



Beantwortung der Fragen der Verteidigung

1. Februar 2008

122 Hv 31/07h

Strafsache gegen Helmut Elsner u.a.

JPY/USD 1994-2001





Bank of England/ Q-Bericht Februar 1999

Introduction

The exchange rate for the Japanese yen against the US dollar fluctuated widely during 1998, as shown in Chart 1. The yen depreciated from ¥131 on 1 January to ¥147 on 11 August, an eight-year low against the dollar.⁽²⁾ But it then appreciated by 14% on 6–8 October, reaching ¥111. The yen/dollar rate ended the year at ¥114 intraday.

Chart 1

Yen vs dollar exchange rate during 1998



Barclays 5.10.1998

**BARCLAYS
CAPITAL**

Weekly Brief

Global Foreign Exchange

5 October 1998

Contributors:

Brian Martin

+44 171 773 2239

brian.martin@barclayscapital.com

US Dollar/Europe Outlook : In the absence of a cut in core European interest rates, the dollar is at risk of falling further against the EU-11 currencies. This has quite negative implications for European growth and suggests that the dollar's slide will be temporary.

Page 2

USD/JPY Outlook : Although there are significant near term risks to the dollar, we remain very negative on the outlook for the yen. The Japanese deflationary spiral has intensified over the last three months. A weak yen and super low interest rates remain the only policy options available, as bank reform and more fiscal packages are unlikely to impact on the real economy for some time.

Page 3



Barclays 9.10.1998

**BARCLAYS
CAPITAL**

October 9, 1998

Market Strategy Americas

New York
William Lloyd
Henry Willmore
James Bungerz
Rena Economou
Howard Klein
Michele Lamberti
Pedro Perez
Rukmini Roy
Kalpana Telikepali
1 212 412 1166

London
Chris Iggo
0171 773 2893

The dollar's turn to tumble

■ Economic Outlook

page 2

The dollar has fallen more than 15 yen in the past week. This has had a negative effect on bonds, as concerns have grown that foreign investors would reduce their purchases of long-term Treasuries. Worries about the dollar are one of several factors that could hurt bonds in the next few months. Others include an economy that is not slowing that much and excessive market expectations of Fed easing.

