

Raiffeisen- Global-MixFonds

Pololetní zpráva 2002/2003

Raiffeisen-Global-Mix_{Fonds}

Investiční poradenství zajišťuje společnost Capital International

Pololetní zpráva za období
od 16. října 2002 do 15. dubna 2003

obsah

společníci a orgány společnosti	Chyba! Záložka není definována.
podrobné údaje o fondu v EUR.....	5
kapitálový trh	7
investiční politika	9
struktura majetku fondu v EUR.....	10
seznam majetku fondu v EUR.....	12

společníci a orgány společnosti

(stav: 15. dubna 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 komisaře:

ředitel úřadu Friedrich SMETANA, ministerský rada Mag. Otto STRADEL

Dozorčí rada:

řed. dr. Gerhard GRUND, předseda dr. Gerhard REHOR, místopředseda, řed. Wilfried HOPFNER, místopředseda, 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 Dr. Karl STOSS, předseda, Mag. Harald SCHODER, místopředseda, Prok. Anton TROJER, místopředseda, Abt. Dir. Mag. Peter BREZINSCHKE, Prok. Alfred GATTEREDER, Dir. Dr. Gerhard GRUND, Prok. Gerhard HAID, Uwe HANGHOFER, Prok. Paul KIRCHKNOPF, Prok. Gerd MAUTHNER, Abt. Dir. Mag. Christian SÄCKL, Prok. MMag. Hans Wolfgang UNTERDORFER

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 majitelé podílů!

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si dovoluje Vám předložit pololetní zprávu fondu Raiffeisen-Global-Mix – podílového fondu v cených papírech, za období od 16. října 2002 do 15. dubna 2003.

Podrobné údaje o fondu v EUR		
	k 15.10.2002	k 15.04.2003
Majetek fondu celkem	287.816.083,32	277.408.689,20
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	533,48	516,74
Prodejní cena podílu s výplatou výnosů	549,50	532,25
Majetek připadající na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	554,08	545,08
Prodejní cena podílu s částečnou reinvesticí výnosů	570,70	561,45
Majetek připadající na podíl s úplnou reinvesticí výnosů	560,02	553,02
Prodejní cena podílu s úplnou reinvesticí výnosů	576,85	569,65
Výplata v EUR		K 16.12.2002
Výplata připadající na podíl s výplatou výnosů		10,50
Výplata připadající na podíl s reinvesticí výnosů		2,16
Reinvestice připadající na podíl s částečnou reinvesticí výnosů		–
Reinvestice připadající na podíl s úplnou reinvesticí výnosů		–

Podíly fondu Raiffeisen-Global-Mix v oběhu ¹⁾:			
	Podíly s výplatou výnosů	Podíly s částečnou reinv. výnosů	Podíly s úplnou reinv. výnosů
Podíly v oběhu k 15.10.2002	201.888,205	277.835,177	46.726,788
Prodej	7.699,210	17.442,713	3.064,913
Zpětný odkup	–	14.232,574	6.616,081
Podíly v oběhu	194.172,145	281.045,316	43.175,620
gesamt umlaufende Anteile am 15.04.2003			518.393,081

1) zlomky podílů vznikají na základě plánů rozvoje majetku

Údaje o fondu za posledních 5 účetních let 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⁾
15.10.1998	81.067.390,37	462,84	10,10	– 6,23
15.10.1999	103.040.174,13	570,63	9,20	+ 25,85
15.10.2000	186.261.172,72	704,81	12,80	+ 25,35 ²⁾
15.10.2001	215.090.459,28	631,96	10,00	– 8,68 ³⁾
15.10.2002	287.816.083,32	533,48	10,50	– 14,26
15.04.2003	277.408.689,20	516,74	–	– 1,25

Podíly s částečnou reinvesticí výnosů:

Datum	Majetek fondu Celkem	Vypočítaná hodnota na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	Částka použitá k částečné reinvestici	výplata podle § 13 3. věta zákona o IF	Vývoj hodnoty v % ⁴⁾
15.10.1999	103.040.174,13	570,63	270,99	1,88	+ 25,85
15.10.2000	186.261.172,72	713,12	87,29	2,40	+ 25,35
15.10.2001	215.090.459,28	649,02	63,07	2,87	– 8,68 ³⁾
15.10.2002	287.816.083,32	554,08	–	2,16	– 14,26
15.04.2003	277.408.689,20	545,08	–	–	– 1,25

Podíly s úplnou reinvesticí výnosů:

Datum	Majetek fondu celkem	Vypočítaná hodnota na podíl s úplnou reinvesticí výnosů	Částka použitá k úplné reinvestici	Vývoj hodnoty V %
15.10.2000	186.261.172,72	715,25	90,51	+ 13,69
15.10.2001	215.090.459,28	653,16	66,32	– 8,68
15.10.2002	287.816.083,32	560,02	–	– 14,26
15.04.2003	277.408.689,20	553,02	–	– 1,25

¹⁾ Za předpokladu úplného reinvestování vyplacených částek za vypočítanou hodnotu ke dni výplaty.

²⁾ Výpočet vývoje hodnoty byl proveden podle podílu s úplnou reinvesticí z důvodu neexistence vlivu časového rozdílu mezi termínem ex-kupon a dnem výplaty.

³⁾ Výpočet vývoje hodnoty byl proveden podle podílu s úplnou reinvesticí z důvodu neexistence vlivu časového rozdílu mezi termínem ex-kupon a dnem výplaty.

⁴⁾ Za předpokladu úplného reinvestování vyplacených částek za vypočítanou hodnotu ke dni výplaty.

Kapitálový trh

Potěšitelné zprávy o konjunkturu v USA koncem prvního čtvrtletí roku 2002 na krátkou dobu ovlivnily evropské akciové trhy. Od dubna do začátku října 2002 však byly burzy převážně ve znamení kursových ztrát. Důvodem propadu bylo zklamání nad vývojem konjunktury, přehnaná očekávání v oblasti zisků, nejistota ve finančních strukturách evropských telekomunikačních společností, vynucené prodeje pojišťoven a negativní zadání ze strany předních burz v USA. Přes negativní konjunkturální data a silné revize zisků nastal v říjnu pozitivní obrat, který pokračoval i v listopadu. Přerušován byl pouze krátkodobými konsolidačními fázemi. Trhy s vysokým zastoupením technologií (Finsko, Švédsko) v této fázi dopadly nejlépe, zatímci defenzivnější trhy, jako například Švýcarsko, rostly podprůměrně. V prosinci se zisky ovšem opět snížily. Podle indexu Dow Jones Euro Stoxx 50 evropský akciový trh v roce 2002 ztratil okolo 37 % své hodnoty. Nový rok navázal plynule na předchozí. Válečné obavy tlačily evropské akciové trhy až do konce března 2003 na nejnižší stav za posledních šest let. Po rychlém úspěchu Spojenců se do konce dubna 2003 podařilo část ztrát opět dohnat.

Již v března 2002 dosáhly americké akciové trhy ročního maxima. O pouhé čtyři měsíce později však byla překonána minima odsazená po útocích na New York a Washington v září 2001. Vlna firemních skandálů, která vyvrcholila největším bankrotem v dějinách USA (WorldCom) měla rozhodující význam pro vývoj akciových trhů. V červenci byl na základě varování významných firem dosažen první vrchol prodeje, jehož minimum se po měsíc trvajícím protichůdném vývoji opět vrátilo. V té době byla nakonec dosažena taková úroveň prodeje, že ani velice slabé konjunkturální indikátory nemohly zastavit počínající pozitivní reakci. Vzhledem k sezónně klesající dynamice revizí zisku trhy i v listopadu rostly, ale maxima dosažená koncem srpna překonána nebyla. Vývoj kursů v období od prosince 2002 do března 2003 byl opět zklamáním. Teprve na počátku války koncem března se akciové trhy vzchopily k reakci. V následujících týdnech přetrvávala pozitivní nálada na trhu rezultující z klesajících rizik a z čtvrtletních výsledků, které předčily očekávání. Koncem dubna 2003 byly americké trhy ve srovnání s počátkem roku opět pozitivní.

Po silném 1. čtvrtletí 2002 japonský akciový trh rostl až do konce května, a to díky nákupům penzijních fondů a potěšitelným výhledům významných firem. V této době se japonské akcie prosazovaly výrazně lépe než americké nebo evropské. Nakonec však byly japonské akcie strženy propadem mezinárodních trhů. Celý rok 2002 proběhl ve znamení slabého japonského finančního systému a nedostatečné vůle vlády k reformním krokům. Nikkei uzavřel uplynulý rok na nejnižší úrovni od roku 1982. Nejvíce utrpěly obory služeb, finančnictví, letecké dopravy a maloobchodu. Relativně lépe se drželi výrobci automobilů a dodavatelé pro automobilový průmysl. V prvních týdnech roku 2003 byl Nikkei obdivuhodně stabilní, což způsobil jednak slabý kurs yenu vůči americkému dolaru a jednak nákupy akcií centrální bankou. Silného zotavení kursu mezinárodních trhů se Nikkei nezúčastnil, naopak: koncem dubna hlavní japonský index dosáhl dalšího minima.

Geopolitická nejistota spojená s obavami o cenu ropy a konjunkturu výnosů amerických obligací před počátkem války v Iráku vedla k návratu na minima z loňského podzimu (cca 3,6 % na 10-leté doby). Již v polovině března, po skutečném začátku války, díky rychlým úspěchům amerických vojsk začala výnosnost prudce stoupat a během krátké doby se zvýšila o 50 základních bodů. I přes lepší střednědobé konjunkturní vyhlídky v důsledku značného poklesu cen ropy výnosnost opět výrazně klesla. Jedním z možných důvodů je to, že prakticky žádný ekonomický indikátor neukazuje na zlepšení konjunktury – pouze důvěra spotřebitelů se po válce značně zlepšila. V současné době je většina účastníků trhu téhož názoru jako centrální banka USA, která předpokládá, že by ekonomika USA měla v následujících čtvrtletích opět výrazně růst. US-FED však riziko klesající míry inflace považuje za tak vysoké, že na zasedání počátkem května byla zmíněna i možnost poklesu úrokových sazeb. (Inflace USA v březnu 3% p.a., základní inflace 1,7% p.a.). Tato vyhlídka – klesající inflace a případné další snížení úroků – ovlivnila trh obligací takto: 10-letá výnosnost obligací během několika dnů klesla na úroveň 3,6%, čímž se státní zápůjčky opět dostaly téměř na svá historická maxima.

