích na New York a Washington. Indikátory konjunktury byly nejprve dosti povzbudivé. Za to, že se akciový trh od poloviny března opět dostal do propadu, může správný předpoklad trhu, že největší část růstu brutto domácího produktu v 1. čtvrtletí rezultovala z produkce do skladů a nikoliv z koncové poptávky. K tomu navíc v 1. pololetí přistoupila celá řada firemních skandálů, která nakonec vyústila v největší bankrot v dějinách Spojených států amerických (WorldCom). Vzhledem k varováním ze strany významných podniků bylo v červenci dosaženo prvního vrcholu v prodeji, jehož minima byla po jednoměsíčním opačném vývoji na počátku října znovu otestována. V této době bylo dosaženo takové úrovně prodeje, že ani konjunkturální indikátory nedokázaly zastavit začínající pozitivní reakce. Vzhledem k sezónně oslabené dynamice revize zisku trhy i v listopadu posílily, ale maxima dosažená koncem srpna již nepřekonal. Vývoj kursů od prosince do února 2003 byl najednou opět zklamáním; každý měsíc bylo nutno se smířit s kursovémi ztrátami. Masivní vstup vojsk do Golského zálivu a slabé indikátory konjunktury byly v této fázi hlavními příčinami kursových ztrát.

Na masivní kursové ztráty v prvních týdnech obchodování roku 2002 reagoval kabinet Koizumi intervencemi (nové úpravy prodejů na prázdno), které vyvolaly značné zotavení japonského akciového trhu. Trh se až do konce května vlivem nákupu penzijních fondů a díky potěšitelným zprávám firem udržel na dosažené úrovni. V této fázi si japonský akciový trh vedl výrazně lépe než ostatní významné trhy. Nakonec však byly i japonské akcie strženy propadem mezinárodních trhů. Tématy, která provázela celý rok 2002, byla slabost japonského finančního systému a nedostatečnou vůle vlády začít s reformami. Nikkei zakončil uplynulý rok na nejnižší úrovni od roku 1982. nejhůře dopadaly obory jako služby, finančnictví, letecká doprava a maloobchod. Relativně lépe na tom byly výrobci automobilů a dodavatelé pro automobilový průmysl. V prvních týdnech roku 2003 se Nikkei držel na poměrně stabilní úrovni, což způsobil jednak slabý kurs JPY vůči americkému dolaru a jednak nákupy akcií centrální banky.

Investiční politika

Vzhledem k obtížným podmínkám trhu se osvědčila strategie přístupu Bottom-Up, kdy těžiště investování spočívalo v příznivě hodnocených titulech respektive v podnicích s růstovým potenciálem. V důsledku aktivního stockpickingu se složení fondu relativně značně odchýlilo od reprezentativních indexů. Na úrovni regionů byl fond investován cca 68,9 % v Japonsku, znamenalo poddimenzování vůči MSCI Pacific (73,3 %). O silné nadhodnocení v pacifické oblasti se dělily Hongkong (5,2 % versus 5,8 %) a Singapur (7,8 % versus 2,9 %). Na oborové úrovni se udrželo markantní nadhodnocení u necyklického spotřebního zboží a v sektoru IT. Pozice telekomunikačního gigantu NTT DoCoMo se snížila, čímž celkově mírně kleslo zastoupení celého oboru. Velké pohyby v uplynulém sledovaném období byly využity pro aktivní investiční politiku. Za účelem dosažení dalších zisků byly prováděny zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

1. Cenné papíry	V tis.	%
Akcie:		
Japonský yen	51.399,76	67,52
Australský dolar	9.736,37	12,79
Singapurský dolar	5.518,51	7,25
Hongkongský dolar	5.271,18	6,92
Americký dolar	2.139,45	2,81
Novozélandský dolar	571,89	0,75
Cenné papíry celkem	74.637,16	98,04
2. Vklady u bank		
Vklady u bank znějící na euro	1.125,85	1,48
Vklady u bank znějící na cizí měny	306,40	0,40
Vklady u bank celkem	1.432,25	1,88
3. Časové rozlišení		
Podílové úroky (z vkladů u bank)	3,01	0,01
Rozlišené dividendové pohledávky	54,21	0,07
Časové rozlišení celkem	57,22	0,08
Majetek fondu	76.126,63	100,00