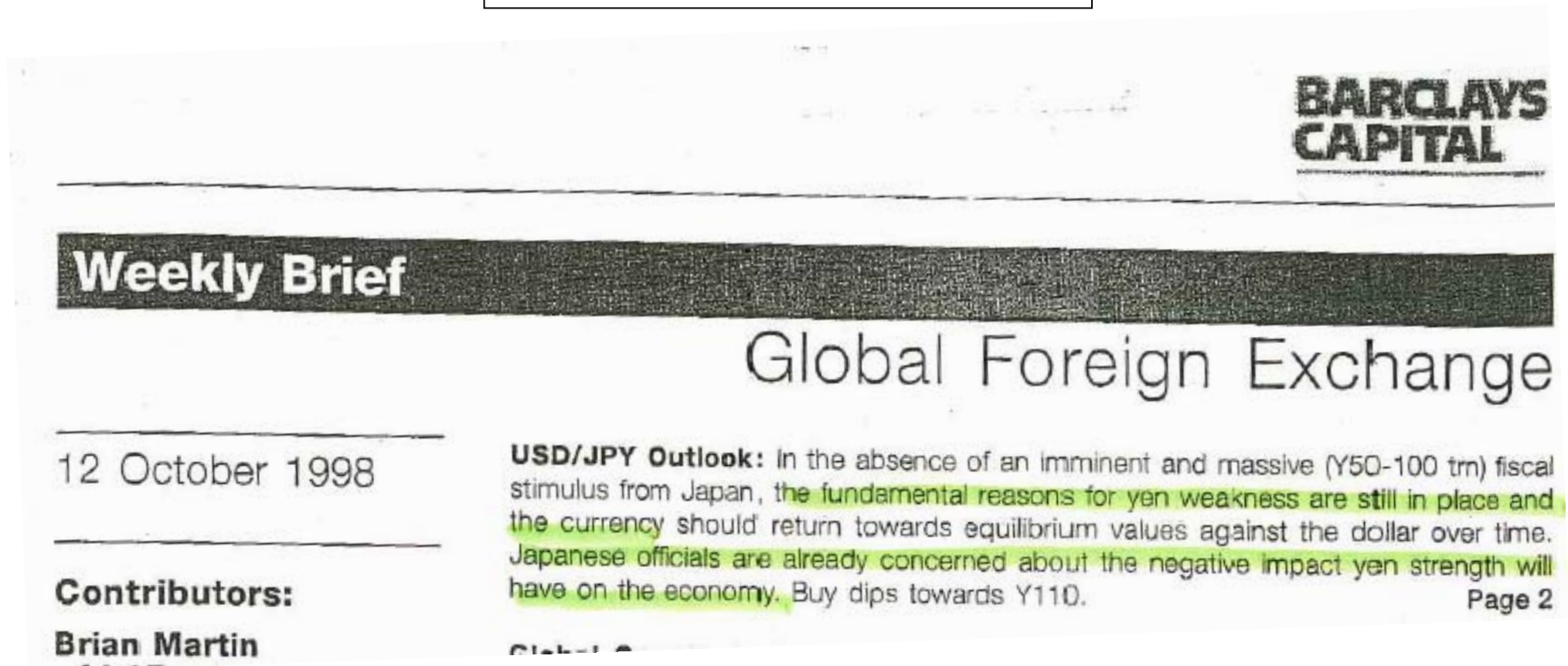
■ Foreign Exchange Outlook

page 5

The dollar's crash this week reflects massive portfolio re-adjustments. Although growth and inflation fundamentals remain positive for the US currency, the debtor nation status of the US and the potential for foreign investors to move out of dollar assets even more could cause further weakness.



Barclays 12.10.1998





Barclays 15.10.1998

**BARCLAYS
CAPITAL**

October 15, 1998

Market Strategy Americas

■ Foreign Exchange Outlook

page 5

An argument can be made that a weaker dollar reflects the worse growth outlook for the US. However, we think this is somewhat premature and that Japan's economy will remain in bad shape for some time to come. Market conditions are likely to be such that exchange rates remain in narrow bands in the next 2-3 months but we still prefer higher levels for the dollar over the medium term.



Barclays 19.10.1998

**BARCLAYS
CAPITAL**

Weekly Brief

Global Foreign Exchange

19 October 1998

Contributors:

Brian Martin

US Dollar Outlook: The 25 bps cut in the target for Fed funds last week, and the prospect of further cuts to come, suggest the Fed are not overly concerned with recent dollar weakness. Further losses towards the low DEM1.50 area and Y110 are possible near term. Medium term, however, the Fed's pro-active stance should lend the dollar support and we advise buying dips to those levels. Only if Tokyo follows through with a meaningful fiscal stimulus to support banking reform would we believe recent strength in the yen is sustainable.