Už na počátku roku nebyly konjunkturní vyhlídky pro evropský prostor nijak růžové. Většina předběžných indikátorů signalizovala přetrvávající slabost. Politické napětí v souvislosti s vojenským tažením proti Iráku kalilo náladu, a tak výnosy a úroky klesly na dlouholetá minima. Evropská centrální banka snížila v březnu hlavní úrokové sazby na nejnižší hodnoty od svého vzniku. Jinak se pouze v souvislosti s krizí v Rusku dostaly úrokové sazby v roce 1999 na 2,5 %. V oblasti 10 let se výnosy dostaly na čtyřleté minimum, počátkem března se výnos benchmarku německých obligací dostal na cca 3,8%. V prvních dnech irácké války se došlo k výrazné korekci trhu obligací. Během pouhých několika dnů výnosy vzrostly o 40 základních bodů na cca 4,3%. Pohyby na finančních trzích byly ovlivňovány hlášeními o průběhu války, zatímco slabé konjunkturní signály z Evropy byly nejprve ignorovány. Relativně rychlý vojenský úspěch spojenců opět posunul do středu zájmu základní faktory. Poté, co se nedostavil kýžený rebound časných indikátorů resp. indikátorů nálady na široké bázi, výnosy opět klesly. 10-letý výnos je nyní opět pod 4%. Peněžní trh ovlivňují úrokové spekulace, úroková křivka je inverzní a reprezentuje očekávání poklesu základních úroků o 50 základních bodů v průběhu příštích měsíců.

Rizikové spready na trhu Euro-Corporate Bond se od začátku 2. čtvrtletí dále zredukovaly. U státních zápůjček byl s 87 základními body dosažen nejnižší stav za poslední dva roky. Zaměření podnikové politiky na restrukturalizaci bilancí a umoření dluhů není v ratingovém trendu až na výjimky dosud patrné. Převládající ratingovou akcí jsou downgrades. 29% ratingů S&P v Evropě má negativní Bias a pouze 6 % pozitivní. Podpory se trhu Corporate Bond dostalo v uplynulých týdnech od akciového trhu. Stoupající kursy při klesající implicitní volatilitě podpořily pozitivní trend kreditních spreadů.

Růst EUR/USD pokračoval i v uplynulých měsících stejným tempem. V průběhu války v Iráku to sice krátce vypadalo tak, že vojenské úspěchy americkému dolaru pomohou – EUR/USD korigoval přibližně o 5 centů.

Velice rychle se však americký dolar dostal do starých problémů (stoupající bilanční deficit, závislost na přílivu kapitálu ze zahraničí atd.). Spolu s nejnovějšími spekulacemi o dalším snížení úroků ze strany centrální banky USA (dolarové vklady by se tak staly ještě méně zajímavé) to vystačilo na čtyřleté maximum – okolo EUR/USD 1,15. Ve stímu tohoto pohybu a vzhledem k nezměněné tíživé situaci v Japonsku dosáhl kurs EUR/JPY čtyřletého maxima – kolem 135.

Investiční politika

Mezinárodní akciový segment se obzvláště v průběhu zotavování akciových trhů v říjnu a v listopadu 2002 výrazně pozitivně odlišoval od benchmarku, ale v 1.čtvrtletí 2003 se v důsledku špatného vývoje trhu opět propadl. Na regionální úrovni byl fond investován cca 47% v Severní Americe, což představovalo podhodnocení vůči MSCI World (59,8%). Silné nadhodnocení v evropském prostoru bylo především v Nizozemí (3,9% oproti 2,0%) a ve Švýcarsku (6,8% oproti 3,2%). Na oborové úrovni fond profitoval především ze silného nadhodnocení v oblasti IT. Nadhodnoceny byly dále i oblasti surovin a telekomunikací, naproti tomu cyklické spotřební zboží a zásobování bylo podhodnoceno. Až do března tohoto roku byl podíl akcií redukován ve prospěch obligací. V březnu byly akcie opět navýšeny.

Výkonnost segmentu obligací byla primárně ovlivněna dvěma faktory. Pozitivně byl výnos ovlivněn rostoucími trhy obligací. Zisky byly ovšem částečně kompenzovány efektem slabých cizích měn. U Raiffeisen-Global-Mix bylo zajištěno až 50 % des dolarových exposures (cca. 15 procent majetku fondu) a až 40 % yenových exposures (cca 4 procenta majetku fondu). Taktéž byl zredukován podíl libry a kanadského dolaru. Ani přes toto částečné zajištění cizích měn nešel Raiffeisen-Global-Mix negativnímu vývoji cizích měn.

Cca 9-procentní příměs východní Evropy poněkud zaostala za očekáváním. Přesto však předpokládáme další konvergenci východních trhů a nadprůměrné výnosy v těchto titulech. Přimísené podnikové zápůjčky se obzvláště v roce 2003 vyvíjely velmi dobře a dokonce předčily performanci státních zápůjček. Durace byla ve fondu v Eurolandu a ve Spojených státech amerických tendenčně držena nad úrovní trhu. V Japonsku byla durace zkrácena. Události v Iráku vedly krátkodobě ke zvýšené volatilitě fondu; s rychlým závěrem bojových operací se trhy opět výrazně zklidnily. Za účelem získání dalších výnosů byly prováděny zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

1. cenné papíry	Tis.	%
Akcie:		
Americký dolar	72.446,84	26,12
Euro	23.689,39	8,54
Britská libra	14.104,50	5,08
Japonský yen	13.319,00	4,80
Švýcarský frank	10.355,00	3,73
Australský dolar	4.274,08	1,54
Singapurský dolar	1.512,55	0,54
Hongkongský dolar	1.378,11	0,50
Kanadský dolar	1.299,73	0,47
Norská koruna	1.052,79	0,38
Švédská koruna	917,64	0,33
Dánská koruna	856,46	0,31
Akcie celkem:	145.206,09	52,34
Investiční certifikáty		
Euro	5.439,20	1,96
Dluhopisy:		
Euro	48.118,47	17,35
Americký dolar	33.468,99	12,06
Japonský yen	9.299,95	3,35
Britská libra	7.616,47	2,75
Kanadský dolar	6.629,60	2,39
Australský dolar	3.688,63	1,33
Švédská koruna	3.543,69	1,28
Polský zloty	3.305,20	1,19
Maďarský forint	1.862,27	0,67
Dánská koruna	1.836,95	0,66
Česká koruna	639,64	0,23
Dluhopisy celkem:	120.009,86	43,26
Cenné papíry celkem:	270.655,15	97,56

2. Deriváty

Ocenění finančních termínových obchodů	–	0,08	0,00
Ocenění devizových termínových obchodů		234,88	0,09
Nákupy opcí (Long Position):			
Call na finanční termínové obchody (EUR)		2,52	0,00
Deriváty celkem		237,32	0,09

3. vklady u bank		Tis.	%
Vklady znějící na EUR I		1.492,01	0,54
Závazky v cizích měnách	–	272,29	– 0,10
Depozita znějící na AUD		3.039,46	1,10
Depozita znějící na NOK		2.769,40	1,00
Depozita znějící na NZD		3.188,85	1,15
Depozita znějící na SKK		176,48	0,06
Vklady znějící na EUR	–	3.076,00	– 1,11
Vklady znějící na USD	–	3.104,87	– 1,12
Vklady u bank celkem		4.213,04	1,52

4. časová rozlišení			
Poměrné úroky (z cenných papírů a vkladů u bank / závazků vůči bankám)		2.013,80	0,73
Časově rozlišené nároky na dividendy		289,38	0,10
Časové rozlišení celkem		2.303,18	0,83

Majetek fondu	277.408,69	100,00
----------------------	-------------------	---------------

Seznam majetku fondu v EUR

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	MĚNA	STAV	NÁKUP	PRODEJ	KURS	HODNOTA KURSU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU
		15.04.2003	PŘÍRŮSTKY VE VÝKAZ.	ÚBYTKY OBDOBÍ			
AKCIE V AUSTRALSKÝCH DOLARECH							
ALUMINA LTD.	AUD	22.900	22.900	0	4,4500	57.041,70	0,02
BHP BILLITON LTD.	AUD	153.493	0	81.500	9,3700	805.054,25	0,29
BRAMBLES IND. LTD.	AUD	109.100	109.100	0	4,6000	280.918,00	0,10
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	37.000	19.000	0	26,4000	546.767,42	0,20
FOSTER'S GROUP LTD.	AUD	374.365	76.100	0	4,4700	936.698,32	0,34
M.I.M.	AUD	239.800	0	332.000	1,6900	226.846,91	0,08
QANTAS AIRWAYS LTD. NAMEN	AUD	182.753	0	0	3,0900	316.096,71	0,11
QBE INSURANCE GROUP LTD.	AUD	64.200	31.168	0	8,7400	314.082,28	0,11
WESTPAC BANKING CORP.	AUD	40.961	0	0	15,2000	348.506,69	0,13
WMC RESOCRCS LTD.	AUD	210.600	210.600	0	3,7500	442.065,49	0,16
AKCIE V KANADSKÝCH DOLARECH							
ABITIBI-CONSOLIDATED INC.	CAD	101.500	24.300	0	10,0900	653.710,15	0,24
SUNCOR INC.	CAD	42.100	42.100	0	24,0400	646.017,94	0,23
AKCIE VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH							
CREDIT SUISSE GROUP NAMEN	CHF	59.183	19.620	29.519	27,8500	1.101.695,44	0,40
HOLCIM LTD.	CHF	1.386	0	0	248,5000	230.212,55	0,08
HOLCIM LTD. NAMEN	CHF	3.664	0	0	49,3000	120.737,38	0,04
NESTLE S.A. NAMEN	CHF	1.314	0	0	283,0000	248.554,24	0,09
NOVARTIS AG NAMEN	CHF	39.209	9.000	4.700	53,0500	1.390.306,43	0,50
RICHEMONT	CHF	44.573	0	0	19,3500	576.490,58	0,21
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE	CHF	11.469	0	0	87,8000	673.068,78	0,24
SCHWEIZER RÜCKVERSICHERUNG	CHF	18.010	0	0	85,6000	1.030.449,84	0,37
SERONO S.A.	CHF	1.162	1.162	0	713,0000	553.777,15	0,20
SULZER MEDICA AG	CHF	482	0	0	295,0000	95.040,44	0,03
SWISSCOM AG NAMEN	CHF	7.182	0	0	430,5000	2.066.607,18	0,75
THE SWATCH GROUP AG	CHF	4.133	0	0	119,0000	328.739,39	0,12
UBS AG NAMEN	CHF	43.795	21.682	0	66,2500	1.939.321,40	0,70
AKCIE V DÁNSKÝCH KORUNÁCH							
NOVO-NORDISK AS AKT. B	DKK	26.500	26.500	0	240,0000	856.456,08	0,31
AKCIE V EURO							
ABN AMRO HOLDING N.V.	EUR	38.451	17.700	18.400	15,6100	600.220,11	0,22
AEGON N.V.	EUR	121.426	0	0	8,3100	1.009.050,06	0,36
ALLIANZ AG VINK. NAMEN	EUR	4.600	0	0	57,5900	264.914,00	0,09
ALLIED IRISH BANKS PLC.	EUR	1.872	0	26.300	13,1200	24.560,64	0,01
ASML HOLDING N.V.	EUR	23.300	0	0	6,3500	147.955,00	0,05
AVENTIS S.A.	EUR	9.100	4.200	2.900	42,5200	386.932,00	0,14
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	EUR	102.800	0	0	8,9500	920.060,00	0,33
BANCO POPULAR ESPANOL S.A. STAMM	EUR	2.700	0	0	41,0000	110.700,00	0,04
BAYERISCHE MOTORENWERKE VORZÜGE	EUR	7.800	0	16.900	20,0000	156.000,00	0,06
BNP PARIBAS S.A.	EUR	32.700	15.000	0	40,5600	1.326.312,00	0,48
BOUYGUES	EUR	41.200	0	0	20,4200	841.304,00	0,30
CRH PLC.	EUR	16.056	0	0	13,2600	212.902,56	0,08
DAIMLERCHRYSLER AG NAMEN	EUR	15.400	0	0	29,3200	451.528,00	0,16
ENI S.P.A.	EUR	65.200	22.600	0	13,2900	866.508,00	0,31
GROUPE DANONE S.A.	EUR	1.648	0	0	128,6000	211.932,80	0,08
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A.	EUR	17.000	0	0	17,6300	299.710,00	0,11
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	24.900	0	0	6,7400	167.826,00	0,06
KONINKLIJKE NUMICO N.V.	EUR	37.100	1.000	0	6,5000	241.150,00	0,09
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V.	EUR	50.746	22.000	41.100	16,1400	819.040,44	0,30
MG TECHNOLOGIES AG	EUR	82.900	6.600	0	7,0000	580.300,00	0,21
MÜNCHNER RÜCKVERSICHERUNG AG VINK. NAMEN	EUR	3.600	0	0	72,8000	262.080,00	0,09
NOKIA CORP. CLASS A	EUR	143.200	25.000	87.600	13,6000	1.947.520,00	0,70
OMV AG	EUR	13.700	0	0	106,9000	1.464.530,00	0,53
PECHINEY	EUR	22.748	9.900	0	22,7800	518.199,44	0,19
RENAULT S.A.	EUR	9.000	4.400	0	33,4300	300.870,00	0,11
ROYAL DUTCH N.V.	EUR	45.900	0	17.300	39,3100	1.804.329,00	0,65
SANOFI-SYNTHELABO S.A.	EUR	8.840	0	8.200	53,5500	473.382,00	0,17
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	1.800	0	0	43,4800	78.264,00	0,03
SES GLOBAL S.A.	EUR	54.200	0	0	5,1400	278.588,00	0,10
SIEMENS AG NAMEN	EUR	29.600	9.400	8.600	42,3400	1.253.264,00	0,45
STMICROELECTRONICS N.V.	EUR	27.500	19.400	10.100	17,0000	467.500,00	0,17
TELEFONICA S.A.	EUR	1.844	1.844	0	9,7500	17.979,00	0,01
TELEFONICA S.A.	EUR	92.213	1.808	0	9,7500	899.076,75	0,32
TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	59.522	0	0	9,1300	543.435,86	0,19
TOTAL FINA ELF S.A. -B-	EUR	4.100	0	0	123,2000	505.120,00	0,18
UNICREDITO ITALIANO S.P.A.	EUR	156.100	156.100	0	3,8500	600.985,00	0,22
UPONOR OYJ	EUR	31.500	31.500	0	17,5500	552.825,00	0,20
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	97.100	22.300	0	13,2200	1.283.662,00	0,46
VNU N.V.	EUR	27.013	0	0	24,4800	661.278,24	0,24
WOLFORD AG	EUR	16.000	0	6.700	8,6000	137.600,00	0,05