Seznam majetku v EUR

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	MĚNA	STAV K	NÁKUP	PRODEJ	KURS	HODNOTA KURSU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
		28.02.2003	PŘÍRŮSTEK VE VYKAZ. OBDOBÍ	ÚBYTKY VE VYKAZ. OBDOBÍ			
AKCIE V AUSTRALSKÝCH DOLARECH							
ALUMINA LTD.	AUD	121.110	121.110	0	4,5400	309.855,96	0,41
BHP BILLITON LTD.	AUD	422.468	0	0	9,1800	2.185.548,74	2,87
BRAMBLES IND. LTD.	AUD	30.000	0	0	4,3800	74.049,03	0,10
COCA-COLA AMATIL LTD.	AUD	55.684	684	0	5,7400	180.121,81	0,24
COCHLEAR LTD.	AUD	7.100	0	0	33,2000	132.837,42	0,17
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	81.200	0	0	24,4200	1.117.443,79	1,47
CSL LTD.	AUD	3.500	0	0	13,4600	26.548,32	0,03
FOSTER'S GROUP LTD.	AUD	612.825	30.200	167.200	4,3000	1.485.008,45	1,95
M.I.M.	AUD	711.300	0	332.800	1,4400	577.217,24	0,76
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD.	AUD	22.104	0	0	29,0300	361.611,23	0,47
NEWS CORP.	AUD	8.018	0	0	10,1000	45.636,40	0,06
OIL SEARCH LTD.	AUD	2.376.400	0	0	0,6700	897.260,07	1,18
QANTAS AIRWAYS LTD. NAMEN	AUD	116.674	88.474	0	3,1600	207.771,11	0,27
QBE INSURANCE GROUP LTD.	AUD	67.170	0	0	8,1100	306.987,15	0,40
SONIC HEALTHCARE LTD.	AUD	179.580	0	0	5,9300	600.118,01	0,79
SOUTHCORP HOLDINGS LTD.	AUD	129.800	0	0	3,2900	240.654,83	0,32
TOLL HOLDINGS LTD. O.N.	AUD	56.092	56.198	14.023	6,2200	196.614,39	0,26
WESTPAC BANKING CORP.	AUD	39.355	0	0	13,7900	305.835,70	0,40
WMC RESOURCES LTD.	AUD	121.110	121.110	0	3,9100	266.858,33	0,35
WOOLWORTHS LTD.	AUD	33.875	0	0	11,4400	218.388,28	0,29
AKCIE V HONGKONGSKÝCH DOLARECH							
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD.	HKD	135.000	0	65.000	49,0000	789.228,79	1,04
DAH SING FINANCIAL HOLDINGS LTD.	HKD	204.000	88.000	0	37,8000	920.015,27	1,21
GREAT EAGLE HOLDINGS LTD.	HKD	864.000	0	0	4,5250	466.450,32	0,61
HANG LUNG PROPERTIES LTD.	HKD	162.000	0	0	7,2000	139.161,97	0,18
HANG SENG BANK LTD.	HKD	101.300	0	0	84,0000	1.015.223,82	1,33
HONGKONG EXCHANGES AND CLEARING LTD.	HKD	78.000	0	0	9,0000	83.754,89	0,11
HUTCHISON WHAMPOA LTD.	HKD	8.000	0	43.700	46,7000	44.573,83	0,06
JCG HOLDINGS LTD.	HKD	314.000	0	0	3,9500	147.978,91	0,19
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD.	HKD	108.500	0	0	8,7500	113.268,95	0,15
LEGEND HOLDINGS LTD.	HKD	392.000	52.000	0	2,6500	123.938,15	0,16
LI & FUNG LTD.	HKD	680.000	102.000	0	7,9000	640.927,75	0,84
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD.	HKD	37.000	12.000	0	43,9000	193.793,55	0,26
WING HANG BANK LTD.	HKD	26.000	0	0	26,0000	80.652,86	0,11
WING LUNG BANK LTD.	HKD	140.300	0	0	30,6000	512.214,85	0,67