Page 2



Barclays Oktober 1998

**BARCLAYS
CAPITAL**

October 1998

Strategic Outlook — Americas

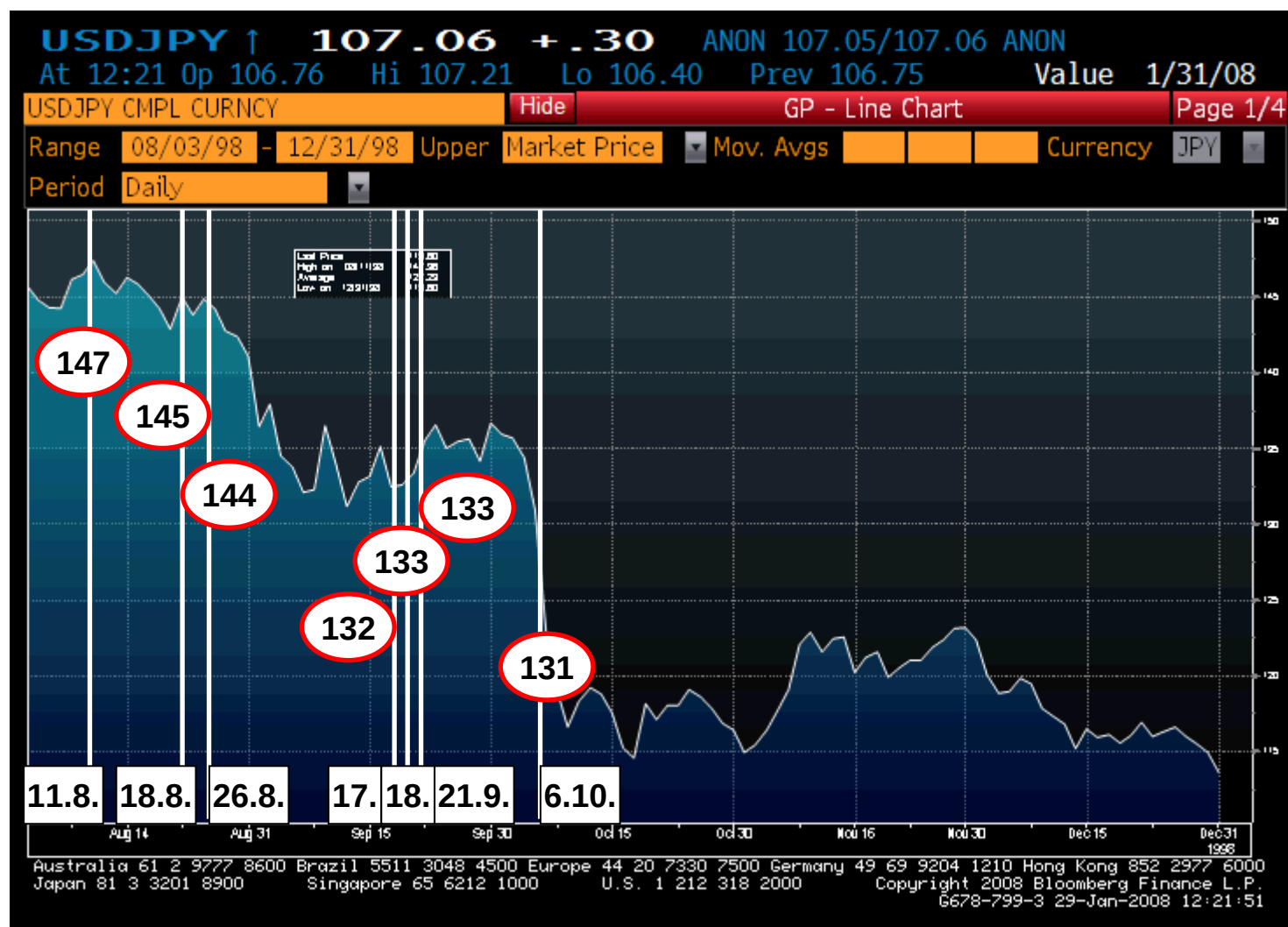
■ Derivatives

page 15

Interest rate swap spreads continued to be volatile over the last month. We expect swap spreads to widen over the rest of the year due to continuing global credit concerns. Implied swaption volatility is likely to increase over the rest of the year.

