

Raiffeisen- Global-Rent

Zpráva o činnosti
Účetní rok 2002/2003

Raiffeisen-Global-Rent

Zpráva o činnosti za 5. účetní rok
od 1. února 2002 do 31. ledna 2003

Obsah

Společníci a orgány.....	4
Podrobnosti o fondu v eurech	5
Vývoj majetku fondu a účtování výnosů v eurech	8
Vývoj hodnot v účetním roce (Fonds-Performance)	8
Vývoj majetku fondu	9
Výsledek fondu.....	10
Použití výsledku fondu	11
Kapitálový trh	12
Investiční politika	13
Složení majetku fondu v eurech	14
Seznam majetku v eurech	16
Výrok auditora	22
Zpráva dozorčí rady	22
Daňové zpracování výplat v eurech	23
Daňové zpracování částečné tezaurace v eurech	25
Stanovy fondu	26

Společníci a orgány

(Stav: 31. leden 2003)

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
1030 Vídeň, Am Stadtpark 9
Telefon: (01) 71707-0/Fax: (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:	ředitel Gerhard GRUND, předseda, Dr. Gerhard REHOR, místopředseda, ředitel Wilfried HOPFNER, místopředseda, zástupce GŘ Leopold BUCHMAYER, ředitel Mag. Markus MAIR, Mag. Georg MESSNER, ředitel Mag. Johann SCHINWALD, ředitel Dr. Georg STARZER, ředitel Mag. Gobert STERNBACH
Obchodně-politická rada:	předsedající ředitel Dr. Karl STOSS, předseda, ředitel oddělení Mag. Peter BREZINSCHEK, prokurista Alfred GATTEREDER, ředitel Dr. Gerhard GRUND, prokurista Gerhard HAID, Uwe HANGHOFER, prokurista Paul KIRCHKNOPF, prokurista Gerd MAUTHNER, Mag. Harald SCHODER, prokurista Anton TROJER, prokurista MMag. Hans Wolfgang UNTERDORFER, ředitel oddělení Mag. Christian SÄCKL
Depozitní banka:	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

Vážené podílnice!**Vážení podílníci!**

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit zprávu o činnosti Raiffeisen-Global-Rent - podílového fondu cenných papírů - za 15. účetní rok od 1. února 2002 do 31. ledna 2003.

Podrobnosti o fondu v eurech		
	dne 31.01.2002	dne 31.01.2003
Majetek fondu celkem	591.275.158,94	570.084.754,70
Vypočtená hodnota na vyplacený podíl	55,34	53,24
Emisní cena na vyplacený podíl	57,00	54,85
Vypočtená hodnota na částečně tezaurovaný podíl	58,97	58,53
Emisní hodnota na částečně tezaurovaný podíl	60,75	60,30
Vypočtená hodnota na úplně tezaurovaný podíl	60,20	60,35
Emisní cena na úplně tezaurovaný podíl	62,05	62,20
Výplata dividendy/vyplacení v eurech		
	dne 02.04.2002	dne 01.04.2003
Výplata na vyplácený podíl	2,20	2,30
Vyplacení na částečně tezaurovaný podíl	0,58	0,60
Reinvestování částečné tezaurace na podíl	2,92	1,53
Reinvestování úplné tezaurace na podíl	3,58	2,20

Vyplacení dividendy se uskutečňuje proti předložení výnosového listu č. 15 zdarma na platebních místech fondu.

Vyrovnaní provádí depozitní banky.

Banka vyplácející kupón je povinna zadržet z výplaty daň z kapitálových výnosů ve výši 0,55 eura na jeden podíl, resp. použít vyplacení z částečně tezaurovaných podílů ve výši 0,60 eura na podíl k odvodu daně z kapitálových výnosů, pokud nejsou dány žádné důvody pro osvobození.

Podíly Raiffeisen-Globálních důchodových akcií, které jsou v oběhu¹⁾:

	Vyplacené podíly	Částečně tezaurované podíly	Úplně tezaurované podíly
podíly v oběhu dne 31.01.2002	7.080.080,607	3.271.926,479	107.100,916
prodeje	1.086.198,424	759.479,311	61.850,751
odkoupení	- 1.504.347,855	480.134,879	44.781,669
podíly v oběhu	6.661.931,176	3.551.270,911	124.169,998
podíly v oběhu celkem dne 31.01.2003			10.337.372,085

Podrobnosti o fondu za posledních pět účetních roků v eurech:**Vyplacené podíly:**

Datum	Majetek fondu celkem	Vypočtená hodnota na vyplacený podíl	Výplata na vyplacený podíl	Vývoj hodnoty v % ²⁾
31.01.1999	582.806.966,29	50,52	2,25	+ 6,09
31.01.2000	735.356.133,42	51,72	2,25	+ 7,07
31.01.2001	682.795.327,41	53,92	2,20	+ 8,91 ³⁾
31.01.2002	591.275.158,94	55,34	2,20	+ 6,87 ³⁾
31.01.2003	570.084.754,70	53,24	2,30	+ 0,25

Částečně tezaurované podíly:

Datum	Majetek fondu celkem	Vypočtená hodnota na částečně tezaurovaný podíl	Částka použitá na částečnou tezauraci	Výplata podle § 13 3.věta zák.o inv.fond.	Vývoj hodnoty v % ⁴⁾
31.01.2000	735.356.133,42	51,72	16,68	0,56	+ 7,07
31.01.2001	682.795.327,41	55,73	4,63	0,57	+ 8,91 ³⁾
31.01.2002	591.275.158,94	58,97	2,92	0,58	+ 6,87 ³⁾
31.01.2003	570.084.754,70	58,53	1,53	0,60	+ 0,25

Úplně tezaurované podíly:

Datum	Majetek fondu celkem	Vypočtená hodnota na úplně tezaurovaný podíl	Částka použitá na úplnou tezauraci	Vývoj hodnoty v %
31.01.2000	735.356.133,42	51,72	17,24	+ 7,07
31.01.2001	682.795.327,41	56,33	5,39	+ 8,91
31.01.2002	591.275.158,94	60,20	3,58	+ 6,87
31.01.2003	570.084.754,70	60,35	2,20	+ 0,25

- 1) Části vyplývají z plánů vnitřní konstrukce majetku.
- 2) Za předpokladu úplného reinvestování vyplacených částek ve vypočtené hodnotě v den výplaty.
- 3) Výpočet vývoje hodnoty byl proveden na základě úplně tezaurovaného podílu, protože v této souvislosti neexistuje ovlivnění časovým rozdílem mezi ex-kupónovým dnem a dnem výplaty.
- 4) Za předpokladu úplného reinvestování vyplacených částek ve vypočtené hodnotě v den výplaty.

Vývoj majetku fondu a účtování výnosů v eurech**Vývoj hodnot v účetním roce (Fonds-Performance)****pro vyplacené podíly:**

Stanovení podle výpočetní metody OeKB:

na podíl ve měně fondu (eura) bez ohledu na emisní přírážku

vypočtená hodnota na podíl na začátku účetního roku	55,34
výplata dne 02.04.2002 (vypočtená hodnota: 52,17 eura) 2,20 eura odpovídá 0,0422 podílům	
vypočtená hodnota na podíl na konci účetního roku	53,24
celková hodnota včetně vyplacení dividend získané podíly (1,0422 x 53,24)	55,49
výnos netto / snížení netto na podíl	0,15

pro částečně tezaurované podíly:

Stanovení podle výpočetní metody OeKB:

na podíl ve měně fondu (eura) bez ohledu na emisní přírážku

vypočtená hodnota na podíl na začátku účetního roku	58,97
výplata dne 02.04.2002 (vypočtená hodnota: 57,35 eura) 0,58 eura odpovídá 0,0101 podílům	
vypočtená hodnota na podíl na konci účetního roku	58,53
celková hodnota včetně vyplacení získané podíly (1,0101 x 58,53)	59,12
výnos netto / snížení netto na podíl	0,15

pro úplně tezaurované podíly:

Stanovení podle výpočetní metody OeKB:

na podíl ve měně fondu (eura) bez ohledu na emisní přírážku

vypočtená hodnota na podíl na začátku účetního roku	60,20
vypočtená hodnota na podíl na konci účetního roku	60,35
výnos netto / snížení netto na podíl	0,15

Vývoj hodnoty vyplaceného podílu / částečně tezaurovaného a úplně tezaurovaného podílu v účetním roce**0,25 %**

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu dne 31.01.2002 (10.459.108,002 podílů)		591.275.158,94
Výplata dividend dne 02.04.2002 (eura 2,20 x 7.488.948,221 vyplácené podíly)	-	16.475.686,09
Vyplacení dne 02.04.2002 (eura 0,58 x 3.409.397,126 úplně tezaurovaných podílů)	-	1.977.450,33
Změna prostředků		
z prodeje certifikátů	106.604.149,50	
z odkoupení certifikátů	- 110.145.769,86	
podílové vyrovnání výnosů	9.047.973,51	5.506.353,15
Výsledek fondu celkem	-	8.243.620,97
Majetek fondu dne 31.01.2003 (10.337.372,085 podílů)		570.084.754,70

Výsledek fondu**A. Realizovaný výsledek fondu****Řádný výsledek fondu**

Výnosy (bez kurzového výsledku)			
Výnosy z úroků		28.057.628,28	
Výdaje na úroky	-	687.077,38	
Výnosy ze subfondů		1.431.218,29	
Ostatní výnosy		106.955,96	28.908.725,15

Výdaje

Odměna pro investiční společnost	-	4.071.400,87	
Výdaje pro depozitní banku	-	291.249,06	
Depozitní poplatek	-	204.731,72	
Ostatní správní výdaje	-	24.398,30	4.591.779,95

Řádný výsledek fondu (bez vyrovnání výnosů) 24.316.945,20

Realizovaný kurzový výsledek

Realizované zisky		10.219.375,97	
Derivativní instrumenty		11.993.495,53	
Realizované ztráty	-	12.610.934,26	
Derivativní instrumenty	-	7.564.648,08	

Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů) 2.037.289,16

Realizovaný výsledek fondu (bez vyrovnání výnosů) 26.354.234,36

B. Nerealizovaný kurzový výsledek

Změna nerealizovaného kurzového výsledku - 25.549.881,82

C. vyrovnání výnosů

Vyrovnání výnosů pro výnosy účetního roku	-	1.270.719,53	
Vyrovnání výnosů v účetním roce pro převody zisku	-	7.777.253,98	9.047.973,51

Výsledek fondu celkem - 8.243.620,97

Total Expense Ratio (TER) ¹⁾

4.591.779,95 (součet výdajů mínus úroky Má dáti)	x 0,70 (odměna pro inv.spol. v % majetku fondu)	= 0,79 %
4.071.400,87 (odměna pro inv.spol.)		

¹⁾ Total Expense Ratio (TER) je skutečné procentuální zatížení fondu celkovými poplatky po dobu účetního roku. Výpočet se provádí podle údajů VÖIG a zakládá se na výpočetní metodě FEFSI.