AKCIE V JAPONSKÝCH YENECH							
ADERANS CO. LTD.	JPY	24.000	0	0	2.265,0000	429.731,47	0,56
AEON CO. LTD.	JPY	38.000	5.000	0	2.365,0000	710.448,26	0,93
ANRITSU CORP.	JPY	165.000	0	0	471,0000	614.359,48	0,81
ASAHI GLASS CO LTD.	JPY	76.000	0	0	737,0000	442.791,01	0,58
CANON INCORPORATED	JPY	13.000	5.000	0	4.220,0000	433.684,12	0,57
CHUBU ELECTRIC POWER CO. INC.	JPY	113.300	4.900	0	2.155,0000	1.930.167,05	2,54
CHUGAI PHARMACEUTICAL LTD.	JPY	124.800	115.900	1.100	1.068,0000	1.053.667,42	1,38
DAI NIPPON PRINTING CO. LTD.	JPY	80.000	13.000	0	1.175,0000	743.097,10	0,98
DAITO TRUST CONSTRUCTIONS CO. LTD.	JPY	31.900	31.900	0	2.305,0000	581.271,90	0,76
DAIWA SECURITIES CO. LTD.	JPY	83.000	0	0	571,0000	374.655,33	0,49
FUJITSU LTD.	JPY	124.000	0	0	357,0000	349.951,30	0,46
HIROSE ELECTRIC CO. LTD.	JPY	11.600	0	0	8.330,0000	763.872,20	1,00
HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP.	JPY	27.000	27.000	0	1.639,0000	349.832,72	0,46
HITACHI LTD.	JPY	216.000	0	0	498,0000	850.356,05	1,12
HONDA MOTOR CO. LTD.	JPY	27.500	4.900	0	4.220,0000	917.408,71	1,21
HOYA CORP.	JPY	22.200	0	0	7.340,0000	1.288.150,92	1,69
IZUMI CO. LTD. NAMEN	JPY	15.800	0	8.000	1.230,0000	153.631,37	0,20
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	JPY	257	0	0	587.000,0000	1.192.583,89	1,57
JAPAN TELECOM HOLDING CO. LTD.	JPY	336	336	0	354.000,0000	940.286,61	1,24
JFE HOLDINGS INC.	JPY	57.400	57.400	0	1.715,0000	778.204,49	1,02
KANSAI ELECTRIC POWER (THE) CO.	JPY	114.300	84.300	0	1.794,0000	1.621.012,57	2,13
KAO CORP.	JPY	80.000	0	0	2.500,0000	1.581.057,66	2,08
KEYENCE CORP.	JPY	8.250	500	0	19.390,0000	1.264.589,21	1,66
KOSE CORP.	JPY	58.470	29.770	0	3.370,0000	1.557.688,84	2,05
MABUCHI MOTOR CO. LTD.	JPY	16.700	0	1.900	9.010,0000	1.189.485,02	1,56
MANDOM CORP.	JPY	19.500	19.500	0	2.320,0000	357.635,24	0,47
MATSUMOTOKIYOSHI CO. LTD.	JPY	22.300	0	1.000	4.930,0000	869.099,49	1,14
MISUMI CORP.	JPY	15.600	15.600	0	3.320,0000	409.430,69	0,54
mitsubishi heavy industries ltd.	JPY	364.000	0	0	318,0000	915.052,93	1,20
MITSUI FUDOSAN CO. LTD.	JPY	46.000	0	0	775,0000	281.823,53	0,37
MORI SEIKI CO. LTD.	JPY	30.000	0	0	638,0000	151.307,22	0,20
NEC CORP.	JPY	36.000	0	0	439,0000	124.935,18	0,16
NIKKO CORDIAL CORP.	JPY	65.000	0	0	422,0000	216.842,06	0,28
NINTENDO CO. LTD.	JPY	5.600	2.000	7.300	9.130,0000	404.181,58	0,53
NIPPON UNIPAC HOLDING	JPY	171	171	0	476.000,0000	643.458,85	0,85
NISSAN MOTOR CO. LTD.	JPY	156.000	0	87.000	884,0000	1.090.170,88	1,43
NISSIN FOOD PRODUCTS CO. LTD.	JPY	46.800	4.000	0	2.375,0000	878.672,80	1,15

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	MĚNA	STAV K	NÁKUP	PRODEJ	KURS	HODNOTA KURSU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
		28.02.2003	PŘIRŮSTEK VE VÝKAZ. OBDOBÍ	ÚBYTKY VE VÝKAZ. OBDOBÍ			
AKCIE V JAPONSKÝCH YENECH							
NOMURA HOLDINGS INC.	JPY	61.000	61.000	0	1.397,0000	673.664,95	0,88
NTT MOBILE DOCOMO INC.	JPY	207	66	1.242	227.000,0000	371.461,59	0,49
OBIC CO. LTD.	JPY	4.000	1.600	0	19.100,0000	603.964,03	0,79
OFFICE BUILDING FUND OF JAPAN	JPY	98	0	0	585.000,0000	453.210,18	0,60
OKUMURA CORP.	JPY	370.000	0	0	423,0000	1.237.256,68	1,63
ORIX CORP.	JPY	35.200	22.700	0	6.670,0000	1.856.035,21	2,44
PARIS MIKI INC.	JPY	46.200	0	0	1.210,0000	441.921,43	0,58
RAKUTEN INC.	JPY	729	0	0	114.000,0000	656.976,89	0,86
ROHM CO LTD. NAMEN	JPY	24.100	0	1.200	13.860,0000	2.640.571,84	3,47
SANKYO CO. LTD.	JPY	49.000	0	0	1.584,0000	613.576,86	0,81
SEKISUI HOUSE LTD.	JPY	166.000	0	0	842,0000	1.104.937,96	1,45
SHIONOGI & CO. LTD.	JPY	98.000	0	12.000	1.693,0000	1.311.598,01	1,72
SHISEIDO CO. LTD.	JPY	49.000	6.000	0	1.394,0000	539.978,62	0,71
SONY CORP.	JPY	28.676	0	25.000	4.470,0000	1.013.313,45	1,33
SUGI PHARMACY CO. LTD.	JPY	4.300	0	0	4.740,0000	161.125,59	0,21
SUMITOMO FORESTRY CO. NAMEN	JPY	220.000	0	0	575,0000	1.000.018,97	1,31
SUZUKI MOTOR CORP.	JPY	91.000	0	0	1.350,0000	971.164,67	1,28
TAIYU YUDEN CO. LTD.	JPY	30.000	0	0	1.088,0000	258.028,61	0,34
TAKEDA CHEMICAL INDUSTRIES LTD.	JPY	34.200	0	13.800	4.450,0000	1.203.105,83	1,58
TDK	JPY	23.300	0	0	5.100,0000	939.385,41	1,23
TOKYO ELECTRON LTD.	JPY	12.700	0	0	5.310,0000	533.108,93	0,70
TOPPAN FORMS CO. LTD.	JPY	65.200	15.000	0	1.067,0000	549.958,26	0,72
TORAY INDUSTRIES INC.	JPY	737.000	50.000	0	253,0000	1.474.027,97	1,94
UNI CHARM CORP.	JPY	23.800	0	0	4.470,0000	841.012,00	1,11
WACOAL CORP.	JPY	210.000	0	0	901,0000	1.495.759,60	1,97
AKCIE V NOVOZÉLANDSKÝCH DOLARECH							
TELECOM CORP OF NEW ZEALAND LTD.	NZD	256.597	177.597	0	4,2600	571.886,17	0,75
AKCIE V SINGAPURSKÝCH DOLARECH							
DBS GROUP HOLDINGS LTD.	SGD	220.000	0	0	9,6000	1.132.257,55	1,49
DELGRO CORP. LTD.	SGD	250.000	0	0	2,4100	323.004,34	0,42
HAW PAR CORP. LTD.	SGD	3.512	3.512	0	3,4000	6.401,54	0,01
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP. LTD.	SGD	259.000	88.000	0	8,8000	1.221.894,60	1,61
SINGAPORE AIRLINES LTD.	SGD	92.000	0	43.000	9,4000	463.625,15	0,61
SINGAPORE TECHN. ENGINEERING LTD.	SGD	758.000	0	0	1,6900	686.763,52	0,90
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD.	SGD	1.365.040	5.000	0	1,3000	951.349,38	1,25
UNITED OVERSEAS BANK LTD.	SGD	85.920	0	0	10,5000	483.654,10	0,63
VENTURE CORP. LTD.	SGD	35.000	0	0	13,3000	249.557,71	0,33
AKCIE V AMERICKÝCH DOLARECH							
ADVANCED SEMICONDUCT. ENG (SPON. ADRS)	USD	11.385	0	0	2,6900	28.496,93	0,04
DBS GROUP HOLDINGS LTD. (SPON. ADRS)	USD	40.000	0	0	5,6500	210.291,24	0,28
HON HAI PRECIS INDUSTRY CO. LTD.	USD	47.090	0	0	6,8500	300.145,62	0,39
KOREA ELECTRIC POWER ADR'S NAMEN	USD	47.000	47.000	0	8,2700	361.673,03	0,48
KT CORP.	USD	35.600	0	0	18,9000	626.072,39	0,82
SAMSUNG ELECTRONICS GDR'S	USD	1.300	0	0	119,7500	144.854,38	0,19
ST ASSEMBLY TEST SERVICES LTD. (SPON. ADRS)	USD	8.200	0	0	7,2300	55.165,16	0,07
TAIWAN SEMICONDUCTOR CORP.	USD	49.029	0	0	6,9900	318.891,51	0,42
TELEKOM. INDONESIA PT ADRIS NAMEN	USD	12.500	0	0	8,0700	93.863,40	0,12
MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM					EUR	74.637.156,58	98,04
VKLADY U BANK							
VKLADY U BANK V EUR	EUR	1.125.848,67					
VKLADY U BANK V MĚNÁCH JINÝCH NEŽ EU	EUR	306.407,13			EUR	1.432.255,80	1,88
ČASOVÁ ROZLIŠENÍ							
POMĚRNÉ ÚROKY	EUR	3.008,75					
ČASOVÉ ROZLIŠENÉ NÁROKY NA DIVIDENDY	EUR	54.209,07			EUR	57.217,82	0,08
MAJETEK FONDU					EUR	76.126.630,20	100,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ	EUR				EUR	62,94	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL C ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR				EUR	64,34	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S ÚPLNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR				EUR	64,36	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU	KS				KS	674.306,336	
POČET PODÍLŮ S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU	KS				KS	506.757,489	
POČET PODÍLŮ S ÚPLNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU	KS				KS	16.695,597	

DEVIZOVÉ KURSY

MAJETEK V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN DEVIZOVÝMI KURSY K 27.02.2003 NA EUR :

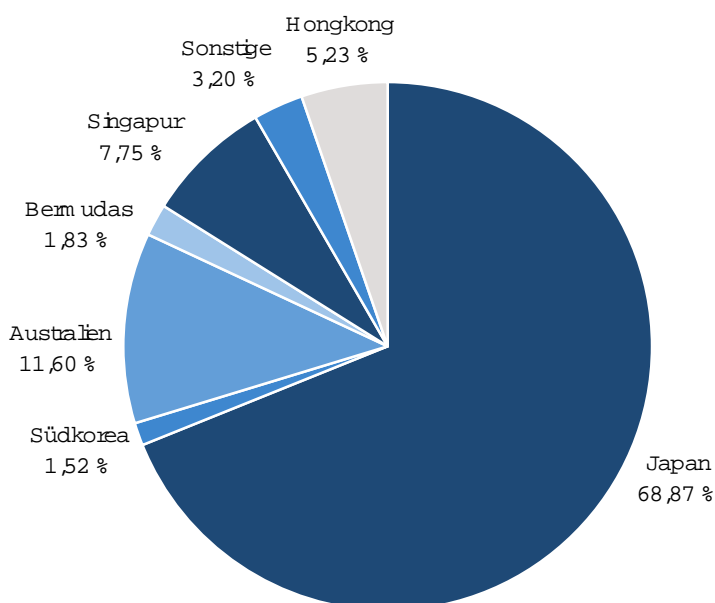
MĚNA	JEDNOTKY	KURS	
AUSTRALSKÝ DOLAR	1 EUR	=	1,77450 AUD
HONGKONGSKÝ DOLAR	1 EUR	=	8,38160 HKD
JAPONSKÝ YEN	1 EUR	=	126,49760 JPY
NOVOZÉLANDSKÝ DOLAR	1 EUR	=	1,91140 NZD
SINGAPURSKÝ DOLAR	1 EUR	=	1,86530 SGD
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR	=	1,07470 USD

NÁKUP A PRODEJ CENNÝCH PAPIŘŮ USKUTEČNĚNÝ BĚHEM VYKAZOVANÉHO OBDOBÍ, POKUD NEBYL ZAŘAZEN DO SEZNAMU MAJETKU:

OZNAČENÍ CENNÝCH PAPIŘŮ	MĚNA	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE V AUSTRALSKÝCH DOLARECH			
BHP STEEL LTD.	AUD	0	70.993
ORICA LTD. NAMEN	AUD	0	72.000
SCIGEN LTD	AUD	179.580	179.580
WMC LTD.	AUD	0	121.110
AKCIE V HONGKONGSKÝCH DOLARECH			
CHEUNG KONG INFRASTRUCT. HLDGS. LTD.	HKD	0	223.000
CHINA MOBILE HONG KONG LTD.	HKD	0	107.500
NEW WORLD DEVELOPMENT CO. LTD.	HKD	0	752.000
SOUTH CHINA MORNING POST HOLD.	HKD	0	162.000
AKCIE V JAPONSKÝCH YENECH			
ACOM CO. LTD.	JPY	0	6.500
NIPPON TELEVISION NETWORK CORP.	JPY	0	2.490
OTSUKA KAGU LTD.	JPY	0	6.800
PROMISE CO. LTD.	JPY	0	25.800
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP.	JPY	0	39.000
THE TOKYO ELECTRIC POWER CO. INC.	JPY	0	30.900
TOKYU KYUKO DENTETSU CORP.	JPY	52.000	231.500
YAKULT HONSHA CO. LTD.	JPY	0	53.000
AKCIE V SINGAPURSKÝCH DOLARECH			
DATA CRAFT ASIA LTD.	SGD	0	207.070
AKCIE V AMERICKÝCH DOLARECH			
DATA CRAFT ASIA LTD	USD	0	5.000
GEN-PROBE INC. (NEW.)	USD	860	860
PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL. CO.	USD	0	59.000
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD.	USD	0	5.000
UNITED MICROELECTRONICS CORP. (ADRS)	USD	0	10.062

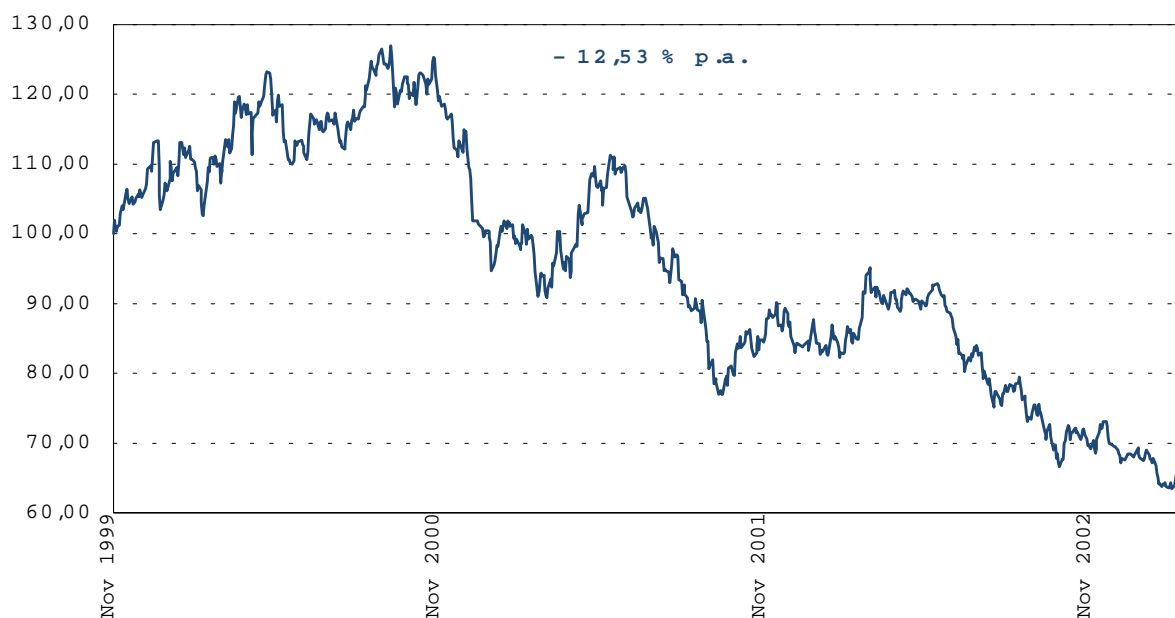
Struktura cenných papírů

Legenda : sonstige = ostatní; Südkorea = Jižní Korea; Japan = Japonsko



Vývoj hodnoty fondu od jeho založení¹⁾

(rozhodný den: 28. únor 2003)



1) Výkonnost se počítá metodou OeKB. Na náklady na emise a zpětný odkup se nebere zřetel. Údaj o výkonnosti fondu se vztahuje k minulosti a nemá žádnou vypovídací hodnotu o možném vývoji fondu v budoucnosti. Vývoj hodnoty fondu v procentech (bez nákladů) se zohledněním výplat.

Vídeň, duben 2003

Mag. Gerhard Aigner

Dr. Mathias Bauer

Mag. Andreas Zakostelsky