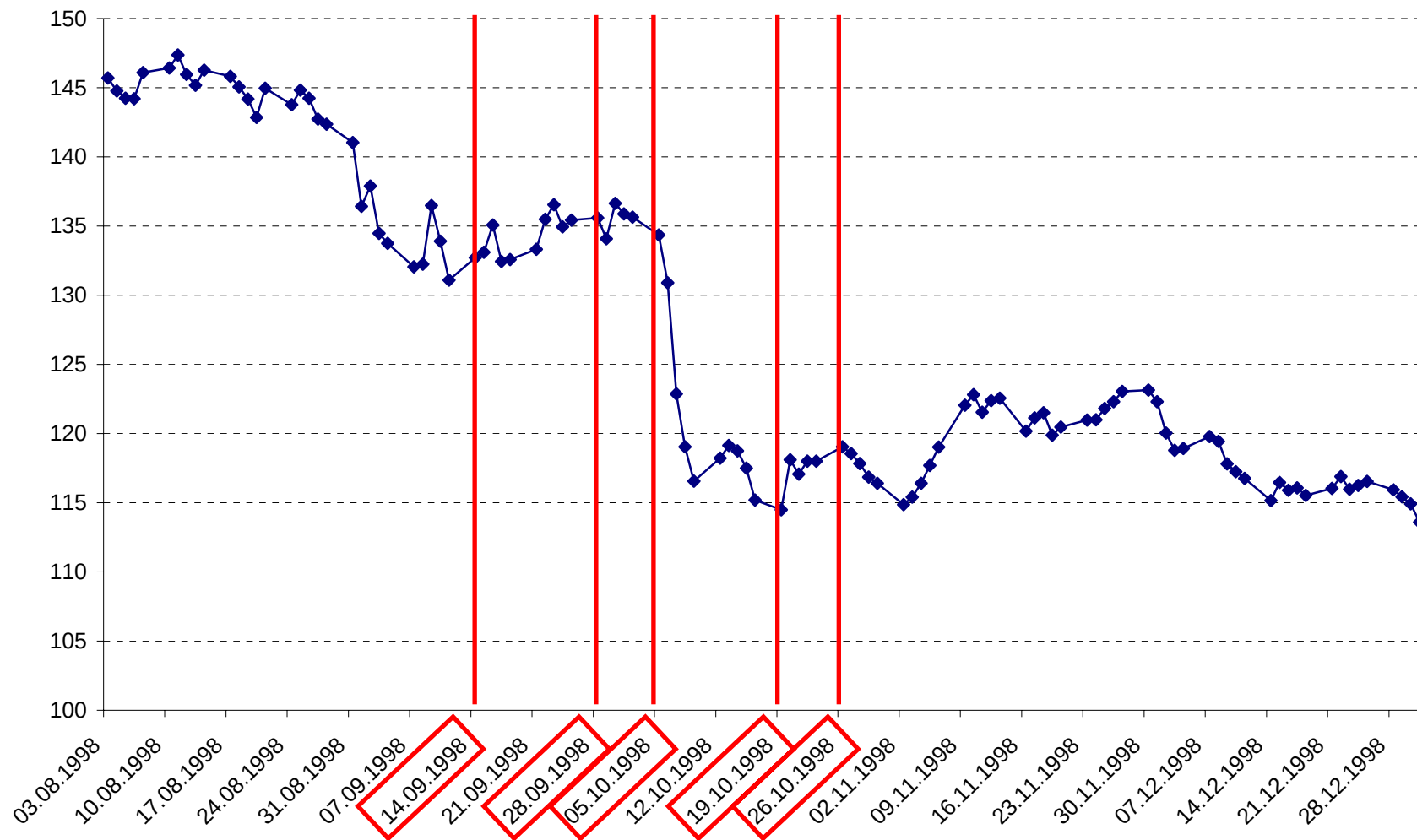


JPY/USD 3.8. bis 31.12.1998





Px Last USDJPY





USDJPY Equity (Aug bis Okt)

Date	Px Last	Date	Px Last	Date	Px Last
03.08.1998	145,71	01.09.1998	136,42	01.10.1998	135,87
04.08.1998	144,76	02.09.1998	137,90	02.10.1998	135,65
05.08.1998	144,24	03.09.1998	134,47	05.10.1998	134,35
06.08.1998	144,20	04.09.1998	133,75	06.10.1998	130,90
07.08.1998	146,10	07.09.1998	132,05	07.10.1998	122,88
10.08.1998	146,43	08.09.1998	132,25	08.10.1998	119,05
11.08.1998	147,36	09.09.1998	136,48	09.10.1998	116,57
12.08.1998	145,95	10.09.1998	133,90	12.10.1998	118,22
13.08.1998	145,17	11.09.1998	131,10	13.10.1998	119,15
14.08.1998	146,26	14.09.1998	132,72	14.10.1998	118,75
17.08.1998	145,82	15.09.1998	133,10	15.10.1998	117,50
18.08.1998	145,05	16.09.1998	135,08	16.10.1998	115,19
19.08.1998	144,18	17.09.1998	132,45	19.10.1998	114,50
20.08.1998	142,85	18.09.1998	132,57	20.10.1998	118,10
21.08.1998	144,97	21.09.1998	133,33	21.10.1998	117,07
24.08.1998	143,76	22.09.1998	135,48	22.10.1998	118,00
25.08.1998	144,82	23.09.1998	136,55	23.10.1998	118,00
26.08.1998	144,23	24.09.1998	134,95	26.10.1998	119,05
27.08.1998	142,73	25.09.1998	135,43	27.10.1998	118,55
28.08.1998	142,37	28.09.1998	135,58	28.10.1998	117,83
31.08.1998	141,04	29.09.1998	134,08	29.10.1998	116,85
		30.09.1998	136,65	30.10.1998	116,40