Použití výsledku fondu

Výplata dividend (eura 2,30 x 6.661.931,176 vyplacené podíly)	15.322.441,70
Vyplacení podle § 13 3. věta zákona o inv. fondech (eura 0,60 x 3.551.270,911 částečně tezaurované podíly)	2.130.762,55
Částka převedená k reinvestování (částečná tezaurace)	5.445.627,60
Částka převedená k reinvestování (úplná tezaurace)	272.710,59

Výsledek fondu	23.171.542,44
-----------------------	----------------------

Realizovaný výsledek fondu (včetně vyrovnání výnosu)	17.306.260,85
--	---------------

Změna převodu zisku

Převod zisku z předchozího roku	139.615.380,92	
Převod zisku do následujícího období	133.750.099,33	5.865.281,59

Výsledek fondu	23.171.542,44
-----------------------	----------------------

Kapitálový trh

Také v uplynulém roce 2002 zastínil v USA výnos z dluhopisů většinu jiných forem investic, a to již třetí rok za sebou. Přitom byla v první polovině roku výnosnost dluhopisů s průměrně 5,7 % (10-letá státní US-obligace) na relativně vysoké úrovni stálá. Úroveň efektivního zúročení poté ovšem do podzimu silně klesala a dosáhla začátkem října 2002 s 3,5 % nejnižší úrovně za 44 let. Na pozadí tohoto velmi silného snížení výnosnosti (které ovšem vedlo i k silným kurzovým ziskům u dluhopisů) byly následující faktory: k podzimu se zrychlující propad akciových trhů, oslabení dynamičnosti konjunktury od poloviny roku až po strach z nové recese a obavy z deflace. Tento vývoj přiměl počátkem listopadu 2002 US-FED k opětovnému snížení základního úroku o 50 bodů až na 1,25 % (nejnižší stav od šedesátých let). Částečně i v důsledku tohoto snížení došlo ale již v posledních měsících roku ke zřetelnému protipohybu: společně se zotavením akciového trhu se zřetelně zvýšily také výnosy dluhopisů. Výnosnost 10-leté státní US-obligace je v současné době opět cca 4,0 %. V posledních týdnech se také zlepšil konjunkturální výhled; důležité indikátory konjunktury USA se v mezidobě opět pohybují ve zřetelně expanzivní oblasti. Že v tomto prostředí doposud silněji nevzrostly výnosy, není způsobeno pouze velmi mírnou inflací (cca 2 %), nýbrž hlavně nejistotou o tom, v jaké míře bude v příštím roce zatěžovat válečný konflikt v Iráku hospodářství USA.

V euro-zóně signalizovaly náběhové indikátory počátkem roku 2002 nejprve zrychlení růstu, což vedlo k nárůstu výnosu 10-letých dluhopisů na jaře na cca 5,25 %. V přibývajícím směru se ovšem ukázalo, že hospodářské oživení na sebe nechá stále ještě čekat, což vedlo ke snížení ukazatelů stavu konjunktury a rentity. Inflace zůstala i přes slabé hospodářské prostředí po celý poslední rok překvapivě vysoká, pouze v létě byla krátkodobě podkročena 2-procentní sazba. Evropská centrální banka došla přesto k názoru, že je nutné provést opatření pro získání větší důvěry a snížila počátkem prosince 2002 reeskontní sazbu o 50 bodů na aktuální výši 2,75 %. Zatímco koncem uplynulého roku indikátory hospodářského klimatu již dále neklesaly, reflektovaly finanční trhy ve zvýšené míře vysokou pravděpodobnost irácké války. Výnosnost státních dluhopisů spadla po celé délce úrokové křivky. V 10-letém měřítku došlo dokonce s 4,17 % k překročení minima z konce listopadu 2001/prosince 2002. Úroková křivka je v současnosti relativně strmá (rozdíl výnosů mezi 2-letou a 10-letou periodou je 150 bodů).

Poté, co nebylo dlouhou dobu v USA zohledňováno nadhodnocení US-dolaru a fundamentální nerovnováhy, došlo ve 2. čtvrtletí 2002 k razantnímu zvýšení hodnoty EUR oproti USD. Rostoucí deficit v bilanci výkonů, který je z důvodu nízkých úroků a výnosů stále méně financovatelný (reálné úroky jsou v mezidobě negativní!), a odpovídající snížení kapitálových přítoků do portfolií v USA jsou toho důležitou hybnou silou. Podněcován nejistotou kolem dalšího postupu USA v Iráku, skončil poměr EUR/USD rok 2002 novým maximem ve výši zhruba EUR/USD 1,05.

Poté, co se japonský Jen pohyboval do září 2002 ve velmi úzkém obchodním rozpětí okolo EUR/JPY 114, došlo na základě turbulencí kolem sanací bank a očekávání ještě expanzivnější monetární politiky v Japonsku k postupnému snižování hodnoty japonského jenu, na základě kterého došlo do prosince 2002 ke snížení hodnoty až na EUR/JPY 124-125.

Investiční politika

Raiffeisen-Globální důchodový docílil od 31. ledna 2002 do 31. ledna 2003 zvýšení své hodnoty o 0,25 %. Vývoj performance v uplynulém roce byl zásadně ovlivněn silnými trhy obligací a poklesem hodnoty cizích měn.

Euro zvýšilo svoji hodnotu za sledované období oproti téměř všem cizím měnám. Vůči americkému dolaru posílila evropská měna o 20 %, oproti jenu došlo k nárůstu eura o více než 10 %. Stavby cizích měn v Raiffeisen-Globálním důchodovém fondu byly v uplynulém roce masivně sníženy, což mělo - mimo zajištění vůči měnovým výkyvům - rovněž i výhodu vyššího úročení eura (s výjimkou britské libry). Obzvláště pak stávající dluhopisy v amerických dolarech byly sníženy až o 50 %. Dodatečně byly přijaty položky v norské koruně a novozélandském dolaru, aby bylo možné profitovat z relativně vysokých úroků v těchto měnách. 2-procentní nadhodnocení zemí přístupujících k EU bylo zachováno stejně jako zvýšený důraz na švédskou korunu.

Dne 31. ledna 2003 činil podíl cizích měn 60 %. Největšími položkami byly americký dolar s 25 %, jen se 7 % a švédská koruna s 5 %.

Do fondu byly selektivně přidány podnikové dluhopisy až do ratingu BBB, s odpovídající přírůzkou k renditě. Přitom byl kladen důraz hlavně na dluhopisy s velmi dobrou bonitou. Podíl podnikových obligací činil koncem února 2002 cca 31 % objemu fondu.

Termíny splatnosti byly v eurozemích a v USA na začátku roku pod průměrnou durací na trhu, což bylo korigováno v průběhu 2. čtvrtletí 2002. V létě 2002 byla splatnost tendenčně prodloužena, což bylo zachováno po celý rok 2002. V Japonsku byly dluhopisy s krátkou splatností kompletně odbourány, protože výnosy pod 0,05 % jsou nezajímavé.

Za účelem docílení dalších výnosů byly rovněž prováděny zápůjčky cenných papírů.

Složení majetku fondu v eurech

1. Cenné papíry	Tis.	%
Investiční certifikáty:		
Euro	16.633,77	2,92
Půjčky:		
Euro	212.453,48	37,27
Americký dolar	142.718,84	25,03
Japonský jen	40.403,96	7,09
Anglická libra	35.033,33	6,15
Švédská koruna	28.459,26	4,99
Kanadský dolar	27.099,42	4,75
Polský zlotý Zloty	17.527,20	3,07
Australský dolar	14.451,06	2,54
Norská koruna	11.758,66	2,06
Maďarský forint	11.095,11	1,95
Dánská koruna	8.198,54	1,44
Česká koruna	4.402,39	0,77
Součet půjček	553.601,25	97,11
Součet cenných papírů	570.235,02	100,03
2. Derivatvní produkty		
Ocenění finančních termínových kontraktů	- 58,80	- 0,01
Ocenění devizových termínových kontraktů	1.424,68	0,25
Součet derivativních produktů	1.365,88	0,24

3. Zůstatky na bankovních kontech	Tis.	%
Zůstatky na bankovních účtech znějící na eura	- 6.396,49	- 1,12
Zůstatky na bankovních účtech v cizích měnách	- 7.114,97	- 1,25
Pevné peníze znějící na AUD	11.268,22	1,97
Pevné peníze znějící na NZD	11.451,42	2,01
Pevné peníze znějící na PLZ	489,15	0,09
Zálohy znějící na CAD	- 11.288,75	- 1,98
Zálohy znějící na USD	- 11.195,83	- 1,97
Součet zůstatků na bankovních účtech	- 12.787,25	- 2,25

4. Rozlišení

Rozlišení úroků (z cenných papírů a pohledávek / zůstatků na bankovních účtech)	11.271,10	1,98
---	-----------	------

Majetek fondu	570.084,75	100,00
----------------------	-------------------	---------------

Seznam majetku v eurech

OSAZENÍ CENNÉHO PAPIŘU	MĚNA	STAV 31.01.2003 ks/nom.	NÁKUPY PŘÍRŮSTKY ZA OBDOBÍ ZPRÁVY ks/nom. v 1.000	PRODEJE ÚBYTKY ZA OBDOBÍ ZPRÁVY ks/nom. v 1.000	KURZ	KURZOVNÍ HODNOTA V EURECH	%-PODÍL NA MAJETKU FONDU	
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY V EURECH ZAHRNUTÉ DO OSTATNÍCH ORGANIZOVANÝCH TRHŮ								
RAIFFEISEN-EUROVISION-DŮCHODOVÝ (A)	EUR	72.000	9.313	14.038	139,2600	10.026.720,00	1,76	
RAIFFEISEN-KONVERGENC-DŮCHODOVÝ (T)	EUR	66.130	0	0	99,9100	6.607.048,30	1,16	
PŮJČKY V AUSTRALSKÝCH DOLARECH								
6,000 QUEENSLAND TREASURY CORP.	2000-11	AUD	1.770.000	160	400	104,5650	1.010.427,74	0,18
7,500 COMMONWEALTH OF AUSTRALIA	1993-05	AUD	20.890.000	20.890	0	106,6530	12.163.461,10	2,13
8,000 QUEENSLAND TREASURY CORP.	1996-07	AUD	2.079.000	0	0	112,5250	1.277.171,34	0,23
PŮJČKY V KANADSKÝCH DOLARECH								
5,000 KANADA	1999-04	CAD	18.470.000	17.380	0	102,3070	11.486.992,64	2,01
6,500 PROVINCE ONTARIO	1998-29	CAD	4.888.000	68	500	108,5700	3.226.080,00	0,57
7,250 KANADA	1996-07	CAD	18.240.000	0	90	111,7080	12.386.346,02	2,17
PŮJČKY V ČESKÝCH KORUNÁCH								
5,700 ČESKÁ REPUBLIKA	2001-06	CZK	2.000.000	2.000	0	109,4000	69.637,17	0,01
6,0500 ČESKÁ REPUBLIKA	2001-04	CZK	10.400.000	3.000	2.000	105,3000	348.542,33	0,06
6,3000 ČESKÁ REPUBLIKA	2000-07	CZK	11.000.000	500	0	112,6500	394.382,56	0,07
6,4000 ČESKÁ REPUBLIKA	2000-10	CZK	15.000.000	8.000	0	117,2500	559.754,93	0,10
6,5500 ČESKÁ REPUBLIKA	2001-11	CZK	21.340.000	20.400	6.000	118,3500	803.815,72	0,14
6,7500 ČESKÁ REPUBLIKA	2000-05	CZK	9.600.000	6.600	500	108,0000	329.980,90	0,06
6,9500 ČESKÁ REPUBLIKA	2001-16	CZK	18.740.000	12.000	2.000	126,8500	756.578,29	0,13
7,3000 ČESKÁ REPUBLIKA	1999-04	CZK	13.400.000	13.400	0	107,0000	456.333,55	0,08
7,3750 SVĚTOVÁ BANKA	1999-06	CZK	5.200.000	0	0	113,1450	187.254,61	0,03
7,7500 FORD MOTOR CREDIT CO.	1999-04	CZK	3.700.000	3.700	0	102,8450	121.109,64	0,02
7,9500 ČESKÁ REPUBLIKA	2000-04	CZK	11.200.000	1.000	9.000	105,2000	374.996,82	0,07
PŮJČKY V DÁNSKÝCH KORUNÁCH								
4,000 DÁNSKÉ KRÁLOVSTVÍ	2002-05	DKK	26.000.000	26.000	0	102,1900	3.574.086,28	0,63
4,0000 KOMMUNE KREDITFORENINGEN	1997-04	DKK	11.000.000	0	0	101,0000	1.494.504,90	0,26
6,0000 DÁNSKÉ KRÁLOVSTVÍ	1997-09	DKK	13.600.000	8.800	0	112,2170	2.052.961,70	0,36
7,0000 DÁNSKÉ KRÁLOVSTVÍ	1993-24	DKK	6.150.000	1.650	0	130,1830	1.076.992,49	0,19
PŮJČKY V EURECH								
3,5000 RLB STEIERMARK	2001-05	EUR	5.000.000	0	0	101,1000	5.055.000,00	0,89
3,7500 SRN	1999-09	EUR	4.000.000	28.000	24.000	101,1270	4.045.080,00	0,71
3,7500 RLB TIROL	2001-04	EUR	3.000.000	0	0	100,7000	3.021.000,00	0,53
3,9000 RLB VORARLBERG WAR.-U. REV	2002-05	EUR	1.000.000	1.000	0	102,3900	1.023.900,00	0,18
4,0000 SRN	2001-07	EUR	2.500.000	2.500	0	103,1450	2.578.625,00	0,45
4,0000 SRN	1999-09	EUR	4.300.000	4.300	0	102,0670	4.388.881,00	0,77
4,2500 SRN	1999-05	EUR	6.700.000	2.200	5.500	103,1680	6.912.256,00	1,21
4,2500 PFANDBRIEF BANK INTL. S.A.	2002-04	EUR	7.600.000	9.600	2.000	102,3500	7.778.600,00	1,36
4,2500 RLB VORARLBERG	2002-05	EUR	1.200.000	1.200	0	102,7600	1.233.120,00	0,22
4,5000 SRN	2001-06	EUR	12.000.000	15.100	3.100	104,8720	12.584.640,00	2,21
4,6000 REPUBLIKA IRSKO	1999-16	EUR	5.110.000	1.100	140	101,6600	5.194.826,00	0,91
4,6000 REPUBLIKA ŘECKO	2003-13	EUR	8.000.000	8.000	0	101,9500	8.156.000,00	1,43
4,6250 ABBEY NATL. TREASURY SERV. PLC	2001-04	EUR	4.800.000	0	200	101,9900	4.895.520,00	0,86
4,7500 SRN	1998-28	EUR	7.000.000	16.070	15.130	100,4690	7.032.830,00	1,23
4,8750 GALLAHER GROUP PLC	2002-05	EUR	1.000.000	1.000	0	102,4490	1.024.490,00	0,18
4,8750 BRISA FINANCE B.V.	2001-06	EUR	500.000	500	0	104,5750	522.875,00	0,09
5,0000 SPOLKOVÁ PŮJČKA	2002-12	EUR	810.000	810	0	106,7200	864.432,00	0,15
5,0000 REPUBLIKA FRANCIE O.A.T.	2001-16	EUR	2.500.000	0	7.500	105,9800	2.649.500,00	0,46
5,0000 REPUBLIKA FINSKO	1998-09	EUR	8.200.000	6.200	2.000	107,4770	8.813.114,00	1,55
5,0000 REPUBLIKA FINSKO	2001-07	EUR	3.500.000	3.500	0	107,0580	3.747.030,00	0,66
5,0000 GMAC INTERNATIONAL FINANCE BV	2001-04	EUR	2.000.000	2.000	0	101,7500	2.035.000,00	0,36
5,1250 TPG N.V.	2001-08	EUR	1.200.000	1.200	0	105,7500	1.269.000,00	0,22
5,2500 REPUBLIKA ITÁLIE B.T.P.	2000-05	EUR	8.000.000	0	1.400	106,4380	8.515.040,00	1,49
5,2500 REPUBLIKA ITÁLIE B.T.P.	1998-29	EUR	13.000.000	6.000	0	105,4200	13.704.600,00	2,40
5,2500 SRN	2000-10	EUR	2.100.000	2.100	0	109,1060	2.291.226,00	0,40
5,3500 ŠPANĚLSKÉ KRÁLOVSTVÍ	2001-11	EUR	3.200.000	3.200	0	109,4720	3.503.104,00	0,61
5,3750 IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC	2001-04	EUR	4.350.000	4.850	500	102,1300	4.442.655,00	0,78
5,5000 BELGICKÉ KRÁLOVSTVÍ	1998-28	EUR	10.000.000	4.000	4.000	110,5540	11.055.400,00	1,94
5,5000 RLB NÖ-WIEN FIXZINS-OBL.	2001-11/15	EUR	3.000.000	0	0	107,3300	3.219.900,00	0,57
5,5000 REPUBLIKA KYPR	2002-12	EUR	800.000	800	0	106,8100	854.480,00	0,15
5,5000 NIZOZEMSKÉ KRÁLOVSTVÍ	2000-10	EUR	2.000.000	9.000	7.000	110,6490	2.212.980,00	0,39
5,5000 SPOLKOVÁ PŮJČKA	2000-07	EUR	8.060.000	60	0	109,3520	8.813.771,20	1,55
5,5000 RWE FINANCE B.V.	2002-07	EUR	700.000	2.500	1.800	106,1050	742.735,00	0,13
5,5000 ŠPANĚLSKÉ KRÁLOVSTVÍ	2002-17	EUR	6.000.000	6.000	0	110,8530	6.651.180,00	1,17
5,5000 RLB KÄRNTEN OBL.	2001-11	EUR	1.300.000	0	0	107,4000	1.396.200,00	0,24
5,6250 SONERA OYJ	2000-05	EUR	990.000	990	0	104,3050	1.032.619,50	0,18
5,6250 GROUPE DANONE S.A.	2000-03	EUR	3.000.000	0	0	101,2750	3.038.250,00	0,53
5,7500 E.ON INTERNATIONAL FINANCE B.V.	2002-09	EUR	1.500.000	1.500	0	107,8450	1.617.675,00	0,28

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	MĚNA	STAV 31.01.2003	NÁKUPY PŘÍRŮSTKY ZA OBDOBÍ ZPRÁVY v 1.000	PRODEJE ÚBYTKY ZA OBDOBÍ ZPRÁVY v 1.000	KURZ	KURZOVNÍ HODNOTA V EURECH	%-PODÍL NA MAJETKU FONDU	
PŮJČKY V EURECH								
5,7500 REPUBLIKA FINSKO	2000-11	EUR	7.400.000	7.600	8.200	112,3210	8.311.754,00	1,46
5,8750 TELSTRA CORP. LTD.	2000-05	EUR	2.000.000	2.000	0	106,0250	2.120.500,00	0,37
6,0000 ŘECKO	2000-10	EUR	1.600.000	1.600	9.000	112,6700	1.802.720,00	0,32
6,0000 ŠPANĚLSKÉ KRÁLOVSTVÍ	1997-08	EUR	7.000.000	0	2.764	111,8780	7.831.460,00	1,38
6,1250 OTE PLC	2000-07	EUR	5.000.000	0	0	107,3500	5.367.500,00	0,94
6,2500 TELECOM ITALIA S.P.A.	2002-12	EUR	1.700.000	800	2.100	105,9900	1.801.830,00	0,32
6,3750 TELSTRA CORP. LTD.	2001-11	EUR	1.600.000	1.600	0	111,6950	1.787.120,00	0,31
6,3750 MMO PLC	2202-07	EUR	2.450.000	2.450	0	99,6700	2.441.915,00	0,43
6,7500 RZB ERG. KAP. OBL.	2000-10	EUR	7.500.000	0	0	111,5000	8.362.500,00	1,47
8,1250 FRANCE TELECOM	2003-33	EUR	700.000	700	0	103,9500	727.650,00	0,13
PŮJČKY V ANGLICKÝCH LIBRÁCH								
4,7500 HELABA INTL. FINANCE PLC	1999-09	GBP	2.395.000	50	0	101,3150	3.716.486,83	0,65
5,0000 GROSSBRITANNIEN TREASURY ST.	2001-12	GBP	6.226.000	216	990	105,3400	10.045.134,63	1,76
6,0000 VELKÁ BRITÁNIE A SEVERNÍ IRSKO	1998-28	GBP	3.420.000	100	100	125,2820	6.562.481,85	1,15
6,5000 AHOLD FINANCE USA INC.	2001-17	GBP	222.000	222	0	92,8000	315.539,90	0,06
6,7500 VELKÁ BRITÁNIE A SEVERNÍ IRSKO	1993-04	GBP	1.710.000	50	550	105,3870	2.760.174,15	0,49
8,0000 VELKÁ BRITÁNIE A SEVERNÍ IRSKO	1995-15	GBP	1.261.000	661	100	135,7610	2.622.064,96	0,46
8,0000 EXPORT-IMPORT BANK OF JAPAN	1997-07	GBP	4.240.000	0	300	112,2300	7.288.332,06	1,28
8,5000 VELKÁ BRITÁNIE A SEVERNÍ IRSKO	1994-05	GBP	1.000.000	1.070	70	112,5020	1.723.112,27	0,30
PŮJČKY V MAĎARSKÝCH FORINTECH								
6,2500 REPUBLIKA MAĎARSKO	2002-07	HUF	90.000.000	657.000	567.000	99,1620	366.949,55	0,06
6,7500 REPUBLIKA MAĎARSKO	2002-13	HUF	55.000.000	485.000	500.000	103,1540	233.274,54	0,04
6,7500 REPUBLIKA MAĎARSKO	2001-17	HUF	135.000.000	142.000	52.300	104,1770	578.261,38	0,10
7,0000 REPUBLIKA MAĎARSKO	2002-05	HUF	192.000.000	402.000	210.000	100,5580	793.846,31	0,14
7,5000 REPUBLIKA MAĎARSKO	2000-11/A	HUF	70.000.000	239.000	291.000	107,3740	309.040,75	0,05
7,7500 REPUBLIKA MAĎARSKO	2002-05	HUF	218.000.000	313.000	130.000	101,9810	914.101,31	0,16
8,0000 FHB LAND CREDIT & MORTG. BK. LTD.	2003-08	HUF	20.000.000	20.000	0	100,6930	82.803,34	0,02
8,5000 REPUBLIKA MAĎARSKO	2001-06/E	HUF	385.500.000	141.500	0	105,7740	1.676.570,74	0,30
8,5000 FHB LAND CREDIT & MORTG. BK. LTD.	2002-08	HUF	40.000.000	40.000	0	102,7600	169.006,21	0,03
8,5000 REPUBLIKA MAĎARSKO	2001-03/M	HUF	135.000.000	557.000	561.500	101,4650	563.207,72	0,10
8,5000 REPUBLIKA MAĎARSKO	2001-04/J	HUF	415.000.000	154.000	0	103,0590	1.758.541,38	0,31
9,0000 REPUBLIKA MAĎARSKO	2001-04	HUF	320.000.000	365.200	195.000	102,8030	1.352.615,44	0,24
9,2500 REPUBLIKA MAĎARSKO	2000-05/E	HUF	280.000.000	180.000	75.000	105,4400	1.213.897,45	0,21
9,2500 REPUBLIKA MAĎARSKO	2000-03/K	HUF	100.000.000	212.000	234.000	101,6370	417.898,11	0,07
9,5000 REPUBLIKA MAĎARSKO	2001-03/L	HUF	160.000.000	160.000	156.000	101,0990	665.097,65	0,12
PŮJČKY V JAPONSKÝCH JENECH								
0,5000 JAPONSKO	2001-06	JPY	600.000.000	0	0	101,2070	4.738.943,04	0,83
0,9000 JAPONSKO	1998-08	JPY	665.000.000	0	75.000	103,4360	5.368.006,70	0,94
1,1000 JAPONSKO	2001-11	JPY	220.000.000	26.000	6.000	104,1140	1.787.522,43	0,31
1,2000 JAPONSKO	2000-05	JPY	776.000.000	0	45.000	103,1670	6.247.729,37	1,10
1,2000 JAPONSKO	2001-11	JPY	502.000.000	40.000	0	104,8250	4.106.655,52	0,72
1,7500 DEVELOPMENT BANK OF JAPAN	2000-10	JPY	253.000.000	0	0	108,8250	2.148.665,86	0,38
1,8000 JAPONSKO	2000-10	JPY	442.000.000	66.000	4.000	109,3960	3.773.491,69	0,66
1,9000 JAPONSKO	2001-21	JPY	260.000.000	4.000	4.000	111,4160	2.260.687,83	0,40
2,0000 JAPONSKO	1997-07	JPY	893.000.000	138.000	5.000	108,5310	7.563.537,25	1,33
2,2000 JAPONSKO	2000-20	JPY	265.000.000	7.000	0	116,4720	2.408.724,30	0,42
PŮJČKY V NORSKÝCH KORUNÁCH								
5,7500 NORSKÉ KRÁLOVSTVÍ	1993-04	NOK	86.400.000	86.400	0	100,8400	11.758.655,78	2,06
PŮJČKY V POLSKÝCH ZLOTÝCH								
0,0000 REPUBLIKA POLSKO	2002-04	PLZ	5.000.000	6.000	1.000	91,6700	1.121.016,46	0,20
5,7500 REPUBLIKA POLSKO	2002-08	PLZ	500.000	500	0	100,3690	122.739,50	0,02
6,0000 REPUBLIK POLEN NOTES	1999-09	PLZ	4.240.000	2.500	700	101,6240	1.053.845,38	0,18
6,0000 REPUBLIKA POLSKO	2000-10	PLZ	4.790.000	10.500	9.900	101,7420	1.191.929,42	0,21
8,5000 REPUBLIKA POLSKO	2001-06	PLZ	8.500.000	8.000	3.000	109,2790	2.271.801,55	0,40
8,5000 REPUBLIKA POLSKO	1999-04	PLZ	1.600.000	0	500	104,2470	407.941,89	0,07
8,5000 REPUBLIKA POLSKO	2000-05	PLZ	5.200.000	6.950	4.190	105,0510	1.336.036,39	0,23
8,5000 REPUBLIKA POLSKO	2000-05	PLZ	3.340.000	0	0	105,9020	865.098,15	0,15
8,5000 REPUBLIKA POLSKO	2002-07	PLZ	8.500.000	11.500	3.000	110,3420	2.293.900,26	0,40
8,5000 REPUBLIKA POLSKO	2000-05	PLZ	9.250.000	7.500	1.730	106,9000	2.418.433,73	0,42
8,5000 REPUBLIKA POLSKO	2001-06	PLZ	4.970.000	9.150	6.350	107,6640	1.308.704,67	0,23
8,5000 REPUBLIKA POLSKO	2001-06	PLZ	2.700.000	500	2.000	108,1580	714.228,48	0,13
10,0000 REPUBLIKA POLSKO	1999-04	PLZ	2.580.000	1.600	2.500	105,2240	663.971,24	0,12
10,0000 REPUBLIKA POLSKO	1998-04	PLZ	5.450.000	4.000	0	103,8010	1.383.607,14	0,24
10,6250 SVĚTOVÁ BANKA	2001-11	PLZ	450.000	450	0	131,0550	144.238,39	0,03
11,0000 BA HOLDING AG	2001-11	PLZ	100.000	100	0	130,3850	31.889,11	0,01
12,0000 BAYERISCHE HYPO- U. VEREINSBANK	2000-04	PLZ	276.000	276	0	105,7290	71.370,37	0,01
13,5000 LANDESBANK SACHSEN - GZ	1998-03	PLZ	500.000	500	0	103,4000	126.446,06	0,02

Raiffeisen-Globální důchodový

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	MĚNA	STAV 31.01.2003 ks/nom.	NÁKUPY PŘÍRŮSTKY ZA OBDOBÍ ZPRÁVY v 1.000	PRODEJE ÚBYTKY	KURZ	KURZOVNÍ HODNOTA V EURECH	%-PODÍL NA MAJETKU FONDU	
PŮJČKY VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH								
5,0000 ŠVÉDSKÉ KRÁLOVSTVÍ	1998-09	SEK	23.490.000	820	700	103,9320	2.662.191,46	0,47
5,0000 ŠVÉDSKÉ KRÁLOVSTVÍ	1998-04	SEK	210.000.000	210.000	0	101,2400	23.183.468,73	4,07
5,2500 ŠVÉDSKÉ KRÁLOVSTVÍ	2000-11	SEK	8.800.000	3.300	0	105,2090	1.009.584,21	0,17
5,2500 NORDISKA INVESTERINGSBANKEN	2001-06	SEK	9.300.000	0	0	103,1640	1.046.208,17	0,18
6,0000 ŠVÉDSKÉ KRÁLOVSTVÍ	1993-05	SEK	4.900.000	100	0	104,3950	557.805,46	0,10
PŮJČKY V AMERICKÝCH DOLARECH								
3,0000 BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN	2002-05	USD	5.300.000	5.300	0	101,6000	5.007.253,12	0,88
3,2500 AFRICKÁ ROZVOJOVÁ BANKA	2002-05	USD	4.100.000	4.100	0	102,3900	3.903.654,45	0,68
3,3750 DEPFA DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK	2002-07	USD	5.000.000	5.000	0	99,9500	4.647.108,05	0,81
4,1250 CITIGROUP INC.	2002-05	USD	5.400.000	5.400	0	104,0150	5.222.996,09	0,92
4,2500 EUROPÄISCHE HYPOBANK	2001-05	USD	6.810.000	6.810	0	104,4650	6.615.274,78	1,16
4,3750 WAL-MART STORES INC.	2001-03	USD	3.100.000	100	0	101,4250	2.923.726,06	0,51
4,5000 POWERGEN US FUNDING LLC	2001-04	USD	2.630.000	1.860	0	102,8250	2.514.689,88	0,44
4,7500 REPUBLIKA FINSKO	2002-07	USD	2.000.000	2.000	0	106,8200	1.986.609,63	0,35
4,8750 TOYOTA MOTOR CREDIT CORP.	2002-07	USD	1.550.000	1.550	0	105,5200	1.520.885,25	0,27
4,8750 LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK	2002-07	USD	3.080.000	3.080	0	106,7550	3.057.517,20	0,54
4,8750 SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ	2002-12	USD	9.800.000	9.800	0	107,2770	9.776.033,10	1,71
5,1250 DÁNSKÉ KRÁLOVSTVÍ	2001-06	USD	4.000.000	0	0	108,1400	4.022.317,28	0,71
5,3750 SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ	2001-31	USD	8.310.000	7.810	6.500	107,5310	8.309.304,54	1,46
5,5000 SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ	1999-09	USD	8.430.000	730	2.300	112,0310	8.782.046,96	1,54
5,5000 SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ	1998-28	USD	2.700.000	570	4.760	106,6250	2.677.027,15	0,47
5,6250 EVROPSKÁ INVESTIČNÍ BANKA	1998-05	USD	10.660.000	880	6.410	107,1100	10.617.375,86	1,86
5,6250 SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ	1996-06	USD	6.060.000	860	2.800	110,0310	6.200.370,65	1,09
6,1250 SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ	1997-07	USD	2.100.000	2.200	100	113,8440	2.223.102,10	0,39
6,2500 SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ	1993-23	USD	16.260.000	1.030	1.070	115,9530	17.532.041,84	3,07
6,3750 SPORE TELECOMMUNICATIONS LTD.	2001-11	USD	205.000	205	0	107,4000	204.733,12	0,03
6,3750 TELSTRA CORP. LTD.	2002-12	USD	1.670.000	1.670	0	109,0400	1.693.293,66	0,30
6,5000 SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ	1996-06	USD	4.950.000	50	2.100	113,8590	5.240.859,68	0,92
6,7500 BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC.	1999-04	USD	2.900.000	2.900	0	106,9400	2.883.819,97	0,51
7,7500 TPSA FIN.	1998-08	USD	1.500.000	1.500	0	103,3700	1.441.835,60	0,25
8,0000 SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ	1991-21	USD	15.520.000	720	4.200	137,7030	19.873.075,69	3,49
8,1250 SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ	1989-19	USD	3.000.000	2.400	400	137,7190	3.841.891,39	0,67
SOUČET CENNÝCH PAPIŘŮ POVOLENÝCH PRO ÚŘEDNÍ OBCHODOVÁNÍ NEBO JINÝ ŘÍZENÝ TRH						EUR	566.254.020,35	99,33
PŮJČKY V EURECH								
2,7500 RZB ÖSTERREICH AG	2002-05	EUR	4.000.000	4.000	0	99,5250	3.981.000,00	0,70
SOUČET CENNÝCH PAPIŘŮ NEPOVOLENÝCH PRO ÚŘEDNÍ OBCHODOVÁNÍ NEBO JINÝ ŘÍZENÝ TRH						EUR	3.981.000,00	0,70
SOUČET MAJETKU V CENNÝCH PAPIŘECH						EUR	570.235.020,35	100,03
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY BEZ ZAJIŠŤOVACÍHO ÚČELU V EURECH								
EURO BUND FUTURES PER 06.03.2003	EUREX	EUR	105			114,6800	- 58.800,00	- 0,01
SOUČET TERMÍNOVÝCH FINANČNÍCH KONTRAKTŮ¹⁾						EUR	- 58.800,00	- 0,01
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY								
POHLEDÁVKY / ZŮSTATKY NA BANKOVNÍCH ÚČTECH								
OTEVŘENÉ POLOŽKY								
GBP		9,15 Mil.				EUR	- 139.103,02	- 0,02
JPY		1.500,00 Mil.				EUR	366.043,45	0,06
USD		60,15 Mil.				EUR	899.192,93	0,16
UZAVŘENÉ POLOŽKY								
USD		12,09 Mil.				EUR	298.552,14	0,05
SOUČET DEVIZOVÝCH TERMÍNOVÝCH OBCHODŮ¹⁾						EUR	1.424.685,50	0,25

¹⁾ Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

	MĚNA	KURZOVNÍ HODNOTA V EURECH	%-PODÍL NA MAJETKU FONDU
ZÚSTATKY NA BANKOVNÍCH ÚČTECH			
EUR-ZÚSTATKY NA BANKOVNÍCH ÚČTECH	EUR	- 6.396.489,93	
POHLEDÁVKY V OSTATNÍCH EU-MĚNÁCH	EUR	661.470,86	
ZÚSTATKY NE V MĚNĚ EU			
AUD	EUR	108.482,94	
CAD	EUR	94.964,30	
CZK	EUR	46.692,87	
HUF	EUR	1.355,27	
JPY	EUR	- 267.830,76	
NOK	EUR	6.413,99	
NZD	EUR	480,69	
PLZ	EUR	- 7.950.732,69	
SKK	EUR	1.205,69	
USD	EUR	182.527,65	
PEVNÉ PENÍZE V AUD	EUR	11.268.220,78	
PEVNÉ PENÍZE V NZD	EUR	11.451.425,10	
PEVNÉ PENÍZE V PLZ	EUR	489.153,03	
ZÁLOHY V CAD	EUR	- 11.288.753,80	
ZÁLOHY V USD	EUR	- 11.195.834,11	
	EUR	- 12.787.248,12	- 2,25

ROZLIŠENÍ

PODÍL ÚROKŮ	EUR	11.271.096,97	1,98
-------------	-----	---------------	------

MAJETEK FONDU

	EUR	570.084.754,70	100,00
--	-----	----------------	--------

VYPOČTENÁ HODNOTA NA VYPLACENÝ PODÍL	EUR	53,24	
VYPOČTENÁ HODNOTA NA ČÁSTEČNĚ TEZAUROVANÝ PODÍL	EUR	58,53	
VYPOČTENÁ HODNOTA NA ÚPLNĚ TEZAUROVANÝ	EUR	60,35	
OBĚŽNÉ VYPLACENÉ PODÍLY	KUS	6.661.931,176	
OBĚŽNÉ ČÁSTEČNĚ TEZAUROVANÉ PODÍLY	KUS	3.551.270,911	
OBĚŽNÉ ÚPLNĚ TEZAUROVANÉ PODÍLY	KUS	124.169,998	

DEVIZOVÉ KURZY

MAJETKOVÉ HODNOTY V CIZÍ MĚNĚ BYLY PŘEPOČTENY DO EURA V DEVIZOVÝCH KURZECH KE 30.01.2003:

MĚNA	JEDNOTKY	KURZ	
AUSTRALSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,83170	AUD
KANADSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,64500	CAD
ČESKÁ KORUNA	1 EUR =	31,42000	CZK
DÁNSKÁ KORUNA	1 EUR =	7,43390	DKK
ANGLICKÁ LIBRA	1 EUR =	0,65290	GBP
MAĎARSKÝ FORINT	1 EUR =	243,21000	HUF
JAPONSKÝ JEN	1 EUR =	128,13870	JPY
NORSKÁ KORUNA	1 EUR =	7,40950	NOK
NOVOZÉLANDSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,97530	NZD
POLSKÝ ZLOTÝ	1 EUR =	4,08870	PLZ
ŠVÉDSKÁ KORUNA	1 EUR =	9,17050	SEK
SLOVENSKÁ KORUNA	1 EUR =	41,74500	SKK
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR =	1,07540	USD

VYSVĚTLIVKY KE KLÍČI PRO TERMÍNOVOU BURZU:

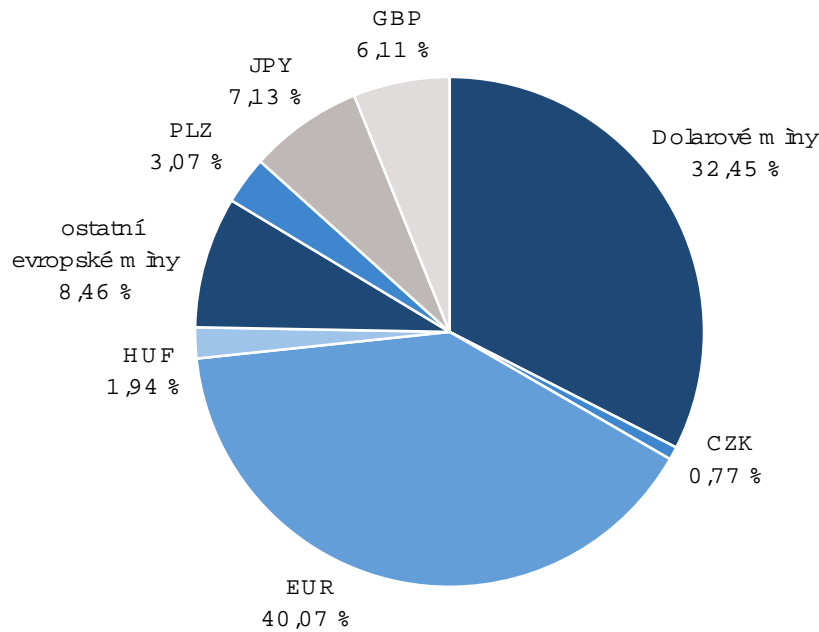
KURZ	MÍSTO KONÁNÍ BURZY
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE

NÁKUPY A PRODEJE V CENNÝCH PAPIRECH USKUTEČNĚNÉ VE VYKAZOVANÉM OBDOBÍ, POKUD NEJSOU UVEDENY V SEZNAMU MAJETKU:

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	MĚNA	NÁKUPY PŘÍRŮSTKY	PRODEJE ÚBYTKY
		ks/nom. v 1.000	
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY V EURECH			
RAIFFEISEN-EUROVISION-TOPRENT (A)	EUR	0	10.970
PŮJČKY V AUSTRALSKÝCH DOLARECH			
6,5000 FANNIE MAE	1997-02	AUD	100 1.600
PŮJČKY V ČESKÝCH KORUNÁCH			
7,0000 DEPFA DEUTSCHE PFANBRIEFBANK	2000-04	CZK	0 3.500
PŮJČKY V DÁNSKÝCH KORUNÁCH			
5,0000 DÁNSKÉ KRÁLOVSTVÍ	1996-05	DKK	17.000 25.000
6,0000 DÁNSKÉ KRÁLOVSTVÍ	1999-11	DKK	300 300

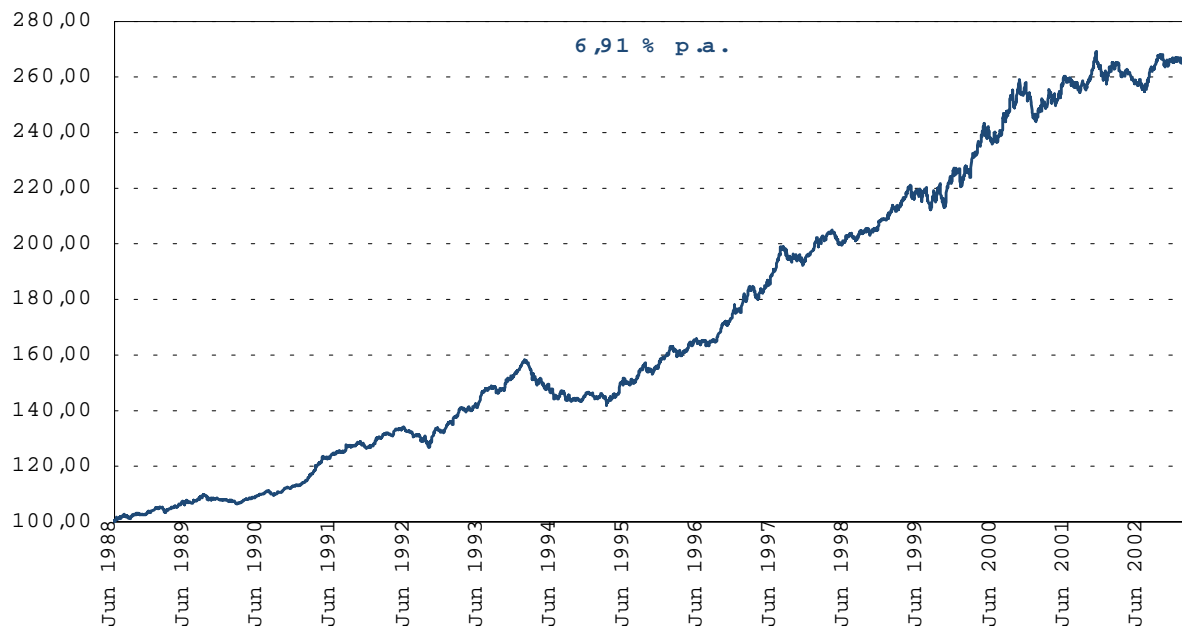
OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU		MĚNA	NÁKUPY PŘÍRŮSTKY	PRODEJE ÚBYTKY	
			ks/nom. v 1.000		
PŮJČKY V EURECH					
3,7500	REPUBLIKA FINSKO	1999-03	EUR	3.300	12.300
3,7500	NIZOZEMSKÉ KRÁLOVSTVÍ	1999-09	EUR	4.330	4.330
4,0000	SPOLKOVÁ PŮJČKA	1999-09	EUR	0	3.500
4,2500	WÜRTTEMBERG. HYPOBANK	2001-04	EUR	0	9.700
4,5000	FDO D. TIT. D. ACT. AYT CED. CAJ. II	2001-08	EUR	4.000	4.000
4,5000	REPUBLIKA ITÁLIE	2001-04	EUR	0	9.600
4,7500	SRN	1998-08	EUR	2.000	12.000
4,7500	BELGICKÉ KRÁLOVSTVÍ	2001-06	EUR	2.100	4.100
5,0000	REPUBLIKA ITÁLIE	2001-12	EUR	12.000	12.000
5,0000	SRN	1997-02	EUR	100	100
5,3750	BAYER AG	2002-07	EUR	5.000	5.000
5,5000	SPOLKOVÁ PŮJČKA	1994-04/1	EUR	0	10.000
5,7500	GENERAL MOTORS ACCEPT. CORP.	2001-06	EUR	550	2.250
5,8750	SPOLKOVÁ PŮJČKA	1996-06/7	EUR	0	15.100
6,0000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC	2000-03	EUR	0	4.850
6,1250	GENERAL MOTORS ACCEPT. CORP.	2002-07	EUR	3.000	3.000
6,1250	UPM KYMMENE CORP.	2002-12	EUR	810	810
7,0000	SOGERIM S.A.	2001-11	EUR	2.100	2.100
EURO-PŮJČKY S DENOMINACÍ VE FRANCOUZSKÝCH FRANKÁCH					
5,5000	PACIFIC LIFE FUNDING	1998-09	FRF	0	65.000
PŮJČKY V ANGLICKÝCH LIBRÁCH					
5,5000	EVROPSKÁ INVESTIČNÍ BANKA	1998-09	GBP	100	100
6,2500	VELKÁ BRITÁNIE A SEVERNÍ IRSKO	1994-10	GBP	100	100
7,5000	VELKÁ BRITÁNIE A SEVERNÍ IRSKO	1995-06	GBP	80	80
PŮJČKY V MAĎARSKÝCH FORINTECH					
7,7500	EVROPSKÁ INVESTIČNÍ BANKA	2002-04	HUF	0	87.000
10,0000	REPUBLIKA MAĎARSKO	2000-03/J	HUF	0	104.000
13,0000	REPUBLIKA MAĎARSKO	1998-03/I	HUF	0	70.000
PŮJČKY V JAPONSKÝCH JENECH					
0,1250	EKSPORTFINANS AS	2001-03	JPY	0	231.000
0,1500	DEPFA DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK	2001-03	JPY	0	419.000
1,0000	JAPONSKO	2000-04	JPY	252.000	705.000
PŮJČKY V POLSKÝCH ZLOTÝCH					
0,0000	REPUBLIKA POLSKO	2001-03	PLZ	0	6.980
0,0000	REPUBLIKA POLSKO ZERO BONDS	2001-03	PLZ	520	4.700
12,0000	LANDESBANK RHEINLAND-PFALZ GZ	2000-10	PLZ	630	630
12,0000	REPUBLIKA POLSKO	1998-03	PLZ	1.745	4.105
PŮJČKY VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH					
5,5000	ŠVÉDSKÉ KRÁLOVSTVÍ	1996-02	SEK	0	10.000
PŮJČKY VE SLOVENSKÝCH KORUNÁCH					
7,8000	SLOVENSKÁ REPUBLIKA	2002-07	SKK	10.000	10.000
8,0000	SNS BANK NEDERLAND N.V.	2001-06	SKK	5.500	9.000
8,2500	DAIMLERCHRYSLER UK HOLDING PLC	2002-05	SKK	0	7.000
8,2500	FORD MOTOR CREDIT CO.	2001-04	SKK	3.075	3.075
8,3750	DEPFA DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK	2001-06	SKK	2.000	5.000
8,5000	SLOVENSKÁ REPUBLIKA	2000-10	SKK	0	4.000
PŮJČKY V AMERICKÝCH DOLARECH					
3,2500	SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ	2002-04	USD	18.500	18.500
4,6250	SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ	2001-03	USD	200	200
4,6250	BANK VOOR NEDERLANDSCHE GEM.	2001-04	USD	210	6.810
5,2500	SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ	1998-03	USD	400	3.400
5,5000	SHELL FINANCE (U.K.) PLC	1999-02	USD	200	200
5,6250	SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ	1998-08	USD	200	200
5,7500	SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ	1993-03	USD	520	19.190
5,8750	SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ	1995-05	USD	4.000	4.000
5,8750	SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ	1994-04	USD	8.400	8.400
6,0000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL	1998-08	USD	0	10.000
6,5000	SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ	2000-01	USD	200	200
6,7500	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP.	2002-32	USD	4.210	4.210
7,2500	NATL RURAL UTIL. OOP. FIN. CORP.	2001-12	USD	1.730	1.730
7,3750	PROVINCIE ONTARIO	1993-03	USD	160	9.760
7,5000	WORLDCOM INC.	2001-11	USD	730	2.730
8,7500	SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ	1990-20	USD	400	400
OPCE V EURECH					
BUND FUTURES CALL 18/12/02 112,50			EUR	291	291
BUND FUTURES CALL 21/02/02 109,00			EUR	0	65
BUND FUTURES PUT 18/12/02 109,50			EUR	291	291
BUND FUTURES PUT 21/02/03 114,50			EUR	100	100
BUND FUTURES PUT 24/05/02 103,50			EUR	297	297

Struktura cenných papírů



Vývoj hodnot od začátku fondu ¹⁾

(Rozhodný den: 31. leden 2003)



¹⁾ Performance se vypočítá podle metody OeKB. Výdaje na prodej a odkup nejsou zohledněny. Z výsledků performance nelze vyvodit závěry pro budoucí vývoj investičního fondu. Další vývoj v procentech (bez výdajů) s ohledem na výplatu a vyplácení.

Vídeň, v březnu 2003

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Mag. Gerhard Aigner

Dr. Mathias Bauer

Mag. Andreas Zakostelsky

Výrok auditora

"Podle závěrečného výsledku naší řádné prověrky na základě účetních knih a písemností vedených pro majetek Raiffeisen-Global-Rent, podílového fondu cenných papírů, jakož i podle vysvětlení a dokladů, které nám poskytlo vedení společnosti, odpovídá zpráva o činnosti za účetní rok od 1. února 2002 do 31. ledna 2003 zákonným předpisům. Předpisy spolkového zákona o investičních fondech (zákon o investičních fondech) a ustanovení fondu byly dodrženy."

Vídeň, dne 6. března 2003

KPMG Austria GmbH **Společnost pro účetní audity a daňové poradenství**

Mag. Kovsca
Auditor
a daňový poradce

ppa. Dkfm. Dr. Frauwallner
Účetní
a daňový poradce

Zpráva dozorčí rady

Vedení společnosti předkládalo dozorčí radě během účetního roku průběžné zprávy. Dozorčí rada sledovala zejména dodržování zákonných předpisů a ustanovení fondu. "KPMG Austria GmbH - Společnost pro účetní audity a daňové poradenství", která byla stanovena valnou hromadou auditorem, - provedla audit zprávy o činnosti pro Raiffeisen-Global-Rent, podílového fondu cenných papírů, za 15. účetní rok od 1. února 2002 do 31. ledna 2003 a udělila neomezený výrok auditora

Zpráva o činnosti vedení společnosti a zpráva auditora byly předloženy dozorčí radě.

Vídeň, v březnu 2003

Dozorčí rada
Ředitel Dr. Gerhard Grund
Předseda

Daňové zpracování výplat v eurech**Raiffeisen-Globální důchodový, účetní rok 2002/2003**

Pro soukromé investory je daň z příjmu v plné výši uhrazena odpočtem daně z kapitálových výnosů bez součinnosti daňového plátce, takže neexistuje povinnost k podání daňového přiznání.

Konečné zdanění v plné výši	Soukromí investoři	Podnikoví investoři/ fyzické osoby	Podnikoví investoři/ právnícké osoby
Výplata před odpočtem daně z kapitálových výnosů (KESt II)	2,30	2,30	2,30
Zadržené zahraniční srážkové daně	0,0056	0,0056	0,0056
Výnos	2,3056	2,3056	2,3056
Nezdanitelné vyplacené substanční zisky	0,0987	0,0000	0,0000
Zbývající výnos	2,2069	2,3056	2,3056
Z toho konečné zdanění	2,1974	2,1974	-
DBA-výnosy podle VO ¹⁾ spolk. min. financí o osvobození od KESt ve vztahu k zahraničním úrokům	0,0095	0,0095	0,0095
Zdanitelné příjmy z kapitálového majetku resp. z živnostenského provozu relevantní částka pro KöSt	0,0000	0,0987	2,2961
Daně zaplacené v zahraničí: započitatelné			
z australských půjček	0,0004	0,0004	0,0004
z japonských půjček	0,0052	0,0052	0,0052
	0,0056		
Rakouská KESt II (na úroky)	0,55	0,55	0,55 ²⁾
Rakouská KESt II (na úroky podle DBA-výnosů)	0,00	0,00	0,00 ²⁾
Hodnota dědické daně	0,00	-	-
Podrobné údaje			
Úrokové výnosy, které podléhají tuzemskému odpočtu KESt	2,2069	2,2069	2,2069 ²⁾

Usnesení o výplatě dividend bylo provedeno dne 25. února 2003.

- 1) Nařízení spolkového ministerstva financí z 12.02.1998, AÖFV 43 z roku 1998.
- 2) Platí pro podnikové investory / právnické osoby bez osvobození od KESt.

Daňové zpracování částečné tezaurace v eurech**Raiffeisen-Globální důchodový, účetní rok 2002/2003**

Pro soukromé investory je daň z příjmu v plné výši uhrazena odpočtem daně z kapitálových výnosů bez součinnosti daňového plátce, takže neexistuje povinnost k podání daňového přiznání.

Konečné zdanění v plné výši	Soukromí investoři	Podnikoví investoři/ fyzické osoby	Podnikoví investoři/ právnícké osoby
Zdanitelný výnos rovnající se výplatě	2,4075	2,4075	2,4075
Příjmy ze zadržovaných zahraničních srážkových daní	0,0061	0,0061	0,0061
Výnos	2,4136	2,4136	2,4136
Z toho Konečné zdanění	2,4034	2,4034	-
DBA-výnosy podle VO ¹⁾ spol. min. financí o osvobození o KEST ve vztahu k zahraničním úrokům	0,0102	0,0102	0,0102
Zdanitelné příjmy z kapitálového majetku resp. z živnostenského provozu relevantní částka pro KöSt (včetně vyplacení)	0,0000	0,0000	2,4034
Daně zaplavené v zahraničí: započitatelné			
z australských půjček	0,0004	0,0004	0,0004
z japonských půjček	0,0057	0,0057	0,0057
	0,0061		
Rakouská KEST II (na úroky)	0,60	0,60	0,60 ²⁾
Rakouská KEST II (na úroky podle DBA-výnosů)	0,00	0,00	0,00 ²⁾
Hodnota dědické daně	0,00	-	-
Podrobné údaje			
Úrokové výnosy, které podléhají tuzemskému odpočtu KEST	2,4136	2,4136	2,4136 ²⁾

¹⁾ Nařízení spolkového ministerstva financí z 12.02.1998, AÖFV 43 z roku 1998.

²⁾ Platí pro podnikové investory / právnícké osoby bez osvobození od KEST.

Stanovy fondu

upravující právní vztah mezi podílčníky a společností Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vídeň (dále jako "investiční společnost") pro investiční fondy spravované investiční společností, která platí pouze ve spojení se zvláštními ustanoveními fondu, která jsou stanovena pro příslušný investiční fond:

§ 1 Podklady

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

§ 2 Spoluvlastnické podíly

1. Společné vlastnictví majetkových hodnot patřících do fondu je rozděleno na stejné spoluvlastnické podíly podle druhu podílového listu (podílové listy s výplatou výnosů, popř. podílové listy s tezurací výnosů). Počet spoluvlastnických podílů není omezen.
2. Spoluvlastnické podíly jsou vyjádřeny formou podílových listů (certifikátů) s charakterem cenného papíru zastupujících jeden nebo více podílů. Podle ustanovení zvláštních ustanovení fondu mohou být podílové listy vydávány v různých formách (podílové listy s výplatou výnosů a/nebo podílové listy s reinvesticí výnosů). Podílové listy jsou vedeny v podobě hromadných podílových listin (§ 24 zákona o úschově cenných papírů, BGBl. č. 424/1969 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 podílu na hromadné podílové listině nabývá spoluvlastnictví k veškerému majetku fondu, a to ve výši svého podílu na spoluvlastnických podílech uvedených v hromadné podílové listině.
4. Investiční společnost je se souhlasem své dozorčí rady smí rozdělit (rozdřobit) spoluvlastnické podíly a podílníkům vydat další podílové listy, nebo staré podílové listy vyměnit za nové, pokud na základě výše vypočítané hodnoty podílu (§ 6) uzná v zájmu podílníků rozdělení spoluvlastnických podílů za vhodné.

§ 3 Podílové listy a hromadné podílové listiny

1. Podílové listy znějí na majitele.
2. Podílové listy v listinné podobě jsou opatřeny kopiemi podpisů předsedy dozorčí rady a dvou jednatelů Investiční společnosti, jakož i vlastnoručním podpisem k tomuto účelu pověřeného pracovníka depozitní banky (§ 5).
3. Hromadné podílové listiny jsou opatřeny vlastnoručními podpisy předsedy dozorčí rady, jakož i dvou jednatelů Investiční společnosti.

§ 4 Správa fondu

1. Investiční společnost je oprávněna disponovat majetkovými hodnotami fondu a vykonávat práva s těmito majetkovými hodnotami spojená. Jedná přitom vlastním jménem a na účet podílníků. Je při tom povinna dbát zájmů podílníků, postupovat s péčí řádného a svědomitého hospodáře ve smyslu § 84 odst. 1 akciového zákona a dodržovat ustanovení rakouského Zákona o investičních fondech, jakož i všeobecná a zvláštní ustanovení fondu. Investiční společnost může při správě investičního fondu využít třetích osob a těmto osobám též přenechat právo disponovat s majetkovými hodnotami fondu jménem investiční společnosti nebo vlastním jménem na účet podílníků.
2. Investiční společnost nesmí na účet investičního fondu poskytovat ani peněžní půjčky, ani na sebe brát závazky vyplývající z ručitelské nebo záruční smlouvy.

3. Majetkové hodnoty investičního fondu nesmí být předmětem zástavy, ani nesmí být zatěžovány jiným způsobem s výjimkou případů předpokládaných ve zvláštních ustanoveních fondu, nesmí být převáděny nebo postupovány za účelem poskytnutí záruky.
4. Investiční společnost nesmí na účet investičního fondu prodávat cenné papíry, které v okamžiku uzavření obchodu nepatří k majetku fondu.

§ 5 Depozitní banka

Depozitní banka pověřená ve smyslu § 23 zákona o investičních fondech vede depozita a účty fondu a vykonává všechny ostatní funkce, které jí byly svěřené podle zákona o investičních fondech a podle zvláštních ustanovení fondu.

§ 6 Emisní cena a hodnota podílu

1. Depozitní banka je povinna vypočítat hodnotu jednoho podílu (hodnota podílu) pro každý druh podílového listu a zveřejnit emisní a odkupní cenu (§7) pokaždé tehdy, když dochází k vydávání nebo zpětnému odkupu 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 depozitní banka na základě aktuální kurzovní hodnoty příslušných cenných papírů a odběrních práv fondu s připočtením hodnoty peněžních prostředků, zůstatků na bankovních účtech, pohledávek a jiných práv a odečtením o závazky. Základem pro stanovení výše kurzovní hodnoty jsou poslední známé burzovní kurzy, popř. kotace ceny, přičemž se vždy použijí kurzy z předchozího burzovního dne.
2. Emisní cena se skládá z hodnoty podílu a přírážky ke každému podílu na krytí emisních nákladů společnosti. Takto vzniklá cena se zaokrouhluje. Výše této přírážky, popř. zaokrouhlení je uvedena ve zvláštních ustanoveních fondu.
3. Emisní a odkupní cena je zveřejňována pro každý druh podílového listu zvlášť v "Příloze o investičních fondech Úředního věstníku Vídeňské burzy".

§ 7 Zpětný odkup

1. Podílníkovi je na základě jeho žádosti vyplácen jeho podíl na fondu ve výši aktuální odkupní ceny, a to popř. proti vrácení podílového listu, dosud nesplatných výnosových listů a obnovovacího listu.
2. Odkupní cena se skládá z hodnoty podílu s odečtením srážky a/nebo zaokrouhlením, je-li to stanoveno ve "Zvláštních ustanoveních fondu". Vyplacení odkupní ceny může být dočasně pozastaveno při současném sdělení dozoru nad finančním trhem a podmíněno prodejem majetkových hodnot investičního fondu, jakož i obdržením výtěžku z prodeje, jestliže jsou dány mimořádné okolnosti, které si tento postup vyžadují s ohledem na oprávněné zájmy podílníků.

§ 8 Výkaznictví

1. Do 4 měsíců po uplynutí účetního roku investičního fondu zveřejní Investiční společnost zprávu o činnosti 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 sestavenou podle § 12 zákona o investičních fondech.

3. Zpráva o činnosti a pololetní zprávu o hospodaření budou uloženy k nahlédnutí v investiční společnosti a u depozitáře.

§ 9 Promlčecí doba pro výnosové podíly

Neuplatní-li podílníci nárok na vydání výnosových listů do pěti let po jeho vzniku, má se za to, že se podílníci svého nároku zříkají; s takovými podílovými listy je poté nakládáno jako s výnosy fondu.

§ 10 Zveřejňování

Na veškeré zveřejňování týkající se fondu - s výjimkou zveřejňování hodnot zjišťovaných podle § 6 - se vztahuje § 10 /KMG/ zákona o opatřeních v oblasti nákladového práva. Zveřejňování se uskutečňuje buď otištěním úplného znění 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, a datum zveřejnění a místa, na kterých budou výtisky k dispozici, budou oznámeny v Úředním věstníku Wiener Zeitung.

§ 11 Změny ustanovení fondu

Investiční společnost může všeobecné a zvláštní ustanovení fondu měnit se souhlasem dozorčí rady a schválením depozitní bankou. Změna podléhá navíc schválením dozorem nad finančním trhem. spolkovým ministrem financí. Změna musí být zveřejněna. Změna vstupuje v platnost dnem uvedeným ve zveřejnění, 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 dozoru nad spolkovým trhem při dodržení výpovědní lhůty v délce nejméně šesti měsíců, popř. pokud majetek fondu nedosahuje výše 370.000,- eura, bez výpovědní lhůty veřejným oznámením (§10).
2. Pokud zanikne právo investiční společnosti spravovat tento fond, řídí se správa fondu nebo jeho likvidace příslušnými ustanoveními zákona o investičních fondech.

§ 12a Sloučení nebo převod majetku fondu

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

Zvláštní ustanovení

pro Raiffeisen-Global-Rent, podílový fond cenných papírů (dále jako investiční fond).

§ 13 Depozitní banka

Depozitní bankou je Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Vídeň.

§ 14 Platební a obchodní místa

1. Platebním a obchodním místem pro podílové listy a výnosové listy jsou Raiffeisen Landeszentralen, Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Vídeň a Kathrein & Co Bankaktiengesellschaft, Vídeň.
2. Pro investiční fond jsou vydávány podílové listy s výplatou výnosů a podílové listy s tezurací výnosů. Podílové listy jsou vydávány ve formě hromadných podílových listin a podle úvahy investiční společnosti jako jednotlivé podílové listy.
3. Pokud jsou podílové listy vedeny ve formě hromadných podílových listin, připisuje výplaty, resp. vyplacení na účet podílníka podle § 26a banka, která pro něj vykonává funkci depozitáře.

§ 15 Cenné papíry

1. Ve smyslu § 20 zákona o investičních fondech lze pro fond nabývat všechny druhy cenných papírů, pokud je při jejich nabývání zohledňována zásada rozptylu rizik a pokud tím nejsou porušovány oprávněné zájmy podílníků.
2. Cenné papíry, které byly vydány nebo zaručeny stejnou zemí ze zóny A (§ 12 písm. 18 zákona o bankovníctví), spolkovou vládou, zemskými vládami nebo mezinárodní organizací veřejnoprávního charakteru, jejichž členy je jedna nebo několik členských zemí Evropského hospodářského prostoru, smí být nakupovány z více než 35 %, pokud je majetek fondu investován alespoň do 6 různých emisí a investice do jedné a téže emise nepřekročí 30 % fondu majetku.

§ 16 Burzy a organizované trhy

Investiční společnost je oprávněna nabývat cenné papíry tuzemských a zahraničních emitentů, pokud:

- jsou úředně zaznamenány na burze cenných papírů v některé ze zemí Evropského hospodářského prostoru nebo obchodovány na jakémkoli jiném uznávaném, regulovaném, veřejně přístupném a řádně fungujícím trhu cenných papírů v některé z členských zemí Evropského hospodářského prostoru;
- jsou úředně zaznamenány na některé z burz třetích států uvedené v příloze;
- jsou obchodovány na jakémkoli jiném uznávaném, regulovaném, veřejně přístupném a řádně fungujícím trhu cenných papírů třetí země, nebo
- pokud podmínky emise obsahují závazek, že je požádáno o úřední záznam nebo připuštění k obchodování na některé z výše uvedených burz nebo k obchodování na některém z výše uvedených jiných trhů a toto povolení bude uděleno nejpozději do jednoho roku od zahájení emise cenných papírů.

§ 17 Nekotované cenné papíry a další zaručená práva

Maximálně 10 % hodnoty majetku fondu lze investovat

- do cenných papírů podle § 15, které nesplňují předpoklady § 16 a/nebo
- do jiných zaručených práv, která jsou stejného charakteru jako cenné papíry, jsou převoditelná a prodejná a jejichž hodnotu lze určit vždy nebo alespoň v okamžicích uvedených v § 6.

§ 18 Podíly v investičních fondech

1. Podíly v investiční společnosti nebo v jiném investičním fondu lze nabývat až do výše 5 % majetku fondu, pokud jsou takové podíly nabízeny veřejně bez omezení počtu podílů a pokud mají podílníci právo na vrácení podílů.
2. Ve smyslu odstavce 1 lze nabývat se svolením dozoru nad finančním trhem také podíly jiného investičního fondu „Investiční společnosti“, resp. podíly investičního fondu jiné investiční společnosti nebo podíly investiční společnosti, která je spojena s „Investiční společností“ společnou správou, ovládnutím nebo významnou přímou či nepřímou majetkovou účastí, pokud je v ustanoveních fondu, jehož podíly chce investiční fond získat, uvedena specializace na investice v určité geografické nebo ekonomické oblasti a „Investiční společnost“ oznámila svůj úmysl získat takové podíly.

§ 19 Deriváty

§ 19a Opční obchody na cenné papíry a indexy cenných papírů

Pro investiční fond smějí být uskutečňovány následující opční obchody, pokud jsou opce registrovány k termínovému obchodování na některé z burz uvedených v příloze a pokud jsou cenné papíry, které jsou předmětem opce, obchodovány na některém z organizovaných trhů uvedených v příloze:

- prodej kupních opcí na cenné papíry patřící do majetku fondu nebo index cenných papírů fondu, pokud součet celkové hodnoty cen opcí získaných při uzavření obchodu a cen ještě probíhajících opcí stejného druhu nepřesáhne 3% majetku fondu. Do výpočtu této hranice nebudou zahrnovány ceny prodaných opcí na nákup tak dlouho, dokud doba splatnosti zakoupených opcí na tytéž cenné papíry nebo index cenných papírů bude shodná s dobou splatnosti prodaných kupních opcí;
- prodej prodejních opcí, pokud součet celkové hodnoty cen opcí získaných při uzavření obchodu a cen ještě probíhajících opcí stejného druhu nepřesáhne 3% majetku fondu. Do výpočtu této hranice nebudou zahrnovány ceny prodaných opcí na prodej tak dlouho, dokud doba splatnosti zakoupených prodejních opcí na tytéž cenné papíry nebo index cenných papírů bude shodná s dobou splatnosti prodaných prodejních opcí;
- koupě kupních a prodejních opcí, pokud součet celkové hodnoty cen opcí uhrazených při uzavření obchodu a cen ještě probíhajících opcí stejného druhu nepřesáhne 10 % majetku fondu. Do výpočtu této hranice nebudou zahrnovány ceny zakoupených opcí tak dlouho, dokud doba splatnosti prodaných opcí na tytéž cenné papíry nebo index cenných papírů bude shodná s dobou splatnosti zakoupených opcí.

Pokud budou zakoupené a prodané kupní a prodejní opce vyrovnány odpovídajícími protiobchody ve stejné sérii opcí (vyrovnávací obchod), nebude tento vyrovnávací obchod zahrnut do výše uvedených limitů pro investování.

§ 19b Devizové zajišťovací obchody

K zajištění měnových rizik smějí být pro investiční fond prodávány devizy k určitému termínu. Otevřená pozice v termínovém obchodě s prodejem deviz smí být předčasně uzavřena formou odpovídajícího kompenzačního obchodu s nákupem deviz.

§ 19c Devizové opční obchody

K zajištění měnových rizik smějí být pro investiční fond na trzích uvedených v příloze nakupovány devizové prodejní opce, popř. prodávány devizové nákupní opce, pokud jsou prodané nebo opcemi zajištěné devizy vyváženy majetkem ve stejném objemu a stejné měně.

V rámci zajištění před měnovými riziky je pro majetek fondu také povoleno prodávat devizové prodejní opce a nakupovat devizové nákupní opce.

Pokud budou zakoupené a prodané kupní a prodejní opce vyrovnány odpovídajícími protiobchody ve stejné sérii opcí (vyrovnávací obchod), nebude tento vyrovnávací obchod zahrnut do výše uvedených limitů pro investování.

§ 19d Finanční termínové kontrakty se zajišťovací funkcí

K zajištění majetkových předmětů majetku fondu směji být pro investiční fond prodávány následující finanční termínové kontrakty obchodované na burzách uvedených v příloze:

- termínové kontrakty na indexy cenných papírů, pokud jsou tyto kontrakty vyváženy cennými papíry v majetku fondu se stejnými kurzovými hodnotami. Protiobchody na krytí těchto obchodů jsou přípustné;
- termínové kontrakty na úroky, pokud jsou tyto kontrakty vyváženy v majetku fondu majetkem s úrokovým rizikem v této měně. Protiobchody na krytí těchto obchodů jsou přípustné;
- termínové kontrakty na měny, pokud jsou tyto kontrakty v majetku fondu vyváženy majetkem s odpovídajícími měnovými riziky. Protiobchody na krytí těchto obchodů jsou přípustné.

§ 19e Finanční termínové kontrakty bez zajišťovací funkce

Pro investiční fond směji být uzavírány také termínové kontrakty na indexy cenných papírů, termínové kontrakty na úroky a termínové kontrakty na měny, které neslouží k zajištění majetku, pokud jsou obchodovány na burzách uvedených v příloze a pokud součet hodnoty kontraktu, která je předmětem tohoto finančního termínového kontraktu v okamžiku jeho uzavření, a hodnoty již uzavřených finančních termínových kontraktů, které rovněž neslouží k zajištění majetku fondu, nepřesáhne 10 % majetku fondu.

§ 19f Opce na finanční termínové kontrakty se zajišťovací funkcí

K zajištění majetkových předmětů směji být pro investiční fond nakupovány opce na prodej finančních termínových kontraktů, popř. prodávány opce na nákup finančních termínových kontraktů, pokud jsou obchodovány na trzích uvedených v příloze a pokud finanční termínové kontrakty, které jsou předmětem opce, jsou vyváženy kurzovými riziky ve stejném rozsahu a stejné měně.

V rámci zajišťovacích opatření, jakož i k omezení vlivu kolísání směnných kurzů na majetek fondu směji být pro investiční fond prodávány také opce na prodej finančních termínových kontraktů, nakupovány opce na nákup finančních termínových kontraktů a uzavírány odpovídající obchody na krytí otevřených pozic.

Pokud budou zakoupené a prodané nákupní a prodejní opce vyrovnány odpovídajícími protiobchody ve stejné sérii opcí (vyrovnávací obchod), nebude tento vyrovnávací obchod zahrnut do výše uvedených limitů pro investování.

§ 19g Opce na finanční termínové kontrakty bez zajišťovací funkce

Pro investiční fond smějí být nakupovány a prodávány opce na finanční termínové kontrakty, které neslouží k zajištění majetku, pokud jsou obchodovány na burzách uvedených v příloze a součet uhrazených nebo získaných cen opcí v okamžiku uzavření obchodu a cen ještě probíhajících opcí na finanční termínové kontrakty, které neslouží k zajištění majetku fondu, nepřesáhne 5 % majetku fondu.

Pokud si doba splatnosti prodaných opcí na nákup, popř. opcí na prodej a koupených opcí na nákup, popř. opcí na prodej stejného finančního termínového kontraktu navzájem odpovídá, nebudou ceny nakoupených opcí zahrnuty do výpočtu výše uvedeného limitu.

Pokud budou zakoupené a prodané kupní a prodejní opce vyrovnány odpovídajícími protiobchody ve stejné sérii opcí (vyrovnávací obchod), nebude tento vyrovnávací obchod zahrnut do výše uvedených limitů pro investování.

§ 19h Opce neobchodované na burzách (OTC opce)

Výše popsané opce mohou být využity i v případě, že nejsou obchodovány na burze, pokud jsou oceněny podle zvyklostí trhu, slouží k zajištění majetku fondu, smluvním partnerem pro opce je úvěrová instituce (§ 2 písm. 20 zákona o bankovníctví), finanční instituce (§ 2 písm. 24 zákona o bankovníctví) nebo obchodník s cennými papíry (§ 2 písm. 31 zákona o bankovníctví) se sídlem nebo centrálou v zemi zóny A podle § 2 Z.18 zákona o bankovníctví a hodnota (hodnota kontraktu, popř. hodnota při uplatnění opce) všech technik a nástrojů tohoto smluvního partnera (emitenta), které jsou využívány pro fond a realizovány na jeho účet, včetně hodnoty cenných papírů tohoto emitenta nepřekročí limity stanovené v § 20 odst. 3 písm. 5 zákona o investičních fondech.

§ 20 Peněžní prostředky na bankovních účtech

Kromě výnosů smějí být na bankovních účtech vedeny i peněžní prostředky znějící na euro nebo jinou volně směnitelnou měnu až do výše 50 % majetku fondu. Minimální zůstatek na bankovních účtech není předepsán.

§ 21 Cenné papíry peněžního trhu

Investování prostředků fondu do pokladničních poukázek a jiných cenných papírů peněžního trhu je povoleno až do výše 50 % majetku fondu.

§ 22 Přijetí úvěru

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

§ 22a Penzijní obchody

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

§ 22b 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 v majetku fondu vyváženy úrokovými nároky z majetku fondu stejného druhu.

§ 22c Devizové swapové operace

Investiční společnost je oprávněna vyměňovat majetkové předměty fondu za majetkové předměty, které zní na jinou měnu.

§ 22d Zápůjčka 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 po uplynutí předem stanovené zápůjční lhůty převést vlastnictví k cenným papírům zpět.

§ 23 Emisní a odkupní cena

Emisní přírážka na úhradu emisních nákladů společnosti může činit až 3 %. Pro stanovení emisní ceny se částka zaokrouhlí na nejbližších 10 centů. Odkupní cena vyplývá z hodnoty podílu, kterou lze zaokrouhlit na nejbližších 10 centů.

Vydávání podílů není v zásadě omezeno, Investiční společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně nebo zcela zastavit.

§ 24 Účetní rok

Účetním rokem investičního fondu se rozumí období od 1. února do 31. ledna následujícího kalendářního roku.

§ 25 Správní poplatky, náhrada výdajů

Investiční společnost obdrží za svoji činnost správce měsíční odměnu až do výše 0,6 % majetku fondu, která se počítá z hodnoty majetku na konci měsíce. Investiční společnost má dále nárok na náhradu všech výdajů, které jí vznikly v souvislosti se správou, obzvláště nákladů na povinné zveřejňování informací, depozitních poplatků, odměny pro depozitní banku, nákladů na audit, poradenství a účetní uzávěrky.

§ 26 Použití výnosů

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku jsou po úhradě nákladů, pokud se jedná o úroky a dividendy, vypláceny v plné výši, pokud se jedná o zisky z prodeje majetkových hodnot fondu včetně odběrních práv, podle úvahy Investiční společnosti od 1. dubna následujícího účetního roku případně proti odevzdání výnosového listu; zbytek se převede na nový účet.

§ 26a Použití výnosů u podílových listů s tezurací výnosů

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U podílových listů s tezurací výnosů se vyplatí od 1. dubna částka stanovená podle §13 3. věty zákona o investičních fondech, která se případně použije na úhradu poměrné části daně z kapitálových výnosů připadající na výnos z podílového listu ve výši výplaty.

§ 26b Použití výnosů u podílových listů s úplnou tezurací výnosů

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U tohoto druhu podílových listů s tezurací výnosů se neprovádí výplata. Podílové listy s úplnou tezurací nesmí ani přímo ani nepřímo nabývat nebo držet osoby, které podléhají v Rakousku neomezené daňové povinnosti. Investiční společnost je oprávněna obstarat si u místa provádějícího výplatu kupónu informace o totožnosti podílníka a jeho daňovém statutu ve vztahu k Rakousku a v případě dotazu předat tuto informaci rakouským úřadům. Jestliže bude takový podíl přímo nebo nepřímo držet osoba s neomezenou daňovou povinností v Rakousku, potom je investiční společnost oprávněna tento nuceně odkoupit za příslušnou odkupní cenu.

§ 27 Likvidace

Z čistého výtěžku likvidace obdrží depozitní banka odměnu ve výši 0,5 %.

Příloha

Seznam burz s úředním obchodováním a organizovanými trhy

I. Burzy v evropských zemích mimo členských států Evropské unie

CHORVATSKO	Záhřeb
NORSKO	Oslo
POLSKO	Varšava
ŠVÝCARSKO	Curych, Ženeva, Basilej
SLOVINSKO	Lublaň
SLOVENSKÁ REPUBLIKA	Bratislava, RM-Systém
ČESKÁ REPUBLIKA	Praha, RM-Systém
TURECKO	Istanbul (ve věci Stock Market pouze „National Market“)
MAĎARSKO	Budapešť

II. Burzy v mimoevropských zemích

ARGENTINA	Buenos Aires
AUSTRÁLIE	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
BRASILIE	Rio de Janeiro, Sao Paulo
CHILE	Santiago
HONGKONG	Hongkong Stock Exchange
INDIE	Bombay
INDONÉSIE	Jakarta
IZRAEL	Tel Aviv
JAPONSKO	Tokio, Osaka, Nagoya, Kyota, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
KANADA	Toronto, Vancouver, Montreal
KOREA	Soul
MALAJSIE	Kuala Lumpur
MEXIKO	Mexiko City
NOVÝ ZÉLAND	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
FILIPÍNY	Manila
SINGAPUR	Singapur Stock Exchange
JIŽNÍ AFRIKA	Johannesburg
TAIWAN	Taipei
THAJSKO	Bangkok
USA	New York / AMEX, NYSE, Los Angeles / Pacific Stock Exchange, San Francisco / Pacific Stock Exchange, Filadelfie, Chicago, Boston, Cincinnati
VENEZUELA	Caracas

III. Organizované trhy v zemích kromě členských států Evropské unie

JAPONSKO	mimoburzovní trh
KANADA	mimoburzovní trh
KOREA	mimoburzovní trh
ŠVÝCARSKO	Předburza Curych, Předburza Ženeva, Burza Bern, mimoburzovní trh členů Mezinárodní asociace trhů s cennými papíry (ISMA), Curych
USA	mimoburzovní trh v systému NASDAQ

IV. Seznam burz s termínovanými obchody a opčními trhy

ARGENTINA	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
AUSTRÁLIE	Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Limited
BELGIE	Belgian Futures and Options Exchange
BRASILIE	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
DÁNSKO	FUTOP
NĚMECKO	DTB Deutsche Terminbörse
FINSKO	Finnish Options Market
FRANCIE	MONEP (Marché des Options Negotiables de Paris), MATIF SA
VELKÁ BRITÁNIE	London International Financial Futures and Options Exchange (LIFFE), OM London
HONGKONG	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
IRSKO	Irish Futures & Options Exchange
ITÁLIE	Mercato Italiano Futures, Italian Derivative Market (IDEM)
JAPONSKO	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
KANADA	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
NIZOZEMÍ	European Options Exchange
NOVÝ ZÉLAND	New Zealand Futures & Options Exchange
NORSKO	Oslo Stock Exchange
RAKOUSKO	Wiener Börse AG
FILIPÍNY	Manila International Futures Exchange
ŠVÉDSKO	OM Stockholm AB
ŠVÝCARSKO	Swiss Options & Financial Futures Exchange
SINGAPUR	Singapore International Monetary Exchange
SLOVENSKÁ REPUBLIKA	RM-System Slovakia a Bratislava Options Exchange-BOB
ŠPANĚLSKO	Meff Renta Fija, Meff Renta Variable, Mercado de Futuros Financieros (MEFF)
JIŽNÍ AFRIKA	Johannesburg Stock Exchange (JSE) South African Futures Exchange (SAFEX)
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, New York Stock Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, Philadelphia Board of Trade

V. Seznam burz s úředním obchodováním a organizovanými trhy v členských státech Evropské unie

BELGIE	Brusel
DÁNSKO	Kodaň
NĚMECKO	Berlín, Brémy, Düsseldorf, Frankfurt, Hamburg, Hannover, Mnichov, Stuttgart
FINSKO	Helsinky
FRANCIE	Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Nancy, Nantes, Paříž
ŘECKO	Athény
VELKÁ BRITÁNIE	Londýn
IRSKO	Dublin
ITÁLIE	Milán, Janov, Řím, Turín, Bologna, Benátky, Triest, Florencie, Neapol, Palermo
LUCEMBURSKO	Lucemburk
NIZOZEMÍ	Amsterdam
RAKOUSKO	Vídeň
PORTUGALSKO	Lisabon
ŠVÉDSKO	Stockholm
ŠPANĚLSKO	Barcelona, Madrid, Mercado Continuo