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	MĚNA	STAV	NÁKUP	PRŮKUR	KURS	HODNOTA KURSU	PODÍL NA MAJETKU
		15.04.2003	PŘÍRŮSTKY VE VYKAZ. OBDOBÍ	ÚBYTKY		V EUR	FONDU
AKCIE V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
ARM HOLDINGS PLC.	GBP	245.800	0	0	0,5200	186.551,85	0,07
ASTRAZENECA GROUP PLC.	GBP	34.993	12.200	11.200	22,3300	1.140.470,98	0,41
BAE SYSTEMS PLC.	GBP	361.700	223.600	0	1,2350	651.973,29	0,24
BG GROUP PLC.	GBP	156.000	156.000	0	2,4950	568.079,98	0,21
BHP BILLITON PLC.	GBP	364.977	34.000	0	3,3550	1.787.196,73	0,64
BRAMBLES INDUSTRIES PLC.	GBP	181.253	0	0	1,5800	417.981,08	0,15
COMPASS GROUP PLC.	GBP	97.307	0	11.500	2,8850	409.736,12	0,15
CORUS GROUP PLC.	GBP	2.018.242	0	0	0,0865	254.802,50	0,09
GLAXOSMITHKLINE PLC.	GBP	25.054	9.900	11.500	12,3000	449.776,25	0,16
HSBC HOLDINGS PLC.	GBP	39.600	0	0	6,7450	389.844,56	0,14
LIBERTY INTERNATIONAL PLC.	GBP	82.134	60.500	0	5,6100	672.512,21	0,24
MICHAEL PAGE INTERNATIONAL PLC.	GBP	122.300	0	47.700	0,8650	154.403,42	0,06
MMO2 PLC.	GBP	724.100	724.100	0	0,5325	562.772,02	0,20
MORRISON SUPERMARKETS PLC.	GBP	167.900	167.900	0	1,8500	453.353,28	0,16
PEARSON PLC.	GBP	57.100	0	0	5,2025	433.573,31	0,16
REUTERS GROUP PLC. -A-	GBP	539.833	145.900	0	1,1325	892.302,23	0,32
RIO TINTO PLC.	GBP	22.600	22.600	0	12,1400	400.443,70	0,14
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC.	GBP	27.200	0	0	15,6300	620.500,62	0,22
VODAFONE GROUP PLC.	GBP	2.058.671	442.900	571.700	1,2175	3.658.223,66	1,32
AKCIE V HONGKONGSKÝCH DOLARECH							
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD.	HKD	22.000	0	0	41,1000	107.447,79	0,04
CHEUNG KONG INFRASTRUCT. HOLDINGS LTD.	HKD	309.000	235.000	228.000	14,4000	528.754,34	0,19
GREAT EAGLE HOLDINGS LTD.	HKD	188.000	0	23.000	3,6750	82.100,95	0,03
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD.	HKD	139.000	0	0	8,2000	135.444,58	0,05
LI & FUNG LTD.	HKD	166.000	0	0	8,2000	161.753,96	0,06
SWIRE PACIFIC LTD.	HKD	104.500	55.500	16.000	29,2000	362.603,61	0,13
AKCIE V JAPONSKÝCH YENECH							
AEON CO. LTD.	JPY	12.000	0	0	2.300,0000	212.824,36	0,08
CHUBU ELECTRIC POWER CO. INC.	JPY	54.700	16.200	0	2.350,0000	991.214,06	0,36
CHUDENKO CORP. NAMEN	JPY	5.000	0	0	1.244,0000	47.962,59	0,02
CHUGAI PHARMACEUTICAL LTD.	JPY	8.000	0	0	1.220,0000	75.259,63	0,03
DAI NIPPON PRINTING CO. LTD.	JPY	23.000	0	0	1.022,0000	181.255,42	0,07
DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	58.000	0	0	737,0000	329.615,59	0,12
DAIWA SECURITIES CO. LTD.	JPY	236.000	38.000	0	441,0000	802.532,92	0,29
HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP.	JPY	8.000	0	0	1.501,0000	92.594,02	0,03
HITACHI LTD.	JPY	117.000	0	0	386,0000	348.245,43	0,13
HOYA CORP.	JPY	11.900	2.200	0	6.900,0000	633.152,48	0,23
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	JPY	52	17	0	613.000,0000	245.796,72	0,09
KAO CORP.	JPY	27.000	7.000	0	2.395,0000	498.633,61	0,18
MABUCHI MOTOR CO. LTD.	JPY	7.500	800	0	8.310,0000	480.589,80	0,17
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD.	JPY	287.000	32.000	0	272,0000	601.953,67	0,22
mitsui fudosan co. ltd.	JPY	66.000	0	0	595,0000	302.812,06	0,11
NEC CORP.	JPY	184.000	42.000	0	340,0000	482.401,89	0,17
NIKKO CORDIAL CORP.	JPY	75.000	17.000	0	292,0000	168.871,51	0,06
NISSAN MOTOR CO. LTD.	JPY	23.000	0	19.000	809,0000	143.479,09	0,05
NTT MOBILE DOCOMO INC.	JPY	220	0	439	229.000,0000	388.481,58	0,14
OKUMURA CORP.	JPY	141.000	0	0	400,0000	434.901,96	0,16
ROHM CO. LTD. NAMEN	JPY	1.600	0	0	11.010,0000	135.837,46	0,05
SANKYO CO. LTD.	JPY	9.000	0	0	1.575,0000	109.303,82	0,04
SEKISUI HOUSE LTD.	JPY	203.000	60.000	0	857,0000	1.341.495,20	0,48
SHIONOGI & CO. LTD.	JPY	22.000	0	0	1.650,0000	279.910,31	0,10
SHISEIDO CO. LTD.	JPY	35.000	0	0	1.170,0000	315.766,58	0,11
SONY CORP.	JPY	39.100	3.700	0	3.810,0000	1.148.719,51	0,41
SUMITOMO FORESTRY CO. NAMEN	JPY	79.000	18.000	0	494,0000	300.930,57	0,11
SUMITOMO REALTY & DEVELOP. CO. LTD.	JPY	54.000	0	0	348,0000	144.905,63	0,05
TDK	JPY	26.200	3.800	0	4.280,0000	864.683,80	0,31
TOKYO ELECTRON LTD.	JPY	4.300	0	0	4.160,0000	137.934,86	0,05
TORAY INDUSTRIES INC.	JPY	188.000	0	0	279,0000	404.458,82	0,14
WACOAL CORP.	JPY	102.000	0	0	855,0000	672.478,73	0,24
AKCIE V NORSKÝCH KORUNÁCH							
NORSKE SKOGINDUSTRIER AS -A-	NOK	43.400	0	0	88,5000	487.934,70	0,18
STATOIL ASA	NOK	79.400	0	0	56,0000	564.855,34	0,20
AKCIE VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH							
ASTRAZENECA GROUP PLC.	SEK	28.157	0	14.700	297,5000	917.643,37	0,33
AKCIE V SINGAPURSKÝCH DOLARECH							
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD.	SGD	2.002.776	17.000	0	1,4500	1.512.552,51	0,54
AKCIE V AMERICKÝCH DOLARECH							
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	USD	92.568	36.100	0	14,1000	1.209.702,77	0,44
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	22.100	1.600	0	41,7000	854.135,97	0,31
ALLERGAN INC.	USD	39.700	12.700	0	70,9000	2.608.767,78	0,94
ALTERA CORP.	USD	128.300	31.900	25.900	14,3800	1.709.953,20	0,62
AMERICAN GREETINGS CORP. -A-	USD	46.900	16.700	0	13,9000	604.207,79	0,22

AMERICAN INTERNATIONAL CORP.	USD	5.200	5.200	0	53,7100	258.855,37	0,09
------------------------------	-----	-------	-------	---	---------	------------	------

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	MĚNA	STAV	NÁKUP	PRODEJ	KURS	HODNOTA KURSU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU
		15.04.2003	PŘÍRŮSTKY VE VÝKAZ. OBDOBÍ STK./NOM. IN 1.000	ÚBYTKY VE VÝKAZ. OBDOBÍ			
AKCIE V AMERICKÝCH DOLARECH							
AOL TIME WARNER INC.	USD	219.500	28.600	0	12,5100	2.545.015,99	0,92
APPLERA CORP.-APPL. BIOSYS. GROUP	USD	76.200	15.500	0	16,3000	1.151.174,75	0,41
APPLIED MATERIALS INC.	USD	316.700	120.100	74.400	13,4900	3.959.667,27	1,43
APPLIED MICRO CIRCUITS CORP.	USD	163.100	58.400	56.600	3,5000	529.079,20	0,19
ASM HOLDING N.V.	USD	32.700	0	0	6,9910	211.877,94	0,08
ASTRAZENECA PLC. (SPON. ADRS)	USD	31.400	31.400	0	35,3900	1.029.932,81	0,37
AT & T CORP.	USD	50.020	50.020	0	14,0500	651.356,41	0,23
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC.	USD	42.000	42.000	0	32,0700	1.248.380,37	0,45
BANK ONE CORP.	USD	22.700	1.900	22.800	36,8500	775.286,16	0,28
BROADCOM CORP. SHS CL. A	USD	10.500	0	28.500	13,4100	130.501,88	0,05
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC.	USD	56.700	56.700	0	9,7500	512.373,14	0,18
CHEVRONTXACO CORP.	USD	46.157	8.300	0	63,9200	2.734.469,10	0,99
CISCO SYSTEMS INC.	USD	104.700	47.000	67.600	13,4800	1.308.082,86	0,47
CONCORD EFS	USD	122.500	65.500	17.700	12,5000	1.419.203,86	0,51
CREDENCE SYSTEMS CORP.	USD	22.400	0	0	6,5200	135.361,23	0,05
DBS GROUP HOLDINGS LTD. (SPON. ADRS)	USD	35.000	0	0	4,9000	158.950,83	0,06
DELPHI CORP.	USD	41.300	22.200	17.300	7,7500	296.654,15	0,11
EBAY INC.	USD	10.300	1.200	4.500	87,7400	837.593,96	0,30
ELI LILLY AND CO.	USD	33.900	3.500	0	59,5000	1.869.456,42	0,67
EXXON MOBIL CORP.	USD	66.500	25.000	0	34,8700	2.149.177,44	0,77
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORP.	USD	10.000	10.000	0	56,2600	521.432,87	0,19
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASS.	USD	21.300	4.500	0	71,4900	1.411.313,78	0,51
FLEETBOSTON FINANCIAL CORP.	USD	54.462	19.900	0	25,6100	1.292.712,19	0,47
FOREST LABORATORIES INC.	USD	25.300	15.800	0	52,0000	1.219.333,61	0,44
GENERAL MOTORS CORP.	USD	35.000	9.200	0	36,1200	1.171.694,70	0,42
GENERAL MOTORS CORP. -H- NEW	USD	40.500	0	0	10,8500	407.270,96	0,15
GOLDEN WEST FINANCIAL CORP.	USD	2.000	2.000	0	73,5100	136.262,11	0,05
H. J. HEINZ CO.	USD	20.300	10.900	54.400	30,1000	566.319,11	0,20
HCA INC.	USD	10.200	10.200	0	36,0700	340.992,63	0,12
HEWLETT-PACKARD CO.	USD	97.511	0	42.500	15,9000	1.436.975,67	0,52
HUDSON HIGHLAND GROUP INC.	USD	3.458	3.458	0	14,7000	47.113,03	0,02
IMC GLOBAL INC.	USD	163.800	23.900	0	9,5000	1.442.235,51	0,52
INT. BUSINESS MACHINES CORP.	USD	19.300	2.500	0	80,0700	1.432.273,04	0,52
INTEL CORP.	USD	40.400	9.000	0	17,1600	642.535,80	0,23
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES	USD	39.500	39.500	0	9,9900	365.730,57	0,13
J.P. MORGAN CHASE & CO.	USD	64.250	16.700	0	26,5400	1.580.420,78	0,57
KLA TENCOR CORP. NAMEN	USD	80.500	26.400	18.300	37,2200	2.776.968,35	1,00
LAM RESEARCH CORP.	USD	66.600	66.600	0	11,1000	685.166,13	0,25
LOWE'S COMPANIES INC.	USD	15.500	15.500	0	44,4900	639.135,27	0,23
NOVELLUS SYSTEM INC.	USD	20.500	7.300	20.400	27,3500	519.648,73	0,19
PARTNERRE LTD.	USD	47.100	21.500	0	54,1500	2.363.839,84	0,85
PEPSI BOTTLING GROUP INC.	USD	37.400	37.400	0	18,3900	637.458,64	0,23
PFIZER INC.	USD	114.400	66.500	0	32,1200	3.405.651,79	1,23
PMC SIERRA INC.	USD	38.700	0	0	6,4300	230.632,56	0,08
POSCO ADR'S	USD	11.700	3.200	0	22,4700	243.661,89	0,09
QUALCOMM INC.	USD	80.000	28.400	0	33,0600	2.451.272,07	0,88
SCHLUMBERGER N.V.	USD	28.700	10.000	0	38,3500	1.020.107,51	0,37
SLM CORP.	USD	3.700	1.800	1.500	115,1300	394.810,70	0,14
SOUTHWEST AIRLINES CO.	USD	45.300	13.600	0	14,9300	626.839,98	0,23
STATE STREET CORP. NAMEN	USD	29.900	29.900	0	33,1900	919.765,51	0,33
TAIWAN SEMICONDUCTOR CORP.	USD	45.889	0	0	7,5600	321.535,60	0,12
TERADYNE INC. NAMEN	USD	123.600	13.000	0	12,3200	1.411.327,68	0,51
TMP WORLDWIDE INC.	USD	46.100	0	0	12,4500	531.947,73	0,19
UNOCAL CORP.	USD	26.400	0	0	26,7200	653.791,19	0,24
VERITAS SOFTWARE CORP.	USD	50.500	12.600	10.000	18,6600	873.376,89	0,31
WALT DISNEY CO.	USD	97.600	34.500	0	18,2000	1.646.341,35	0,59
WASHINGTON FEDERAL INC.	USD	53.957	19.905	0	21,5800	1.079.190,01	0,39
WASHINGTON MUTUAL INC.	USD	51.300	0	0	36,4800	1.734.486,31	0,62
XILINX INC.	USD	62.200	18.700	24.200	24,2100	1.395.673,57	0,50
XL CAPITAL LTD CLASS A	USD	6.500	0	0	76,2800	459.539,37	0,17
YORK INTERNATIONAL	USD	25.600	14.000	5.900	21,5300	510.837,39	0,18

INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY V EURO ZAHRNUTÉ DO JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRHŮ

RAIFFEISEN-EUROVISION-RENT (T)	EUR	39.100	0	0	139,1100	5.439.201,00	1,96
--------------------------------	-----	--------	---	---	----------	--------------	------

DLUHOPISE V AUSTRALSKÝCH DOLARECH

6,0000 QUEENSLAND TREASURY CORP.	2000-11	AUD	300.000	0	0	103,8090	174.322,42	0,06
7,5000 COMMONWEALTH OF AUSTRALIA	1993-05	AUD	5.540.000	5.100	0	106,1440	3.291.563,17	1,19
8,0000 QUEENSLAND TREASURY CORP.	1996-07	AUD	356.000	0	0	111,7800	222.746,60	0,08

DLUHOPISE V KANADSKÝCH DOLARECH

4,4000 CANADA HOUSING TRUST	2003-08	CAD	2.270.000	2.270	0	98,9149	1.433.229,01	0,52
5,0000 CANADA	1999-04	CAD	5.900.000	4.800	400	101,6230	3.827.119,65	1,38
6,5000 PROVINZ ONTARIO	1998-29	CAD	2.000.000	0	0	107,2570	1.369.252,86	0,49

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU		MĚNA	STAV	NÁKUP	PRODEJ	KURS	HODNOTA KURSU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU	
			15.04.2003	PŘÍRŮSTKY VE VYKAZ. OBDOBÍ IN 1.000	ÚBYTKY				
DLUHOPISY V ČESKÝCH KORUNÁCH									
2,9000	REPUBLIK TSCHÉCHIEN	2003-08	CZK	800.000	800	0	99,0500	25.115,69	0,01
5,7000	REPUBLIK TSCHÉCHIEN	2001-06	CZK	1.500.000	1.500	0	109,4000	52.012,68	0,02
6,0500	REPUBLIK TSCHÉCHIEN	2001-04	CZK	3.000.000	5.000	3.700	105,0500	99.889,06	0,04
6,4000	REPUBLIK TSCHÉCHIEN	2000-10	CZK	2.000.000	550	2.000	117,5000	74.484,94	0,03
6,5500	REPUBLIK TSCHÉCHIEN	2001-11	CZK	3.800.000	6.800	7.960	118,3500	142.545,17	0,05
6,7500	REPUBLIK TSCHÉCHIEN	2000-05	CZK	1.700.000	2.500	1.500	107,6000	57.977,81	0,02
6,9500	REPUBLIK TSCHÉCHIEN	2001-16	CZK	3.000.000	2.500	2.810	126,2500	120.047,54	0,04
7,3000	REPUBLIK TSCHÉCHIEN	1999-04	CZK	2.000.000	1.600	1.600	106,5900	67.568,94	0,02
DLUHOPISY V DÁNSKÝCH KORUNÁCH									
4,0000	KÖNIGREICH DÄNEMARK	2002-05	DKK	5.200.000	5.200	0	102,2500	716.002,67	0,26
6,0000	KÖNIGREICH DÄNEMARK	1997-09	DKK	4.500.000	0	0	111,4380	675.295,42	0,24
7,0000	KÖNIGREICH DÄNEMARK	1993-24	DKK	2.600.000	900	0	127,2850	445.654,76	0,16
DLUHOPISY V EURO									
1,0000	FRANCE TELECOM	2001-04	EUR	250.000	250	0	95,4400	238.600,00	0,09
1,7500	HYPOBANK ESSEN AG	2003-05	EUR	1.000.000	1.000	0	98,3200	983.200,00	0,35
2,7500	REPUBLIK FINNLAND	2003-06	EUR	1.700.000	1.700	0	99,2060	1.686.502,00	0,61
2,7500	REPUBLIK GRIECHENLAND	2003-06	EUR	475.000	475	0	99,0870	470.663,25	0,17
3,0000	RLB NÖ-WIEN AG	2003-06	EUR	700.000	700	0	99,7800	698.460,00	0,25
3,2500	WESTF. LANDSCHAFT-BD. KRED. AG	2003-09	EUR	500.000	500	0	97,0000	485.000,00	0,17
3,5000	INTERNATIONAL ENDESA B.V.	1999-04	EUR	300.000	0	0	100,5150	301.545,00	0,11
3,7500	ALLGEMEINE HYPOBANK AG	2002-05	EUR	360.000	0	0	101,6000	365.760,00	0,13
3,7500	BRD	1999-09	EUR	1.400.000	400	3.350	100,7290	1.410.206,00	0,51
3,7500	RLB TIROL	2001-04	EUR	500.000	0	0	101,4282	507.141,18	0,18
3,8750	BMW (UK) CAPITAL PLC.	1999-04	EUR	400.000	0	0	101,6050	406.420,00	0,15
4,0000	BRD	2001-07	EUR	1.000.000	500	0	102,8200	1.028.200,00	0,37
4,0000	BRD	1999-09	EUR	1.200.000	0	0	101,4710	1.217.652,00	0,44
4,2500	RLB VORARLBERG	2002-05	EUR	700.000	0	0	102,2500	715.750,00	0,26
4,2500	PFANDBRIEF BANK INTL. S.A.	2002-04	EUR	2.000.000	500	0	102,4000	2.048.000,00	0,74
4,3750	MORGAN STANLEY	2003-10	EUR	600.000	600	0	98,1999	589.199,40	0,21
4,3750	RLB KÄRNTEN	2001-09/11	EUR	700.000	0	0	102,7000	718.900,00	0,26
4,6000	REPUBLIK GRIECHENLAND	2003-13	EUR	1.500.000	1.500	0	101,2950	1.519.425,00	0,55
4,6000	REPUBLIK IRLAND	1999-16	EUR	1.470.000	500	700	100,3500	1.475.145,00	0,53
4,7500	INTERNATIONAL ENDESA B.V.	1998-03	EUR	350.000	0	0	100,3700	351.295,00	0,13
4,7500	BRD	1998-28	EUR	2.000.000	1.500	3.080	97,5570	1.951.140,00	0,70
4,7500	REPUBLIK ITALIEN	2002-13	EUR	200.000	200	0	103,3350	206.670,00	0,07
4,8750	BRISA FINANCE B.V.	2001-06	EUR	260.000	60	0	103,4200	268.892,00	0,10
4,8750	GALLAHER GROUP PLC.	2002-05	EUR	400.000	200	0	102,3300	409.320,00	0,15
4,8750	IBERDROLA INTERNATIONAL B.V.	2001-04	EUR	600.000	0	0	102,8750	617.250,00	0,22
5,0000	REPUBLIK FRANKREICH O.A.T.	2001-16	EUR	700.000	0	700	104,2780	729.946,00	0,26
5,0000	BUNDESANLEIHE	2002-12	EUR	100.000	1.000	900	105,8560	105.856,00	0,04
5,0000	GMAC INTERNATIONAL FINANCE B.V.	2001-04	EUR	500.000	0	0	101,0000	505.000,00	0,18
5,0000	REPUBLIK FINNLAND	2001-07	EUR	1.000.000	0	500	106,5340	1.065.340,00	0,38
5,0000	METRO FINANCE B.V.	2001-04	EUR	300.000	0	0	101,5500	304.650,00	0,11
5,0000	REPUBLIK FINNLAND	1998-09	EUR	1.500.000	0	0	106,8420	1.602.630,00	0,58
5,0000	BRD	2002-12	EUR	1.100.000	2.500	1.400	106,0600	1.166.660,00	0,42
5,2500	BRD	2000-10	EUR	750.000	0	0	108,1810	811.357,50	0,29
5,2500	TELENOR AS	2002-07	EUR	200.000	0	0	104,4400	208.880,00	0,08
5,2500	REPUBLIK ITALIEN B.T.P.	1998-29	EUR	2.700.000	0	400	103,2460	2.787.642,00	1,01
5,2500	REPUBLIK ITALIEN B.T.P.	2000-05	EUR	1.100.000	0	0	105,9790	1.165.769,00	0,42
5,3500	KÖNIGREICH SPANIEN	2001-11	EUR	800.000	0	0	108,6910	869.528,00	0,31
5,3750	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC.	2001-04	EUR	760.000	0	0	101,9600	774.896,00	0,28
5,5000	KÖNIGREICH BELGIEN	1998-28	EUR	2.800.000	2.000	1.500	107,8610	3.020.108,00	1,09
5,5000	KÖNIGREICH NIEDERLANDE	2000-10	EUR	600.000	0	800	109,7790	658.674,00	0,24
5,5000	REPUBLIK FRANKREICH	1997-07	EUR	1.200.000	0	0	108,7170	1.304.604,00	0,47
5,5000	BUNDESANLEIHE	2000-07	EUR	1.000.000	0	0	108,6880	1.086.880,00	0,39
5,5000	KÖNIGREICH SPANIEN	2002-17	EUR	1.300.000	0	0	109,0680	1.417.884,00	0,51
5,6250	SONERA OYJ	2000-05	EUR	420.000	0	0	104,3400	438.228,00	0,16
5,7500	REPUBLIK FINNLAND	2000-11	EUR	1.000.000	1.500	1.800	111,4830	1.114.830,00	0,40
5,7500	RWE AG	2003-33	EUR	60.000	60	0	93,3700	56.022,00	0,02
5,8750	TELSTRA CORP. LTD.	2000-05	EUR	500.000	0	0	105,6300	528.150,00	0,19
6,0000	KÖNIGREICH SPANIEN	1997-08	EUR	1.800.000	1.300	0	111,1650	2.000.970,00	0,72
6,0000	REPUBLIK GRIECHENLAND	2000-10	EUR	400.000	0	0	112,0610	448.244,00	0,16
6,1250	SOGERIM S.A.	2001-06	EUR	200.000	0	0	105,1450	210.290,00	0,08
6,2500	TELECOM ITALIA S.P.A.	2002-12	EUR	150.000	150	0	103,0200	154.530,00	0,06
6,3750	TELSTRA CORP. LTD.	2001-11	EUR	500.000	0	0	110,7800	553.900,00	0,20
6,3750	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC.	2001-06	EUR	475.000	950	475	106,7100	506.872,50	0,18
6,6250	DEUTSCHE TELEKOM INT. FIN. B.V.	2003-18	EUR	100.000	100	0	100,1940	100.194,00	0,04
7,0000	SOGERIM S.A.	2001-11	EUR	150.000	0	0	109,3650	164.047,50	0,06
7,1250	DEUTSCHE TELEKOM INT. FIN. B.V.	2001-11	EUR	550.000	0	0	106,8500	587.675,00	0,21
DLUHOPISY V BRITSKÝCH LIBRÁCH									
4,7500	HELABA INTL. FINANCE PLC.	1999-09	GBP	205.000	0	0	100,5850	300.954,90	0,11
5,0000	GROSSBRITANNIEN TREASURY ST.	2001-12	GBP	757.000	75	0	103,7670	1.146.487,91	0,41
5,0000	GROSSBRITANNIEN UND NORDIRLAND	2002-14	GBP	560.000	560	0	103,7390	847.899,58	0,31
5,5000	EUROPÄISCHE INVESTITIONSBANK	1998-09	GBP	160.000	0	0	105,6400	246.696,34	0,09
6,0000	GROSSBRITANNIEN UND NORDIRL AND	1998-28	GBP	990.000	0	0	119,5250	1.727.063,42	0,62

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU			MĚNA	STAV	NÁKUP	PRODEJ	KURS	HODNOTA KURSU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU	
				15.04.2003	PŘÍRŮSTKY VE VÝKAZ. OBDOBÍ IN 1.000	ÚBYTKY				
DLUHOPISY V BRITSKÝCH LIBRÁCH										
6,2500	GROSSBRITANNIEN UND NORDIRLAND	1994-10	GBP	500.000		0	0	111,9020	816.624,10	0,30
6,2500	EUROPÄISCHE INVESTITIONSBANK	1999-14	GBP	200.000		0	0	112,2450	327.650,88	0,12
7,5000	GROSSBRITANNIEN UND NORDIRLAND	1995-06	GBP	602.000		0	0	111,6860	981.317,55	0,35
8,0000	EXPORT-IMPORT BANK OF JAPAN	1997-07	GBP	300.000		300	0	111,6900	489.046,19	0,18
8,5000	GROSSBRITANNIEN UND NORDIRLAND	1994-05	GBP	450.000		0	150	111,5620	732.728,60	0,26
DLUHOPISY V MAĎARSKÝCH FORINTECH										
6,2500	REPUBLIK UNGARN	2003-08	HUF	28.000.000		30.000	2.000	99,3460	113.376,32	0,04
6,2500	REPUBLIK UNGARN	2002-07	HUF	10.000.000		70.000	135.000	99,4600	40.538,01	0,01
6,7500	REPUBLIK UNGARN	2002-13	HUF	45.000.000		70.500	40.000	102,6460	188.264,52	0,07
6,7500	REPUBLIK UNGARN	2001-17	HUF	22.500.000		15.500	47.500	103,7360	95.131,85	0,03
7,0000	REPUBLIK UNGARN	2002-05	HUF	40.000.000		100.000	80.000	101,0030	164.667,62	0,06
7,0000	REPUBLIK UNGARN	2003-06	HUF	80.000.000		80.000	0	101,3800	330.564,50	0,12
7,5000	REPUBLIK UNGARN	2000-11/A	HUF	40.000.000		50.000	75.500	107,4020	175.100,06	0,06
7,7500	REPUBLIK UNGARN	2002-05	HUF	9.000.000		15.000	10.000	102,2990	37.525,62	0,01
8,0000	FHB LAND CREDIT & MORTG. BK. LTD.	2003-08	HUF	10.000.000		10.000	0	103,5810	42.217,65	0,02
8,5000	REPUBLIK UNGARN	2001-04/J	HUF	30.000.000		105.000	129.000	102,9930	125.933,97	0,05
8,5000	REPUBLIK UNGARN	2001-06/E	HUF	35.000.000		27.000	43.000	105,7810	150.900,14	0,05
8,5000	FHB LAND CREDIT & MORTG. BK. LTD.	2002-08	HUF	10.000.000		10.000	0	104,5260	42.602,81	0,02
9,0000	REPUBLIK UNGARN	2001-04	HUF	13.100.000		70.000	138.000	102,2680	54.604,07	0,02
9,2500	REPUBLIK UNGARN	2000-05/E	HUF	70.000.000		75.000	81.500	105,4450	300.841,65	0,11
DLUHOPISY V JAPONSKÝCH YENECH										
0,9000	JAPAN	1998-08	JPY	90.000.000		0	0	103,3520	717.255,12	0,26
1,2000	JAPAN	2000-05	JPY	130.000.000		8.000	80.000	102,9220	1.031.724,71	0,37
1,2000	JAPAN	2001-11	JPY	180.000.000		40.000	0	105,3320	1.461.992,34	0,53
1,7500	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN	2000-10	JPY	88.000.000		0	0	108,9800	739.506,06	0,27
1,8000	JAPAN	2000-10	JPY	200.000.000		56.000	40.000	109,4380	1.687.758,90	0,61
1,9000	JAPAN	2001-21	JPY	90.000.000		0	0	115,3480	800.506,46	0,29
2,0000	JAPAN	1997-07	JPY	244.000.000		0	20.000	108,2140	2.036.036,41	0,73
2,2000	JAPAN	2000-20	JPY	89.000.000		40.000	40.000	120,2380	825.171,11	0,29
DLUHOPISY V POLSKÝCH ZLOTÝCH										
0,0000	REPUBLIK POLEN	2002-04	PLZ	2.200.000		2.200	1.000	93,1100	483.140,71	0,17
5,0000	REPUBLIK POLEN	2002-13	PLZ	1.200.000		1.200	0	96,2500	272.418,51	0,10
5,7500	REPUBLIK POLEN	2002-08	PLZ	1.350.000		1.350	0	102,3500	325.893,91	0,12
6,0000	REPUBLIK POLEN	1999-09	PLZ	495.000		0	460	103,6500	121.012,19	0,04
6,0000	REPUBLIK POLEN	2000-10	PLZ	950.000		750	1.190	104,1000	233.253,93	0,08
8,5000	REPUBLIK POLEN	2000-05	PLZ	660.000		0	0	106,5000	165.786,12	0,06
8,5000	REPUBLIK POLEN	2001-06	PLZ	500.000		0	400	109,0000	128.543,80	0,05
8,5000	REPUBLIK POLEN	2000-05	PLZ	2.495.000		1.550	560	105,5000	620.837,07	0,22
8,5000	REPUBLIK POLEN	2001-06	PLZ	250.000		1.300	2.300	110,3500	65.067,93	0,02
8,5000	REPUBLIK POLEN	2002-07	PLZ	2.000.000		800	500	111,7000	526.911,65	0,19
8,5000	REPUBLIK POLEN	2001-06	PLZ	500.000		500	960	108,2500	127.659,32	0,05
10,0000	REPUBLIK POLEN	1999-04	PLZ	500.000		2.500	2.000	104,9000	123.708,67	0,05
10,6250	WELTBANK	2001-11	PLZ	200.000		200	0	132,7350	62.613,80	0,02
13,5000	LANDESBANK SACHSEN - GZ	1998-03	PLZ	200.000		0	0	102,5000	48.351,34	0,02
DLUHOPISY VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH										
5,0000	KÖNIGREICH SCHWEDEN	1998-04	SEK	19.100.000		2.000	36.900	101,0500	2.114.317,80	0,76
5,0000	KÖNIGREICH SCHWEDEN	1998-09	SEK	7.000.000		0	0	103,0530	790.240,46	0,29
5,2500	NORDISKA INVESTERINGSBANKEN	2001-06	SEK	1.400.000		0	0	104,3550	160.044,91	0,06
5,2500	KÖNIGREICH SCHWEDEN	2000-11	SEK	2.500.000		0	0	103,8060	284.290,96	0,10
6,0000	KÖNIGREICH SCHWEDEN	1993-05	SEK	1.710.000		0	0	103,9880	194.795,95	0,07
DLUHOPISY V AMERICKÝCH DOLARECH										
3,0000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN	2002-05	USD	1.150.000		1.150	0	101,9800	1.086.954,91	0,39
3,2500	AFRIKANISCHE ENTWICKLUNGSBANK	2002-05	USD	800.000		0	0	102,6300	760.962,05	0,27
3,3750	DEPFA DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK	2002-07	USD	1.200.000		0	0	100,7950	1.121.034,34	0,40
4,1250	CITIGROUP INC.	2002-05	USD	1.200.000		0	0	104,0350	1.157.069,37	0,42
4,2500	EUROPÄISCHE HYPOBANK	2001-05	USD	600.000		600	0	104,6800	582.121,51	0,21
4,3750	WAL-MART STORES INC.	2001-03	USD	450.000		0	0	100,8600	420.658,97	0,15
4,5000	POWERGEN US FUNDING LLC.	2001-04	USD	890.000		0	0	102,7290	847.386,90	0,30
4,7500	REPUBLIK FINNLAND	2002-07	USD	350.000		0	0	107,3000	348.069,88	0,12
4,8750	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP.	2002-07	USD	450.000		0	0	106,0650	442.367,58	0,16
4,8750	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK	2002-07	USD	500.000		0	0	107,0850	496.246,35	0,18
4,8750	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA	2002-12	USD	3.200.000		500	0	107,1290	3.177.281,62	1,14
5,1250	KÖNIGREICH DÄNEMARK	2001-06	USD	600.000		0	0	108,3850	602.724,87	0,22
5,3750	UNITED STATES OF AMERICA	2001-31	USD	1.830.000		0	1.700	105,9010	1.796.179,90	0,65
5,5000	UNITED STATES OF AMERICA	1998-28	USD	590.000		0	0	105,6900	577.942,44	0,21
5,5000	UNITED STATES OF AMERICA	1999-09	USD	1.410.000		0	300	111,9690	1.463.240,09	0,53
5,6250	EUROPÄISCHE INVESTITIONSBANK	1998-05	USD	2.150.000		500	0	106,6450	2.125.091,52	0,77
6,1250	UNITED STATES OF AMERICA	1997-07	USD	1.780.000		0	0	113,6020	1.874.151,35	0,68
6,2500	UNITED STATES OF AMERICA	1993-23	USD	3.460.000		500	700	115,6260	3.707.919,37	1,34
6,3750	TELSTRA CORP. LTD.	2002-12	USD	330.000		0	0	109,8250	335.902,96	0,12

Raiffeisen-Global-Mix

6,3750	S'PORE TELECOMMUNICATIONS LTD.	2001-11	USD	555.000	0	0	108,4900	558.060,61	0,20
6,5000	UNITED STATES OF AMERICA	1996-06	USD	880.000	0	1.500	113,5000	925.714,82	0,33
6,7500	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC.	1999-04	USD	750.000	0	0	106,5950	740.963,44	0,27
7,1250	UNILEVER CAPITAL CORP.	2000-10	USD	250.000	250	0	117,2400	271.653,00	0,10

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU			MĚNA	STAV	NÁKUP	F C E	KURS	HODNOTA KURSU	PODÍL NA MAJETKU
			15.04.2003	PŘÍRŮSTKY VE VYKAZ. OBDOBÍ STK./NOM. IN 1.000	ÚBYTKY			V EUR	FONDU
DLUHOPISY V AMERICKÝCH DOLARECH									
7,3500	TELEFONICA EUROPE B.V.	2000-05	USD	620.000	0	0	110,8400	636.922,93	0,23
7,7500	TPSA FIN.	1998-08	USD	460.000	460	0	107,8050	459.616,29	0,16
8,0000	UNITED STATES OF AMERICA	1991-21	USD	2.300.000	600	0	137,2350	2.925.441,40	1,05
8,1250	UNITED STATES OF AMERICA	1989-19	USD	2.800.000	0	1.000	137,4620	3.567.297,84	1,29
8,2500	DEUTSCHE TELEKOM INT. FIN. B.V.	2000-05	USD	450.000	450	0	110,2950	460.009,73	0,17
SOUČET CENNÝCH PAPÍRŮ Z ORGANIZOVANÉHO TRHU							EUR	269.657.277,49	97,20
AKCIE V BRITSKÝCH LIBRÁCH									
TI AUTOMOTIVE LTD.			GBP	15.800	0	0	0,0000	0,03	0,00
DLUHOPISY V EURO									
2,7500	RZB ÖSTERREICH AG	2002-05	EUR	1.000.000	1.000	0	99,7870	997.870,00	0,36
SOUČET CENNÝCH PAPÍRŮ Z NEORGANIZOVANÉHO TRHU							EUR	997.870,03	0,36
SOUČET MAJETKU V CENNÝCH PAPÍRECH							EUR	270.655.147,52	97,56
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ OBCHODY S ÚČELEM ZAJIŠTĚNÍ V EURO									
EURO BUND FUTURES PER 06.06.2003			EUREX	EUR	- 8		113,1300	- 80,00	0,00
SOUČET FINANČNÍCH TERMÍNOVÝCH OBCHODŮ ¹⁾							EUR	- 80,00	0,00
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY									
POHLEDÁVKY / ZÁVAZKY									
OFFENE POSITIONEN									
GBP		0,99 MIO.					EUR	15.783,89	0,01
JPY		397,04 MIO.					EUR	36.697,47	0,01
USD		11,88 MIO.					EUR	113.823,91	0,04
GESCHLOSSENE POSITIONEN									
GBP		0,99 MIO.					EUR	11.374,10	0,01
JPY		114,33 MIO.					EUR	57.204,71	0,02
SOUČET DEVIZOVÝCH TERMÍNOVÝCH OBCHODŮ ¹⁾							EUR	234.884,08	0,09
ZAKOUPENÁ OPČNÍ PRÁVA NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ OBCHODY V EURO									
EURO BUND FUTURES CALL 23/04/03 115,00			EUREX	EUR	28		0,0900	2.520,00	0,00
SOUČET OPČNÍCH PRÁV ²⁾							EUR	2.520,00	0,00
GUTHABEN									
EUR-GUTHABEN			EUR	1.492.008,55					
ZÁVAZKY V MĚNÁCH MIMO EU			EUR	124.498,01					
VERBINDLICHKEITEN IN NICHT EU-WÄHRUNGEN									
AUD			EUR	- 453.332,33					
CAD			EUR	1.836,89					
CHF			EUR	- 7.103,66					
CZK			EUR	2.175,03					
HUF			EUR	1.030,21					
JPY			EUR	49.377,71					
NOK			EUR	- 175.607,78					
NZD			EUR	- 606.118,16					
PLZ			EUR	289.712,20					
SKK			EUR	602,44					
USD			EUR	500.638,46					
DEPOZITUM V AUD			EUR	3.039.462,64					
DEPOZITUM V NOK			EUR	2.769.396,89					
DEPOZITUM V NZD			EUR	3.188.853,70					
DEPOZITUM V SKK			EUR	176.476,32					
VKLADY V EUR			EUR	- 3.076.000,00					
VKLADY V USD			EUR	- 3.104.870,48			EUR	4.213.036,64	1,52

¹⁾ Kursové zisky a ztráty k rozhodnému dni
²⁾ Kursové ohodnocení k rozhodnému dni

	MĚNA	KURS. HODNOTA V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU
Časové rozlišení			
POMĚRNÉ ÚROKY	EUR	2.013.798,45	
ČASOVĚ ROZLIŠENÉ NÁROKY NA DIVIDENDY	EUR	289.382,51	
	EUR	2.303.180,96	0,83
MAJETEK FONDU			
	EUR	277.408.689,20	100,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ	EUR	516,74	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	545,08	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S ÚPLNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	553,02	
PODÍLY S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU	STÜCK	194.172,145	
PODÍLY S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSU V OBĚHU	STÜCK	281.045,316	
PODÍLY S ÚPLNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU	STÜCK	43.175,620	

ZÁPŮJČKY CENNÝCH PAPIRŮ – BLOKOVANÉ CENNÉ PAPIRY:

ABN AMRO HOLDING N.V.		EUR	29.451
ALLERGAN INC.		USD	39.700
ALLIANZ AG VINK. NAMEN		EUR	4.000
APPLIED MATERIALS INC.		USD	263.900
ENI S.P.A.		EUR	65.200
MG TECHNOLOGIES AG		EUR	82.900
MÜNCHNER RÜCKVERS. AG VINK.		EUR	3.600
NOVARTIS AG NAMEN		CHF	39.209
SANOFI-SYNTHELABO S.A.		EUR	8.840
SIEMENS AG NAMEN		EUR	20.000
SUMITOMO REALTY & DEVELOP. CO. LTD.		JPY	54.000
UNICREDITO ITALIANO S.P.A.		EUR	93.400
4,0000 BRD	2001-07	EUR	1.000.000
4,7500 BRD	1998-28	EUR	2.000.000
4,8750 VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA	2002-12	USD	3.200.000
5,3750 UNITED STATES OF AMERICA	2001-31	USD	1.830.000
5,5000 BUNDESANLEIHE	2000-07	EUR	1.000.000
5,5000 UNITED STATES OF AMERICA	1998-28	USD	590.000
5,5000 KÖNIGREICH BELGIEN	1998-28	EUR	2.800.000
5,5000 UNITED STATES OF AMERICA	1999-09	USD	1.410.000
6,2500 UNITED STATES OF AMERICA	1993-23	USD	3.460.000
6,5000 UNITED STATES OF AMERICA	1996-06	USD	800.000
8,0000 UNITED STATES OF AMERICA	1991-21	USD	1.700.000
8,1250 UNITED STATES OF AMERICA	1989-19	USD	2.800.000

DEVIZOVÉ KURSY**MAJETEK V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČTEN DEVIZOVÝMI KURSY K 14.04.2003 NA EUR :**

MĚNA	JEDNOTKA	KURS	
AUSTRALSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,78650	AUD
KANADSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,56665	CAD
ČESKÁ KORUNA	1 EUR =	1,49610	CHF
TSCHECHISCHE KRONE	1 EUR =	31,55000	CZK
DÁNSKÁ KORUNA	1 EUR =	7,42595	DKK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR =	0,68515	GBP
HONGKONGSKÝ DOLAR	1 EUR =	8,41525	HKD
UNGARISCHER FORINT	1 EUR =	245,35000	HUF
JAPONSKÝ YEN	1 EUR =	129,68440	JPY
NORSKÁ KORUNA	1 EUR =	7,87175	NOK
NOVOZÉLENDSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,97375	NZD
POLSKÝ ZLOTY	1 EUR =	4,23980	PLZ
SCHWEDISKÝ KRONE	1 EUR =	9,12850	SEK
SINGAPURSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,91995	SGD
SLOVENSKÁ KORUNA	1 EUR =	41,08200	SKK
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR =	1,07895	USD

VYSVĚTLIVKY K BURSOVNÍM KÍČŮM:**KURZ BURZA**

EUREX EUROPEAN EXCHANGE

NÁKUP A PRODEJ CENNÝCH PAPIRŮ BĚHEM VYKAZOVANÉHO OBDOBÍ, POKUD NEJSOU UVEDENY V SEZNAMU MAJETKU :

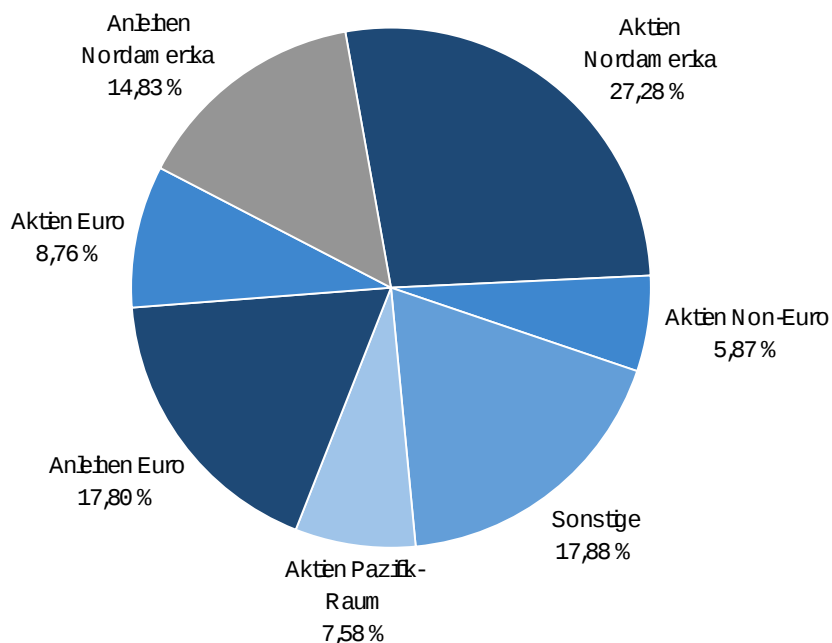
OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	MĚNA	NÁKUP PŘÍRŮSTEK	PRODEJ ÚBYTEK
AKCIE V AUSTRALSKÝCH DOLARECH			
BHP STEEL LTD.	AUD	0	28.838
WMC LTD.	AUD	0	22.900

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU		MĚNA	NÁKUP PŘÍRŮSTEK	PRODEJ ÚBYTEK
AKCIE V KANADSKÝCH DOLARECH				
SHELL CANADA LTD.		CAD	5.200	19.200
AKCIE VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH				
CREDIT SUISSE GROUP		CHF	69.082	69.082
AKCIE V EURO				
BILFINGER & BERGER BAU-AG		EUR	0	8.400
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN S.A.		EUR	0	2.252
EPCOS AG		EUR	0	10.600
HEINEKEN N.V.		EUR	0	13.993
TELEFONICA S.A.		EUR	92.213	92.213
TELEFONICA S.A.		EUR	1.808	1.808
TELEFONICA S.A.		EUR	90.405	90.405
AKCIE V JAPONSKÝCH YENECH				
ACOM CO. LTD.		JPY	0	2.300
NINTENDO CO. LTD.		JPY	0	800
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE NAMEN		JPY	0	10
NSK LTD.		JPY	0	39.000
AKCIE VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH				
TELEFONAKTIE L.M. ERICSSON -B- (FRIA)		SEK	0	245.400
AKCIE V SINGAPURSKÝCH DOLARECH				
DATACRAFT ASIA LTD.		SGD	0	23.002
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD.		SGD	54.000	113.000
AKCIE V AMERICKÝCH DOLARECH				
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC.		USD	9.800	39.400
ANHEUSER-BUSCH COS. INC.		USD	0	11.100
AT & T CORP.		USD	0	120.100
CINCINNATI FINANCIAL NAMEN		USD	0	4.000
COMCAST CORP. NEW		USD	38.852	38.852
DEL MONTE FOODS. CO.		USD	4.198	4.198
DOVER CORP.		USD	0	12.000
GUIDANT CORP.		USD	2.500	50.200
HASBRO INC.		USD	17.700	62.900
KT CORP.		USD	0	6.100
MICROSOFT CORP.		USD	0	12.700
ROYAL DUTCH N.V. NEW YORK REG.		USD	0	16.000
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD.		USD	0	17.000
VERISIGN INC.		USD	0	66.600
WELLS FARGO & CO.		USD	3.100	13.000
DLUHOPISY V KANADSKÝCH DOLARECH				
5,2500 CANADA	1998-03	CAD	0	800
7,2500 CANADA	1996-07	CAD	0	2.270
DLUHOPISY VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH				
6,0000 CR. SUISSE GRP. FIN. (GUERNSEY)	2002-05	CHF	19	19
DLUHOPISY V ČESKÝCH KORUNÁCH				
6,3000 REPUBLIK TSCHECHIEN	2000-07	CZK	0	2.200
7,3750 WELTBANK	1999-06	CZK	0	1.100
7,9500 REPUBLIK TSCHECHIEN	2000-04	CZK	0	1.850
DLUHOPISY V DÁNSKÝCH KORUNÁCH				
5,0000 KÖNIGREICH DÄNEMARK	1996-05	DKK	0	5.000
DLUHOPISY V EURO				
3,2500 DEPFA ACS BANK	2003-08	EUR	500	500
3,2500 DEPFA ACS BANK	2003-08	EUR	2.500	2.500
3,5000 REPUBLIK FRANKREICH	1998-04	EUR	500	2.000
3,5000 REPUBLIK ITALIEN	2002-05	EUR	0	2.000
3,5000 EUROHYPO AG	1999-06	EUR	0	2.800
3,7500 KÖNIGREICH NIEDERLANDE	1999-09	EUR	0	750
4,0000 ROCHE FINANCE EUROPE B.V.	2003-08	EUR	400	400
4,0000 REPUBLIK IRLAND	1999-10	EUR	0	600
4,0000 TOYOTA MOTOR CREDIT CORP.	2003-10	EUR	770	770
4,0000 EUROHYPO AG	1998-07	EUR	0	2.250
4,0000 BAY. HYPO- UND VEREINSBANK PFE.	1999-06	EUR	0	2.000
4,0000 ROCHE FINANCE EUROPE B.V.	2003-08	EUR	1.200	1.200
4,1250 TOYOTA MOTOR CREDIT CORP.	2002-08	EUR	0	400
4,1250 NATIONAL RUR. UT. COOP. FIN. CORP.	1999-06	EUR	0	100
4,1250 GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP.	2002-06	EUR	1.400	1.400
4,2500 DEUTSCHE POST FINANCE B.V.	2002-07	EUR	0	300
4,2500 VODAFONE GROUP PLC.	2003-09	EUR	2.200	2.200
4,2500 DEUTSCHE POST FINANCE B.V.	2002-07	EUR	0	1.000

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU			MĚNA	NÁKUP PŘÍRŮSTEK	PRODEJ ÚBYTEK
DLUHOPISY V EURO					
4,2500 UNILEVER N.V.	2002-07		EUR	2.000	2.000
4,5000 BRD	2001-06		EUR	0	1.700
4,5000 REPUBLIK ITALIEN	2001-07		EUR	0	700
4,5000 REPUBLIK FRANKREICH	2000-06		EUR	0	500
4,5000 VOLKSWAGEN FINANCIAL SER. AG	2003-10		EUR	2.500	2.500
4,6250 FEDERAL HOME LOAN MORTG. CORP.	2002-05		EUR	0	5.600
4,7500 REPUBLIK ITALIEN	2001-06		EUR	0	1.200
4,7500 BRD	1998-08		EUR	0	9.700
4,7500 REPUBLIK FRANKREICH	2001-12		EUR	3.600	3.600
4,8750 VODAFONE FINANCE	2000-04		EUR	0	350
4,8750 VODAFONE FINANCE	2000-04		EUR	0	5.000
4,8750 BARCLAYS BANK PLC.	2003-13		EUR	930	930
4,9500 KÖNIGREICH SPANIEN	2000-05		EUR	0	1.250
5,0000 REPUBLIK FRANKREICH	2002-12		EUR	100	100
5,0000 REPUBLIK ITALIEN	2001-12		EUR	0	1.500
5,1250 TPG N.V.	2001-08		EUR	300	300
5,1250 SONERA OYJ	2001-03		EUR	0	400
5,1250 TELEFONICA EUROPE B.V.	2003-13		EUR	1.200	1.200
5,1250 TPG N.V.	2001-08		EUR	3.000	3.000
5,1500 KÖNIGREICH SPANIEN	1998-09		EUR	0	9.000
5,2000 TDC A/S	2003-10		EUR	900	900
5,2500 HEWLETT-PACKARD CO.	2001-06		EUR	800	800
5,3750 HSBC HOLDINGS PLC.	2002-12		EUR	1.200	1.200
5,5000 REPUBLIK ZYPERN	2002-12		EUR	0	200
5,5000 REPUBLIK FRANKREICH	1998-29		EUR	0	700
5,5000 RWE FINANCE B.V.	2002-07		EUR	0	180
5,5000 DAIMLERCHRYSLER INT. FIN.	2001-03		EUR	200	200
5,5000 RWE FINANCE B.V.	2002-07		EUR	0	5.000
5,5000 REPUBLIK ZYPERN	2002-12		EUR	1.500	1.500
5,7500 REPUBLIK GRIECHENLAND	1998-08		EUR	0	600
5,7500 E. ON INTERNATIONAL FINANCE B.V.	2002-09		EUR	400	600
5,7500 GENERAL MOTORS ACCEPT. CORP.	2001-06		EUR	0	4.300
5,7500 E.ON INTERNATIONAL FINANCE B.V.	2002-09		EUR	0	5.300
5,8750 BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC.	2001-04		EUR	0	950
5,8750 AHOLD FINANCE USA INC.	2001-12		EUR	0	1.750
5,8750 BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC.	2001-04		EUR	0	3.300
6,0000 BAYER AG	2002-12		EUR	0	200
6,0000 GENERAL MOTORS ACCEPT. CORP.	2001-06		EUR	0	250
6,0000 GENERAL MOTORS ACCEPT. CORP.	2001-06		EUR	1.100	1.100
6,1250 UPM KYMMENE CORP.	2002-12		EUR	0	315
6,1250 GENERAL MOTORS ACCEPT. CORP.	2002-07		EUR	0	500
6,1250 UPM KYMMENE CORP.	2002-12		EUR	0	1.890
6,1250 GENERAL MOTORS ACCEPT. CORP.	2002-07		EUR	0	2.500
6,3750 MMO PLC.	2202-07		EUR	500	500
6,3750 MMO PLC.	2202-07		EUR	2.500	2.500
6,3750 STORA ENSO OYJ	2000-07		EUR	2.300	2.300
6,5000 TDC A/S	2002-12		EUR	100	100
6,5000 HOUSEHOLD FINANCE CORP.	2002-09		EUR	0	1.030
8,1250 FRANCE TELECOM	2003-33		EUR	180	180
8,1250 FRANCE TELECOM	2003-33		EUR	1.200	1.200
DLUHOPISY V BRITSKÝCH LIBRÁCH					
5,1250 GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP.	1999-04		GBP	0	326
6,5000 AHOLD FINANCE USA INC.	2001-17		GBP	0	139
8,0000 GROSSBRITANIEN UND NORDIRLAND	1995-15		GBP	0	400
DLUHOPISY V MADARSKÝCH FORINTECH					
8,5000 REPUBLIK UNGARN	2001-03/M		HUF	90.000	90.000
9,2500 REPUBLIK UNGARN	2000-03/K		HUF	40.000	40.000
9,5000 REPUBLIK UNGARN	2001-03/L		HUF	40.000	40.000
DLUHOPISY V JAPONSKÝCH YENECH					
0,1250 EKSPORTFINANS AS	2001-03		JPY	0	39.000
0,1500 DEPFA DTE. PFANDBRIEFBANK	2001-03		JPY	0	120.000
1,0000 JAPAN	2000-04		JPY	0	110.000
1,0000 KFW INTERNATIONAL FINANCE INC.	1999-04		JPY	0	68.000
DLUHOPISY V NORSKÝCH KORUNÁCH					
5,7500 KÖNIGREICH NORWEGEN	1993-04		NOK	22.010	22.010
DLUHOPISY V POLSKÝCH ZLOTÝCH					
8,5000 REPUBLIK POLEN	1999-04		PLZ	0	440
8,5000 REPUBLIK POLEN	2000-05		PLZ	0	1.620
10,000 REPUBLIK POLEN	1998-04		PLZ	0	1.300
0					
DLUHOPISY VE SLOVENSKÝCH KORUNÁCH					
7,8000 REPUBLIK SLOWAKEI	2002-07		SKK	0	1.000
8,0000 SNS BANK NEDERLAND N.V.	2001-06		SKK	0	2.050
8,2500 DAIMLERCHRYSLER UK HOLDING PLC.	2002-05		SKK	0	1.450
8,3750 DEPFA DTE. PFANDBRIEFBANK	2001-06		SKK	0	800

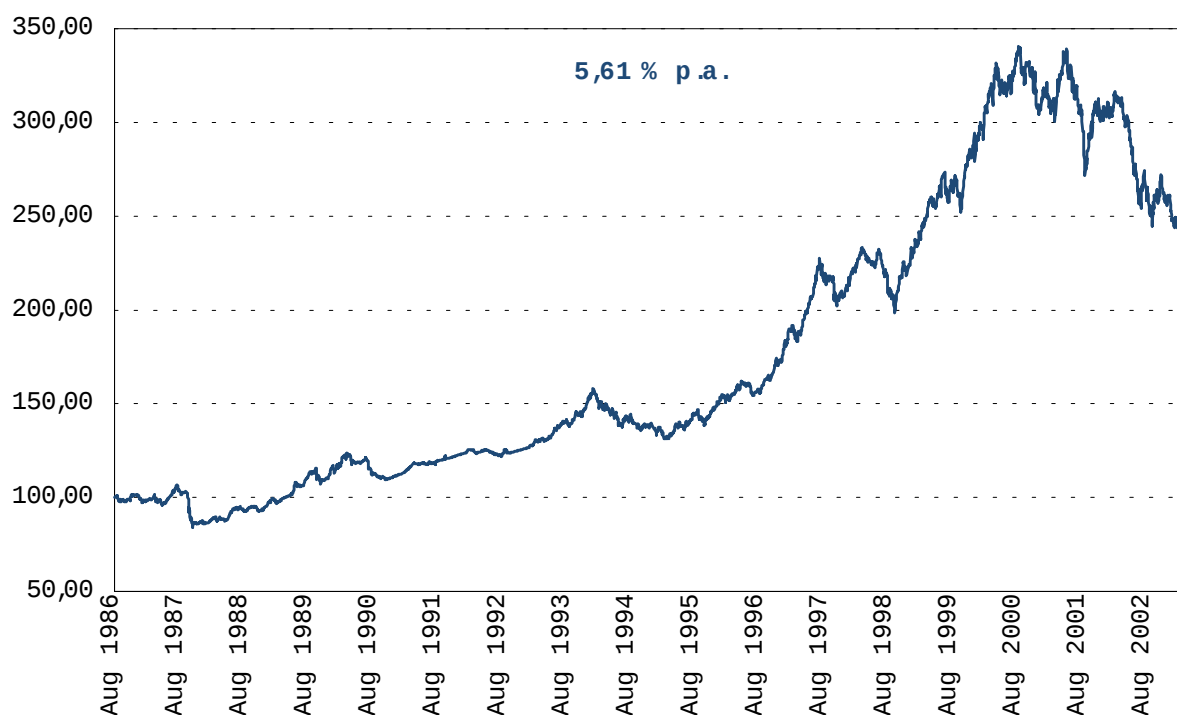
OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	MĚNA	NÁKUP PŘÍRŮSTEK	PRODEJ ÚBYTEK
KS./NOM. V 1.000			
DLUHOPISY V AMERICKÝCH DOLARECH			
3,2500 VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 2002-04	USD	0	3.330
4,6250 BANK VOOR NEDERLANDSCHE GEM. 2001-04	USD	0	600
5,8750 UNITED STATES OF AMERICA 1994-04	USD	0	2.450
5,8750 UNITED STATES OF AMERICA 1995-05	USD	0	2.800
OPCE V EURO			
BUND FUTURE CALL 18/12/02 112,50	EUR	74	74
BUND FUTURE CALL 18/12/02 112,50	EUR	688	688
BUND FUTURE PUT 18/12/02 109,50	EUR	74	74
BUND FUTURE PUT 18/12/02 109,50	EUR	688	688
BUND FUTURE PUT 21/02/03 114,50	EUR	24	24
BUND FUTURE PUT 21/02/03 114,50	EUR	246	246
BUND FUTURE PUT 23/04/03 113,00	EUR	34	34
BUND FUTURE PUT 23/04/03 113,00	EUR	301	301
BUND FUTURE PUT 23/04/03 114,00	EUR	38	38
BUND FUTURE PUT 23/04/03 114,00	EUR	422	422
BUND FUTURE PUT 24/03/03 115,00	EUR	70	70
BUND FUTURE PUT 24/03/03 115,00	EUR	780	780

Struktura cenných papírů



Legenda:

Anleihen = dluhopisy; Aktien = akcie; Nordamerika = Severní Amerika; Pazifikraum = Oblast Pacifiku.

Vývoj hodnoty fondu od založení ¹⁾**(Rozhodný den: 15. duben 2003)**

¹⁾ Performance se počítá metodou OeKB. Náklady na vydání a zpětný odkup nejsou zohledněny. Výsledky performance z minulosti nemají vliv na budoucí vývoj investičního fondu. Vývoj hodnoty v procentech (bez výloh) s přihlédnutím k rozdělení a k výplatě.

Vídeň, květen 2003

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Mag. Gerhard Aigner

Dr. Mathias Bauer

Mag. Andreas Zakostelsky