JPY/USD 1998-1999





JYSWAP 5y Zinserwartung
JY 6m Zinserwartung





10 y JPY Zinserwartung





Aufstellung Handelsverluste
der RCM f. 2000 (4/38/173)

ROSS GLOBAL MARKETS FUND LTD.
SCHEDULE OF NET TRADING LOSSES (in Euros)
FOR THE PERIOD FROM JANUARY 10, 2000 TO DECEMBER 31, 2000
(000's omitted)

EQUITY

Equity Securities, Net Trading Loss	€ (47,869)
Equity Arbitrage, Net Trading Gain	35,649
Equity Program Trading, Net Trading Gain	1,041
Net Interest and Dividends Expense	(2,037)
	<u>(13,216)</u>

FIXED INCOME

Bonds, Net Trading Gain	50
Futures, Net Trading Gain	10,002
Interest Fund Holdings, Net Trading Gain	514
	<u>10,566</u>

DERIVATIVES

Swaps, Net Trading Loss	(286,847)
Swaptions, Net Trading Loss	(30,545)
	<u>(317,392)</u>

COMMODITIES

Futures, Net Trading Gain	2,744
	<u>2,744</u>

FOREIGN EXCHANGE

Forwards, Net Trading Loss	(146,937)
	<u>(146,937)</u>

OTHER

Interest Income	9,462
Management Fees	(8,481)
Miscellaneous Expenses	(423)
	<u>558</u>

TOTAL NET TRADING LOSSES

€ (463,677)



AA Audit 2000/ Betrugsuntersuchung
82/774_6/376

Rich Flowers und Mike Mascis fungieren als Auftragspartner und Manager und haben umfassende Erfahrung in der Prüfung und Revision von Handelsgeschäften. Sie haben auch Erfahrung in der Behandlung der verschiedenen Produkte die Ross handelt. Der beratende Partner ist Brian Loughman, ein Fachmann im Hinblick auf Betrugsuntersuchungen. Seine Mitarbeit ist wesentlich aufgrund der erheblichen Verluste im Umfeld der Firma und das Interesse des Kunden betreffend die Bewertung dieser Verluste, um sicherzustellen, dass sie tatsächlich als Teil der Handelstätigkeiten der Firma eingetreten sind.



AA Arbeitspapiere f. 2000
82/774_6/755

Die Firma ist in einer Steueroase ansässig. Der Großteil der im Lauf des Jahres investierten Mittel wurde von einem verwandten Teil (BAWAG Bank) geliehen und in der Folge aufgrund der Handelsverluste verloren. Die Firma hat um die Durchführung der Revision dieser Verluste gebeten und die Ursache der Verluste zu bestätigen. Darüberhinaus wird die Firma von einem Einzelnen, der alle wesentlichen Entscheidungen trifft, geführt und besessen. Die im vergangenen Jahr eingetretenen Verluste betragen ca. 400 Millionen Euro.

■ ■ ■

Die Firma und der Aktionär sind seit den vergangenen 15 Jahren Kunden der Firma. Wir haben eine gute Arbeitsbeziehung mit dem Finanzvorstand, der AA bei größeren Geschäften beizieht und die notwendige Information zur Verfügung stellt. Wir hatten in der Vergangenheit keinerlei Hinweise auf Betrug durch das Management und keine wesentlichen Meinungsverschiedenheiten mit dem Management über Finanzberichterstattungsthemen. Das maximale Risiko wird durch das folgende reduziert: