

Raiffeisen- Euroazja-Akcje fundusz zagraniczny

Sprawozdanie półroczne
2009

Spis treści

Dane ogólne funduszu	3
Charakterystyka funduszu	3
Szczegółowe dane o funduszu w EUR.....	5
Jednostki uczestnictwa będące w obiegu.....	5
Szczegółowe informacje o funduszu za ostatnie 5 lat obrotowych w EUR:.....	6
Raport z rynków kapitałowych	8
Raport dot. polityki inwestycyjnej funduszu	9
Struktura majątku funduszu w EUR.....	12
Zestawienie majątku w EUR.....	13

Sprawozdanie półroczne od 1 lutego 2009 do 31 lipca 2009 r.

Raiffeisen-Euroazja-Akcje fundusz zagraniczny inwestuje w akcje korzystnie wycenianych z fundamentalnego punktu widzenia przedsiębiorstw z krajów spójnych pod względem gospodarczym oraz politycznym. Inwestycje mają miejsce głównie w Chinach, Indiach, Rosji, Turcji oraz krajach ASEAN Indonezji, Malezji, Filipinach i Tajlandii. Obok szans rozwoju tych rynków wschodzących należy spodziewać się wyraźnie wyższych wahań kursów akcji oraz wahań kursów walut.

Dane ogólne funduszu

Transza	Data założenia	Kod ISIN
Kod ISIN przy wypłacie (A)	02.05.2000	AT0000745856
Kod ISIN przy aprecjacji kapitału (T)	02.05.2000	AT0000745864
Kod ISIN przy pełnej aprecjacji kapitału (zagranica) (V)	15.05.2000	AT0000745872
Kod ISIN plany oszczędnościowe przy wypłacie (A)	02.05.2000	AT0000745880
Kod ISIN plany oszczędnościowe przy aprecjacji kapitału (T)	02.05.2000	AT0000745898

Charakterystyka funduszu

Waluta funduszu:	EUR
Rok obrotowy:	01.02. – 31.01.
Dzień wypłaty:	15.04.
Zgodność z dyrektywami UE:	Zgodny z dyrektywami UE (fundusze inwestycyjne z inwestycjami zgodnie z § 20 InvFG)
Typ funduszu:	Fundusz celowy (do maks. 10 subfunduszy)
Grupa docelowa:	Fundusze inwestycyjne otwarte
Bank depozytariusz:	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
Towarzystwo funduszy inwestycyjnych:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien Tel. +43 1 71170-0, Fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Numer księgi rejestrowej firm: 83517 w
Zarządzanie funduszem:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Rewident końcowy:	KPMG Austria GmbH

Nota prawna

Opublikowany prospekt (wyłączając fundusz specjalne) w aktualnej wersji wraz z wszelkimi zmianami, które wprowadzono od chwili pierwszej publikacji, jest dostępny na stronie www.rcm.at.

Wszystkie dane i informacje zostały zestawione i sprawdzone z największą starannością. Nie ponosi się odpowiedzialności ani nie gwarantuje aktualnego stanu, poprawności i kompletności udostępnianych informacji. Wykorzystano wiarygodne źródła. Zastosowane oprogramowanie dokonuje obliczeń z dokładnością do piętnastu miejsc po przecinku (na wykresie wykazano tylko dwa miejsca). Przy dalszych obliczeniach na podstawie wykazanych powyżej wartości nie są zatem wykluczone odchylenia.

Wartość jednostki uczestnictwa wynika z podzielenia całkowitej wartości funduszu inwestycyjnego włącznie z dochodami przez liczbę jednostek uczestnictwa. Łączną wartość danego funduszu inwestycyjnego oblicza bank depozytariusz na podstawie każdorazowej wartości kursowej znajdujących się w funduszu papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i praw do dokupu akcji z doliczeniem wartości należących do funduszu lokat finansowych, kwot pieniężnych, wkładów na rachunkach bankowych, wierzytelności i innych praw, po odliczeniu zobowiązań.

Majątek netto jest ustalany zgodnie z następującymi zasadami:

- a) Wartość aktywów, które są przedmiotem notowań lub handlu na giełdzie lub innym rynku regulowanym, jest zasadniczo ustalana na podstawie ostatniego dostępnego kursu.
- b) W przypadku aktywów, które nie są przedmiotem notowań lub handlu na giełdzie lub innym rynku regulowanym, a także w przypadku aktywów będących przedmiotem notowań lub handlu na giełdzie lub innym rynku regulowanym, których kurs w niewystarczającym stopniu odzwierciedla rzeczywistą wartość rynkową, wykorzystuje się kursy pochodzące z wiarygodnych źródeł informacji lub, alternatywnie, ceny rynkowe porównywalnych papierów wartościowych oraz inne powszechnie uznane metody wyceny.

Szanowni posiadacze jednostek uczestnictwa!

Spółka Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. przedkłada niniejszym sprawozdanie z działalności funduszu Raiffeisen-Euroazja-Akcje fundusz zagraniczny od 1 lutego 2009 do 31 lipca 2009 r.

Szczegółowe dane o funduszu w EUR

	31.01.2009	31.07.2009
Majątek funduszu	332.960.313,89	577.133.347,44
Wartość obliczona na jednostkę uczestnictwa (A)	73,16	116,53
Cena emisji na jednostkę uczestnictwa (A)	76,82	122,36
Wartość obliczona na jednostkę uczestnictwa (T)	81,98	131,30
Cena emisji na jednostkę uczestnictwa (T)	86,08	137,87
Wartość obliczona na jednostkę uczestnictwa (V)	83,85	134,30
Cena emisji na jednostkę uczestnictwa (V)	88,04	141,02
		15.04.2009
Wyplata na jednostkę uczestnictwa (A)		0,50
Wyplacenie na jednostkę uczestnictwa (T)		0,00
Ponownie zainwestowano na każdą jednostkę uczestnictwa (V)		0,00
Ponownie zainwestowano na każdą jednostkę uczestnictwa (W)		0,00

Jednostki uczestnictwa będące w obiegu

	A	T	V
Jednostki uczestnictwa będące w obiegu na dzień 31.01.2009	675.025,192	1.926.587,438	1.498.141,848
Sprzedaże	34.330,865	379.753,194	172.390,476
Odkupienia	- 37.972,049	- 107.585,764	- 105.423,914
Jednostki uczestnictwa będące w obiegu na dzień 31.07.09	671.384,008	2.198.754,868	1.565.108,410
Jednostki uczestnictwa w obiegu łącznie na dzień 31.07.2009			4.435.247,286

Szczegółowe informacje o funduszu za ostatnie 5 lat obrachunkowych w EUR:

Obliczanie rozwoju wartości odbywa się przy założeniu pełnego ponownego zainwestowania wypłaconych kwot według wyceny na dzień wypłaty, wzgl. wypłacenia. Zgodnie z postanowieniami Ustawy o nadzorze nad rynkiem papierów wartościowych 2007 zabronione jest podawanie rozwoju wartości w ciągu roku. Dziękujemy za wyrozumiałość.

Jednostki uczestnictwa uprawnijające do wypłaty	31.01.2005	31.01.2006	31.01.2007	31.01.2008	31.01.2009
Majątek funduszu łącznie	71.774.594,51	546.553.819,04	986.544.488,50	1.032.819.412,22	332.960.313,89
Wartość obliczona na jednostkę uczestnictwa	71,40	121,62	151,03	169,28	73,16
Wypłata	1,50	1,50	1,00	1,65	0,50
Zmiana wartości w %	14,28	73,85	25,63	12,84	- 56,30

Jednostki uczestnictwa uprawnijające do wypłaty	31.07.2009
Majątek funduszu łącznie	577.133.347,44
Wartość obliczona na jednostkę uczestnictwa	116,53
Wypłata	-
Zmiana wartości w %	60,17

Jednostki uczestnictwa aprecjacji kapitału	31.01.2005	31.01.2006	31.01.2007	31.01.2008	31.01.2009
Majątek funduszu łącznie	71.774.594,51	546.553.819,04	986.544.488,50	1.032.819.412,22	332.960.313,89
Wartość obliczona na jednostkę uczestnictwa	77,59	134,43	168,63	189,66	81,98
Kwota wykorzystana do aprecjacji kapitału	4,01	10,00	11,02	33,76	0,00
Wypłacenie na podstawie §13 ustęp 3 InvFG	0,28	0,21	0,55	1,83	0,00
Zmiana wartości w %	14,28	73,85	25,63	12,84	- 56,30

Jednostki uczestnictwa aprecjacji kapitału	31.07.2009
Majątek funduszu łącznie	577.133.347,44
Wartość obliczona na jednostkę uczestnictwa	131,30
Kwota wykorzystana do aprecjacji kapitału	-
Wypłacenie na podstawie §13 ustęp 3 InvFG	-
Zmiana wartości w %	60,17

Jednostki uczestnictwa pełnej aprecjacji kapitału	31.01.2005	31.01.2006	31.01.2007	31.01.2008	31.01.2009
Majątek funduszu łącznie	71.774.594,51	546.553.819,04	986.544.488,50	1.032.819.412,22	332.960.313,89
Wartość obliczona na jednostkę uczestnictwa	77,86	135,36	170,05	191,89	83,85
Kwota wykorzystana do pełnej aprecjacji kapitału	4,47	10,53	11,60	36,00	0,00
Zmiana wartości w %	14,28	73,85	25,63	12,84	- 56,30

Jednostki uczestnictwa pełnej aprecjacji kapitału	31.01.2009
Majątek funduszu łącznie	577.133.347,44
Wartość obliczona na jednostkę uczestnictwa	134,30
Kwota wykorzystana do pełnej aprecjacji kapitału	-
Zmiana wartości w %	60,17

Zwracamy uwagę, że zyski mogą wzrastać lub maleć wskutek wahań kursów walut. Przyrost wartości (performance) został obliczony przez Raiffeisen KAG metodą OeKB w oparciu o dane Banku Depozytariusz (przy wyznaczeniu wypłaty ceny zwrotu stosownie do ewentualnych indykatywnych wartości). Nie uwzględniono opłat emisyjnych oraz opłat przy umorzeniu. Wyniki z przeszłości nie upoważniają do wniosków co do przyszłego rozwoju funduszu inwestycyjnego. Rozwój wartości przedstawiono w procentach (bez opłat) z uwzględnieniem ewentualnych wypłaty i wypłacenia.

Raport z rynków kapitałowych

Obawy o kryzys systemowy w sektorze finansowym spowodowały we wrześniu 2008 r. silne pogorszenie nastrojów na europejskich rynkach akcji. Nastąpiło więc powszechne wycofywanie się inwestorów z „ryzykownych” form inwestycji, w wyniku czego indeksy akcji spadły do najniższych od wielu lat poziomów. Jeśli chodzi o rynki, dodatkowym czynnikiem obciążającym okazały się powracające obawy przed recesją. W październiku sytuacja ponownie się zaostrzyła. Na skutek złych wiadomości gospodarczych wyceny walorów na rynkach akcji uwzględniały silną recesję, czemu towarzyszył spadek wszystkich europejskich indeksów do nowych, nie notowanych od lat poziomów. Dopiero skoncentrowane środki banku centralnego, a przede wszystkim rządu zapewniły w okolicach końca października pewną stabilizację. Silny spadek wskaźników wyprzedzających koniunktury, seria bardzo złych wskaźników gospodarczych oraz przeważnie negatywne perspektywy przedsiębiorstw sprawiły, że europejskie rynki akcji zanotowały do połowy listopada po raz kolejny roczne poziomy minimalne. W skrajnie zmiennym otoczeniu osiągnęły jednakże po przełomie roku ponownie wyraźnie wyższe poziomy. Spadek europejskich i amerykańskich wskaźników wyprzedzających koniunktury oraz obawa przed głęboką recesją w Europie Wschodniej w lutym ponownie wzniciły na europejskich rynkach akcji lęk przed dalszym pogorszeniem sytuacji gospodarczej. Pomimo nowych rocznych poziomów minimalnych, które europejskie rynki akcji zanotowały w drugim tygodniu marca, wkrótce wypracowały one znaczące wzrosty, wyraźnie odrabiając straty poniesione od początku roku. Przyczyną tej sytuacji było dobre przyjęcie, z jakim spotkały się konkretne propozycje odnośnie amerykańskich planów stabilizacji sektora finansowego, a także pozytywne wypowiedzi na temat sytuacji europejskich i amerykańskich banków. W kwietniu znów utrzymywał się trend w górę, mimo że jego dynamika uległa osłabieniu. Sytuacji tej sprzyjały przede wszystkim w dużej części lepsze niż oczekiwano wyniki z sektora finansowego, jak również tendencje stabilizacyjne zauważalne w przypadku danych dotyczących koniunktury. Pomimo niezbyt zadowalających wyników kwartalnych europejskich przedsiębiorstw, w maju rynki akcji Starego Kontynentu w dalszym ciągu notowały wzrosty. Inwestorzy pozytywnie odebrali przy tym zwłaszcza sygnały odprężenia płynące ze sfery gospodarczej. Następnie dynamika na europejskich rynkach akcji uległa jednak silnemu osłabieniu. Z uwagi na napływające dane odnośnie koniunktury, których wydźwięk był niejednoznaczny, inwestorzy reagowali coraz bardziej nerwowo. W sumie jednak indeksy zachowały względną stabilność. Pierwsza połowa lipca zdominowana była przede wszystkim spadkami kursów. Rosnące wskaźniki koniunktury oraz w większości lepsze niż oczekiwano wyniki przedsiębiorstw przyczyniły się jednak do końca miesiąca ponownie do znacznych wzrostów kursów oraz osiągnięcia nowych poziomów maksymalnych.

Latem 2008 r. amerykańskie giełdy sięgnęły przejściowo najniższych rocznych poziomów. Spadek ten wiązał się z utrzymującymi się obawami co do sektora finansowego, bardzo wysokimi cenami ropy i dużą inflacją oraz niepokojami dotyczącymi koniunktury. Niepokój związany z poziomem inflacji oraz groźbą podwyżek stóp procentowych zmniejszył się dopiero w wyniku znaczącego spadku ceny ropy naftowej, co doprowadziło również do krótkotrwałego ożywienia amerykańskiego rynku akcji. O prawdziwym ożywieniu nie mogło być jednak mowy. Przyczynił się do tego zwłaszcza odczuwalny wzrost obaw dotyczących recesji, a także umocnienie dolara amerykańskiego (USD) w stosunku do najważniejszych walut występujących w handlu zagranicznym. Pomimo wszystkich działań podejmowanych przez rząd i bank centralny niepokój spowodowany groźbą długotrwałego systemowego kryzysu finansowego sprawił, że do końca września główne amerykańskie indeksy spadły do poziomów najniższych od 2004 r. W październiku nastąpiło wprowadzenie ogłoszenie oraz częściowa realizacja kroków mających na celu „uratowanie” sektora finansowego, potem jednak nasiliły się obawy dotyczące recesji.

W połączeniu z osłabieniem lub brakiem perspektyw rozwoju sytuacji przedsiębiorstw w okresie sprawozdawczym, w listopadzie 2008 r. doprowadziło to do przejściowego stłamszenia indeksu S&P 500 do pułapu najniższego od 1997 r. Dopiero w grudniu, dzięki zapowiadany pakietom zaradczym dla inwestycji infrastrukturalnych oraz wsparciu dla Citigroup i dużych koncernów motoryzacyjnych, mogła nastąpić wyraźna stabilizacja giełd na niskim poziomie, zanim w styczniu bieżącego roku zapowiedzi spadków zysków (profit warning) oraz pierwsze rozczarowujące perspektywy przedsiębiorstw na rok 2009 znów wpłynęły negatywnie na nastrój panujący na giełdzie.

Rozpoczęcie formowania dna w przypadku ważnych wskaźników wyprzedzających koniunktury oraz bardziej optymistyczne komentarze płynące z krytykowanego do tej pory sektora finansowego sprawiły, że w marcu i w kwietniu zaznaczył się wyraźny trend wzrostowy. W maju i czerwcu najważniejsze amerykańskie indeksy akcji sięgnęły najwyższych poziomów rocznych. Przyczyną tego wzrostu należy upatrywać w pogłębiających się tendencjach stabilizacyjnych w sektorze finansowym oraz w zakresie wskaźników wyprzedzających koniunktury, a także w sprawozdaniach przedsiębiorstw za pierwszy kwartał, które przyniosły pierwsze pozytywne niespodzianki. Po przemijającej fazie konsolidacji zdołały one – posiadając masowe wsparcie w okresie sprawozdawczym za drugi kwartał, który w dużym stopniu przewyższył niewielkie oczekiwania – do końca lipca wspiąć się na najwyższe poziomy od co najmniej początku listopada 2008 r.

W połowie 2008 roku rekordowo wysoki poziom cen ropy naftowej oraz uzasadnione obawy odnośnie koniunktury doprowadziły do pogorszenia nastrojów na giełdzie japońskiej. W Kraju Wschodzącego Słońca sytuacji na rynku akcji nie zdołał znacząco poprawić nawet gwałtowny spadek ceny ropy naftowej. Przyczyną dalszych masowych wyprzedaży były dramatyczne rewizje zysków japońskich przedsiębiorstw, brak klarownych perspektyw makroekonomicznych, czy wreszcie upadek banku Lehman i wynikający stąd strach przed zapaścią globalnego systemu finansowego. W czwartym kwartale dzięki zakrojonym na skalę globalną pakietom koniunkturalnym oraz awaryjnym obniżkom stóp procentowych przez banki centralne nastąpiła tymczasowa stabilizacja na niskich poziomach. Początek roku 2009 był ponownie zdominowany wysoką presją wyprzedaży i sprawił, że japońskie indeksy akcji spadły do najniższych od 26 lat poziomów minimalnych. Począwszy od marca nadzieje na stabilizację gospodarki światowej oraz polepszenie sytuacji w sektorze finansowym tworzyły podstawę dla znaczącego ożywienia, dzięki któremu do końca lipca indeks Nikkei 225 zbliżył się do poziomu 10.000 punktów.

Raport dot. polityki inwestycyjnej funduszu

Kraje Eurazji zanotowały w okresie sprawozdawczym wyraźne wzrosty kursów. Począwszy od poprawy koniunktury w Chinach i przeżywającej wyraźne ożywienie giełdy w Hongkongu, również rynki akcji w Indiach, Rosji i Turcji zanotowały wzrost pomiędzy 45 % a 60 %.

W gospodarce chińskiej na początku roku widoczne zaczęły być pierwsze pozytywne skutki programu wspierającego koniunktury w wys. ponad 400 miliardów euro, co odpowiada 14 % PKB, w podziale na dwa lata. Przedsiębiorstwa infrastrukturalne i budowlane odniosły korzyści na bazie dużych projektów, podczas gdy konsumpcja lokalna zanotowała wyraźny wzrost dzięki ulgom podatkowym.

Słaby pozostał w dalszym ciągu sektor eksportu, po tym jak światowy popyt na towary chińskie został silnie dotknięty światowym kryzysem i zanotowano tu spadek na poziomie ponad 20 %. Po tym jak gospodarka w pierwszym kwartale 2009 r. wykazała wzrost o 6,1 %, wzrost w drugim kwartale poszedł w górę do poziomu 7,9 %, a rząd chiński ma wielką nadzieję, że w roku 2009 zostanie osiągnięty wzrost na poziomie ponad 8 %. Już w dniu dzisiejszym największe na świecie rezerwy walutowe Chin zwiększyły się do nowej wartości rekordowej ponad 2 bilionów dolarów amerykańskich, przy czym Chiny, jeżeli jest to konieczne, mają przestrzeń na wdrożenie kolejnych programów stymulujących.

Indyjski rynek akcji odniósł korzyści na skutek wyraźnego zwycięstwa Partii Kongresowej w czasie wyborów parlamentarnych, przy czym po upływie długiego czasu po raz pierwszy ponownie do władzy doszedł stabilny rząd, który może wprowadzić dawno odsuwane reformy. Parlament uchwalił między innymi podwyżkę nakładów infrastrukturalnych, przyspieszenie prywatyzacji, wyższy stopień uczestnictwa przedsiębiorstw zagranicznych w bankach i ubezpieczeniach oraz wdrożenie układu nuklearnego z Amerykanami. W dalszej kolejności ludność terenów wiejskich o niższych zarobkach otrzyma wsparcie dzięki niższym cenom na produkty rolnicze oraz ulgom podatkowym. Gospodarka otrzymała wsparcie w czasie kryzysu dzięki niższemu udziałowi eksportu w PKB, który wynosi jedynie 14 %. Dzięki temu Indie zanotowały w ubiegłym roku wzrost o 6,7 %, przy czym na ten rok minister finansów zapowiada przyspieszenie na 7,8 %. W dalszym ciągu wyjątkowo gwałtownie rozwija się sektor telefonii komórkowej, w którym indyjscy operatorzy komórkowi mogą zdobyć obecnie ponad 9 milionów nowych klientów na miesiąc.

Rosyjski rynek akcji zanotował wyraźny wzrost w stosunku do poziomów minimalnych, do czego przyczyniła się cena ropy. Po tym jak nafta na początku roku była sprzedawana po części w cenie 40 dolarów amerykańskich, cena wzrosła wyraźnie do poziomu ponad 70 USD dzięki rosnącemu popytowi z Chin i Indii oraz oznakom poprawy światowej koniunktury. W takim samym stopniu korzyści odniosły walory rosyjskich spółek naftowych i gazowych, które po części zdołały odbić się z ponad dwukrotnym wynikiem od poziomów minimalnych. Rosja poniosła większe straty z tytułu kryzysu gospodarczego w zakresie wzrostu niż kraje, takie jak Chiny i Indie, a przyrost PKB na ten rok będzie w dużym stopniu ujemny. Dzięki zwiększeniu inwestycji infrastrukturalnych oraz wsparciu sektora bankowego widoczne są znów wyraźne oznaki rozkwitu, a w drugiej połowie roku 2009 gospodarka rosyjska odniesie zyski na bazie rosnących cen surowców. Również rubel rosyjski wzmocnił się w stosunku do swoich poziomów minimalnych, co miało pozytywny wpływ na rozwój inflacji.

Turecki rynek akcji wzmocnił się znacznie zgodnie z rozwojem innych rynków wschodzących i należał go grupy, która odniosła największe korzyści na bazie rosnącego apetytu na ryzyko międzynarodowych inwestorów. W szczególności banki odniosły ponadprzeciętne zyski na skutek wzrostu kursów, po tym jak pierwotnie zakładana wysoka liczba odmów kredytów obecnie wydaje się nieprawdopodobna, a banki w wynikach kwartalnych przedstawiają wysokie zyski.

W dalszym ciągu nie wiadomo, czy Turcja rości sobie prawa do linii kredytowej Międzynarodowego Funduszu Walutowego, a jeśli tak, pod jakimi warunkami.

W portfelu nastąpiło w środku czerwca 2009 r. przekształcenie benchmarku, w celu wyniesienia w rankingu strukturalnego zwycięzcy kryzysu gospodarczego – Azji. Nowy benchmark zakłada 75 % wyważenia w Azji, przy czym po 25 % przypada na Chiny, Indie i rynki ASEAN (=Indonezja, Malezja, Filipiny i Tajlandia), podczas gdy wyważenie Rosji zostało zredukowane do 20 %, a Turcji do 5 %.

W portfelu zarządzający funduszem był przeważony w Rosji i zwiększył tu udział walorów spółek naftowych i gazowych, podczas gdy Chiny i Indie w okolicy końca drugiego kwartału 2009 r. zredukowały udziały na skutek wycen, a tym samym były niedoważone na tych dwóch rynkach. Przeważona w okolicach końca okresu sprawozdawczego była obok Rosji również Indonezja, po tym jak akcje o tych samych stopach wzrostu, jak porównywalne walory z Chin i Indii, zanotowały tam wyraźny spadek wycen. Na płaszczyźnie sektorowej zarządzający funduszem był przeważony w walorach spółek energetycznych, podczas gdy walory spółek finansowych były niedoważone.

W celu wypracowania dodatkowych zysków uruchomiono również transakcje pożyczkowe pod zastaw papierów wartościowych.

Struktura majątku funduszu w EUR

Papiery wartościowe	Wartość kursowa	%
Akcje:		
USD	160.115.532,33	27,74
HKD	126.498.944,65	21,92
INR	92.382.405,24	16,01
MYR	65.841.141,43	11,41
IDR	46.987.425,79	8,14
THB	37.681.060,88	6,53
TRY	27.322.561,32	4,73
PHP	14.746.329,89	2,56
Papiery wartościowe łącznie	571.575.401,53	99,04
Produkty pochodne		
Opcje	- 822.169,58	- 0,14
Wycena kontraktów terminowych	13.404,44	0,00
Produkty pochodne łącznie	- 808.765,14	- 0,14
Wkłady na rachunku bankowym		
Zobowiązania bankowe w walucie funduszu	- 718.134,57	- 0,13
Wkłady w walutach obcych	5.894.872,23	1,02
Wkłady na rachunku bankowym łącznie	5.176.737,66	0,89
Rozliczenia międzyokresowe		
Przypadające odsetki (z wkładów bankowych)	1.801,81	0,00
Odsetki debetowe	- 282,31	0,00
Rozliczone należności z tytułu dywidendy	1.490.529,59	0,26
Rozliczenia międzyokresowe łącznie	1.492.049,09	0,26
Pozostałe pozycje rozliczeniowe		
Opłaty różne	- 302.075,70	- 0,05
Majątek funduszu	577.133.347,44	100,00

Zestawienie majątku w EUR

ISIN	NAZWA PAPIERU WARTOŚCIOWEGO	STAN NA 31.07.2009	ZAKUPY PRZYCHODY	SPRZEDAŻE ROZCHODY	KURS	WARTOŚĆ KURSOWA W EUR	UDZIAŁ W MAJĄTKU FUNDUSZU (%)
W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
AKCJE W DOLARZE HONGKOŃSKIM							
CNE100001Z5	BANK OF CHINA LTD H	34.990.000	13.900.000	2.800.000	3,8400	12.328.448,87	2,14
BMG1985B1138	C C LAND HOLDINGS	7.000.000	15.000.000	8.000.000	5,7300	3.680.322,98	0,64
KYG2108Y1052	CHIN.RES.LA.	2.050.000	2.050.000	0	18,2000	3.423.406,89	0,59
CNE1000001Q4	CHINA CITIC BANK H	13.020.000	13.020.000	0	5,2800	6.307.803,83	1,09
CNE100000528	CHINA COAL ENERGY H	3.500.000	3.500.000	0	10,8400	3.481.213,01	0,60
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H	24.160.000	12.800.000	7.300.000	6,1900	13.722.108,55	2,38
CNE1000002J7	CHINA COSCO HLDGS H	2.233.500	3.000.000	7.406.500	10,7200	2.196.918,84	0,38
CNE1000002L3	CHINA LIFE INS. H	1.910.000	0	2.970.000	33,9500	5.949.855,48	1,03
HK0941009539	CHINA MOBILE (HONGKONG) LTD.	1.416.000	0	2.714.000	81,4500	10.582.483,83	1,83
HK0688002218	CHINA OV.LD	2.076.686	1.303.006	2.500.000	18,7000	3.853.245,24	0,62
CNE1000002Q2	CHINA PETRO.+ CHEM. H	9.016.000	1.500.000	2.240.000	6,7400	5.575.798,50	0,97
CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GRP H	4.500.000	4.500.000	0	6,9700	2.877.918,98	0,50
CNE100000BG0	CHINA S.LOC.+RO.ST.CORP.H	6.500.000	6.500.000	0	4,7800	2.850.851,03	0,50
CNE1000002R0	CHINA SHENHUA EN. H	2.980.000	700.000	0	32,6500	8.927.558,84	1,55
HK0000049939	CN UNICOM(HK)LTD.	5.760.000	3.080.000	0	11,0800	5.853.245,13	1,01
HK0883013259	CNOOC LTD SUBDIV.	5.710.000	5.360.000	8.000.000	10,2600	5.375.473,69	0,93
BMG2442N1048	COSCO PACIFIC LTD.	3.916.000	5.200.000	1.284.000	10,6000	3.808.744,32	0,66
HK1097008929	I-CABLE COMMUNICATIONS	10.000	0	0	1,3000	1.192,82	0,00
CNE1000003K3	JIANGXI COPPER CO. H	3.840.000	3.840.000	0	16,6200	5.855.925,13	1,01
HK0184000948	KECK SENG INV.	4.758.000	0	2.735.000	3,3500	1.462.522,37	0,25
CNE1000003W8	PETROCHINA CO. LTD H	4.090.000	4.600.000	10.000.000	9,0600	3.400.045,88	0,59
CNE1000003X6	PING AN INS.C.CHINA H	1.000.000	376.000	360.000	67,4000	6.184.337,29	1,07
HK0363006039	SHANGHAI IND. HLDGS	485.000	1.035.000	550.000	39,0500	1.737.785,02	0,30
KYG9431R1039	WANT WANT CH.HLDGS	6.000.000	6.000.000	0	4,6500	2.559.985,32	0,44
CNE100000544	WUMART STORES INC.H	1.043.000	1.043.000	0	9,9700	954.141,40	0,17
CNE1000004Y2	ZTE CORP. H	1.300.000	1.300.000	0	32,1500	3.834.931,41	0,67
AKCJE W RUPII INDONEZYJSKIEJ							
ID1000057607	ASTRA INTERNATIONAL TBK.(FOREIGN)	3.615.000	3.615.000	0	28,100000	7.256.225,96	1,26
ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA	18.682.000	18.682.000	0	3,725000	4.971.023,56	0,86
ID1000096001	BANK RAKYAT IND.	8.697.500	8.697.500	0	7,450000	4.628.570,54	0,80
ID1000108509	INDO TAMBANGR.MEGA.	1.455.000	1.455.000	0	25,250000	2.624.342,74	0,45
ID1000061302	INDOC.TUNG.P.	3.439.500	4.639.500	1.200.000	9,100000	2.235.799,65	0,39
ID1000111602	PERUSAHAAN GAS N.	19.898.000	19.898.000	0	3,350000	4.761.572,60	0,83
ID1000106602	PT ANEKA TAMBANG	19.063.000	19.063.000	0	2,125000	2.893.652,39	0,50
ID1000066004	PT ASTRA AGRO LESTARI TBK	1.311.500	1.311.500	0	19,100000	1.789.360,47	0,31
ID1000094204	PT BK DANAMON TBK	7.087.000	8.087.000	1.000.000	4,725000	2.391.995,85	0,41
ID1000068703	PT BUMI RES.	23.206.500	23.206.500	0	2,425000	4.019.921,43	0,70
ID1000099104	PT TELEK. IND. B	14.021.500	15.321.500	1.300.000	9,400000	9.414.960,60	1,63
AKCJE W RUPII INDYJSKIEJ							
INE238A01026	AXIS BANK LTD.	462.000	252.000	0	917,1500	6.231.298,31	1,08
INE257A01018	BHARAT HEAVY E.DEMAT.	79.000	0	72.000	2,2008000	2.556.841,85	0,44
INE935A01035	GLENMARK PHARMACEUT.	1.000.000	1.000.000	0	246,3000	3.622.101,44	0,63
INE860A01027	HCL TECHS LTD DEMAT.	1.550.000	1.550.000	0	245,9500	5.606.279,19	0,97
INE158A01026	HERO HONDA MOT.DEMAT.	223.000	223.000	0	1.638,3500	5.372.887,48	0,93
INE090A01013	ICICI BK (DEMAT.)	380.000	800.000	420.000	757,2000	4.231.461,55	0,73
INE009A01021	INFOSYS TECHN.DEMAT.	88.000	0	0	2.013,9500	2.606.318,90	0,45
INE749A01030	JINDAL STEEL + POWER	180.000	180.000	0	3.184,6000	8.429.922,70	1,46
INE213A01011	OIL+NATURAL GAS DEM.	500.000	500.000	0	1.121,4000	8.245.685,24	1,43
INE134E01011	POWER FINANCE CORP.	890.000	0	310.000	233,9500	3.062.028,67	0,53
INE877F01012	PTC INDIA LTD DEMAT.	2.100.000	2.100.000	0	88,5000	2.733.120,39	0,48
INE015A01028	RANBAXY LABS LTD	1.100.000	1.100.000	0	274,0000	4.432.405,09	0,77
INE330H01018	RELIANCE COMM. VENT.	820.000	1.250.000	430.000	283,5000	3.418.716,69	0,59
INE275A01028	SATYAM COMPUTER SVCS DEM.	5.000.000	5.000.000	0	103,6000	7.617.736,68	1,32
INE205A01025	SESA GOA LTD	1.800.000	1.800.000	0	233,0000	6.167.719,62	1,07
INE062A01012	STATE BK IND. DEMAT	130.000	130.000	0	1.722,8000	3.293.626,98	0,57
INE467B01029	TATA CONSULTANCY	1.190.000	965.000	200.000	520,0000	9.100.107,06	1,58
AKCJE W RINGGICIE MALEZYJSKIM							
MYL1015O0006	AMMB HOLDINGS BERHAD NAMEN	5.848.000	5.848.000	0	3,9200	4.616.082,88	0,80
MYL6888O0001	AXIATA GROUP BHD	5.840.000	5.840.000	0	2,9200	3.433.806,87	0,59
MYL4162O0003	BRITISH AMER. TOB. [MALAYSIA] BERHAD	259.700	259.700	0	46,0000	2.405.525,41	0,42
MYL1023O0000	COMMERCE ASSET HOLDING BERHAD	3.909.300	3.909.300	0	10,3000	8.108.049,50	1,40
MYL3182O0002	GENTING BERHAD	2.955.800	2.955.800	0	6,9000	4.106.807,08	0,71
MYL3336O0004	IJM CORP.BHD	2.555.800	2.555.800	0	6,1000	3.139.329,26	0,55
MYL1961O0001	IOI CORP.	5.616.300	5.616.300	0	4,8800	5.518.871,56	0,96
MYL7164O0006	KNM GROUP BHD	19.946.300	19.946.300	0	0,8750	3.514.394,95	0,61
MYL1155O0000	MALAYAN BKG BERH.	5.207.600	5.207.600	0	6,5000	6.816.024,49	1,18
MYL3794O0004	MALAYAN CEMENT BERHAD	2.058.800	2.058.800	0	6,0000	2.487.399,70	0,43
MYL4197O0009	SIME DARBY BERHAD	4.581.700	4.581.700	0	8,0000	7.380.687,25	1,28
GB0008722323	TANJONG PLC	864.400	864.400	0	14,8000	2.576.063,95	0,45
MYL4863O0006	TELEKOM MALAYSIA BERHAD NAMEN	5.306.900	5.306.900	0	2,9900	3.195.157,42	0,55
MYL5347O0009	TENAGA NASIONAL BERHAD	3.026.100	3.026.100	0	8,1500	4.966.163,93	0,86
MYL9679O0001	WCT BHD	6.911.600	6.911.600	0	2,5700	3.576.777,18	0,62

ISIN	NAZWA PAPIERU WARTOŚCIOWEGO	STAN NA 31.07.2009	ZAKUPY PRZYCHODY	SPRZEDAŻE ROZCHODY	KURS	WARTOŚĆ KURSOVA W EUR	UDZIAŁ W MAJĄTKU FUNDUSZU (%)
W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
AKCJE W PESO FILIPIŃSKIM							
PHY0486V1154	AYALA CORP.	457.300	457.300	0	297,5000	2.010.690,69	0,35
PHY569991086	MANILA WATER CO. INC.	5.800.000	5.800.000	0	15,5000	1.328.668,95	0,23
PHY594811127	MEGAWORLD CORP. REGS	196.000.000	196.000.000	0	1,2600	3.649.923,07	0,63
PHY6028G1361	METROP. BK+TR.	3.950.000	3.950.000	0	36,5000	2.130.821,42	0,37
PHY689911352	PHILEX MNG. CORP.	14.250.000	14.250.000	0	7,7000	1.621.670,75	0,28
PH7182521093	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPH.CO.	54.900	54.900	0	2.500,0000	2.028.474,01	0,35
PHY806761029	SM INVESTMENTS	411.400	411.400	0	325,0000	1.976.081,00	0,35
AKCJE W BAHCIE TAJLANDZKIM							
TH0308010R15	ASIAN PROPERTY -NVDR-	23.800.000	38.800.000	15.000.000	4,9200	2.445.828,58	0,42
TH0001010R16	BANGKOK BK -NVDR-	2.800.000	3.200.000	400.000	110,5000	6.462.555,19	1,12
TH0148010R15	BANPU PCL -NVDR-	505.000	505.000	0	368,0000	3.881.710,59	0,67
TH0737010R15	CP ALL PCL -NVDR-	10.650.800	10.650.800	0	16,7000	3.715.203,92	0,64
TH0016010R14	KASIKORNBK -NVDR-	3.362.100	3.362.100	0	71,7500	5.038.676,64	0,87
TH0143010R16	LAND + HOUSE -NVDR-	19.800.000	19.800.000	0	5,2500	2.171.243,09	0,38
TH0355010R16	PTT EXPL.+PROD.-NVDR-	2.791.800	2.791.800	0	138,0000	8.047.247,25	1,40
TH0535010R13	THORESEN THAI -NVDR-	4.770.000	4.770.000	0	23,0000	2.291.554,40	0,40
TH0554010R14	TOTAL ACC.COM -NVDR-	5.070.000	5.070.000	0	34,2500	3.627.041,22	0,63
AKCJE W NOWEJ LIRZE TURECKIEJ							
TRASAH091Q5	HACI OMER SABANCI	1.457.671	346.719	3.834.500	5,0600	3.545.127,62	0,61
TRETHAL00019	TUERKIYE HALK BANKASI TN1	1.070.000	0	450.000	7,7500	3.985.724,93	0,69
TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIY PETROL RAF.	286.500	178.800	271.500	18,9000	2.602.605,08	0,45
TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERIE A.S.	944.000	115.000	1.683.100	8,7500	3.970.104,06	0,69
TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	5.329.998	2.005.000	5.300.000	5,1600	13.218.999,63	2,29
AKCJE W DOLARZE AMERYKAŃSKIM							
US47972P2083	COMSTAR-OBY.TEL.REGS	656.400	0	0	5,0000	2.333.866,67	0,40
US30050A2024	EVRAZ GROUP GDR REG. O.N.	210.100	0	18.000	21,5000	3.212.195,56	0,56
US3682872078	GAZPROM (SP. ADRS) REG.S	3.071.485	1.377.900	1.527.615	20,6100	45.015.684,16	7,80
US3887061030	GRASIM INDS LTD GDR	76.700	18.700	28.300	57,0000	3.108.906,67	0,54
USY4211T1145	I.T.C.LTD.(GDR'S REG.S)	1.635.900	0	435.000	5,0200	5.839.799,47	1,01
US4567881085	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD. (SP.ADRS)	440.000	100.000	0	42,2400	13.216.426,67	2,29
US46627J3023	JSC HALYK BK GDRS/4 KT 15	489.700	0	2.000	4,3500	1.514.805,33	0,26
US6778621044	LUKOIL OIL CO. (SP.ADRS)	792.500	126.700	350.000	50,5000	28.459.555,56	4,93
US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS (SP.ADRS)	329.200	41.500	155.000	40,8400	9.560.553,24	1,66
RU0007775219	MOBILNIYE TELESIST	286.000	0	0	5,5600	1.130.780,44	0,20
US67812M2070	NK ROSNEFT GDR REGS RL-01	1.945.300	2.481.600	536.300	6,1400	8.493.612,09	1,47
US67011E2046	NOVOLIPETSKIY MET.KO.REGS O.N.	197.850	0	67.550	24,5900	3.459.649,07	0,60
RU000A0JP7F5	PHARMSTANDARD RL 1	85.400	21.200	0	34,2058	2.077.280,23	0,36
US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD. (GDR 144A)	254.500	0	170.500	79,5000	14.387.733,33	2,49
US8688612048	SURGUTNEFTGAZ (SP.ADRS)	991.600	79.300	795.700	7,8600	5.542.382,93	0,96
US6708312052	TATNEFT GDR REG.S 20	347.332	434.232	190.000	24,6300	6.083.404,20	1,05
US87260R2013	TRUB MET.KO.GDRS RL10	177.000	0	0	10,1000	1.271.253,33	0,22
US68370R1095	VIMPEL-KOMMUNIKATSII (SP.ADRS)	515.300	256.100	150.000	12,8700	4.716.025,60	0,82
RU0005344356	WIMM-BILL-DANN PR.P. RL20	29.000	0	0	33,5375	691.617,78	0,12
SUMA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZONYCH DO OBROTU OFICJALNEGO LUB NA INNYM UREGULOWANYM RYNKU					EUR	565.921.254,13	98,06
AKCJE W RUPII INDYJSKIEJ							
INE306B01029	ICSA INDIA DEMAT.	2.050.000	0	0	187,5500	5.654.147,40	0,98
SUMA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NIEDOPUSZCZONYCH DO OBROTU OFICJALNEGO LUB NA INNYM UREGULOWANYM RYNKU					EUR	5.654.147,40	0,98
MAJATEK W PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE					EUR	571.575.401,53	99,04
KONTRAKTY TERMINOWE Z ZABEZPIECZENIEM W DOLARZE AMERYKAŃSKIM							
SGX CNX NIFTY ETS FUTURE PER 27.08.2009	SGX	-1.250			4.571,0000	13.404,44	0,00
FINANSOWE KONTRAKTY TERMINOWE ŁĄCZNIE					EUR	13.404,44	0,00
PAPIERY WARTOŚCIOWE-WARRANTY SUBSKRYPCYJNE NA KONTRAKTY TERMINOWE W DOLARZE HONGKONSKIM							
00CL19G00030	CHINA LIFE INSURANCE CALL 30/07/09 30,00	-1.000	0	1.000	3,9500	-362.435,20	-0,06
00CNC9G00011	CNOOC LTD. CALL 30/07/09 11,00	-5.590	0	5.590	0,0100	-5.129,15	0,00
00CPC9G00065	CHINA PETROLEUM STK CALL 30/07/09 6,50	-1.500	0	1.500	0,2400	-66.064,14	-0,01

1 Zyski i straty kursów na dany dzień.

ISIN	NAZWA PAPIERU WARTOŚCIOWEGO	STAN NA 31.07.2009	ZAKUPY PRZYCHODY	SPRZEDAŻE ROZCHODY	KURS	WARTOŚĆ KURSOVA W EUR	UDZIAŁ W MAJĄTKU FUNDUSZU (%)
------	-----------------------------	-----------------------	---------------------	-----------------------	------	--------------------------	--

W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
PAPIERY WARTOŚCIOWE-WARRANTY SUBSKRYPCYJNE NA KONTRAKTY TERMINOWE W DOLARZE HONGKONSKIM							
00CSE9G00030	CHINA SHENHUA ENERGY CALL 30/07/09 30,00	-3.103	0	3.103	2,6500	-377.251,46	-0,07
00PEC9G00009	PETROCHINA STOCK CALL 30/07/09 9,00	-853	0	853	0,0600	-9.392,12	0,00
00PEC9G00010	PETROCHINA CALL 30/07/09 10,00	-1.020	0	1.020	0,0100	-1.871,82	0,00
00PEC9G00095	PETROCHINA CALL 30/07/09 9,50	-14	0	14	0,0100	-25,69	0,00

PAPIERY WARTOŚCIOWE-WARRANTY SUBSKRYPCYJNE ²					EUR	-822.169,58	-0,14
---	--	--	--	--	-----	-------------	-------

WKŁADY NA RACHUNKU BANKOWYM							
ZOBOWIĄZANIA W EUR		EUR	-718.134,57				
WKŁADY W WALUTACH SPOZA UE							
HKD		EUR	847.819,34				
USD		EUR	5.047.052,89				
					EUR	5.176.737,66	0,89

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE							
PRZYPADAJĄCE ODSETKI		EUR	1.801,81				
ODSETKI DEBETOWE		EUR	-282,31				
ROZLICZONE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DYWIDENDY							
		EUR	1.490.529,59				
					EUR	1.492.049,09	0,26

INNE POZYCJE ROZLICZENIOWE							
OPŁATY RÓŻNE		EUR	-302.075,70				
					EUR	-302.075,70	-0,05

MAJĄTEK FUNDUSZU					EUR	577.133.347,44	100,00
-------------------------	--	--	--	--	-----	----------------	--------

WARTOŚĆ OBLICZONA NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA UPRAWNIAJĄCĄ DO WYPŁATY		EUR	116,53				
WARTOŚĆ OBLICZONA NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA CZĘŚCIOWEJ APRECYJACJI KAPITAŁU		EUR	131,30				
WARTOŚĆ OBLICZONA NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA PEŁNEJ APRECYJACJI KAPITAŁU		EUR	134,30				

BĘDĄCE W OBIEGU JEDNOSTKI UPRAWNIAJĄCE DO WYPŁATY		ILOŚĆ	671.384,008				
BĘDĄCE W OBIEGU JEDNOSTKI CZĘŚCIOWEJ APRECYJACJI KAPITAŁU		ILOŚĆ	2.198.754,868				
BĘDĄCE W OBIEGU JEDNOSTKI PEŁNEJ APRECYJACJI KAPITAŁU		ILOŚĆ	1.565.108,410				

KURSY WALUT

SKŁADNIKI MAJĄTKU W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONO NA EUR PO KURSACH WALUT Z 30.07.2009:

WALUTA	JEDNOSTKA	KURS
DOLAR HONGKONSKI	1 EUR =	10,89850 HKD
RUPIA INDONEZYJSKA	1 EUR =	13.999,21950 IDR
RUPIA INDYJSKA	1 EUR =	67,99920 INR
RINGGIT MALEZYJSKI	1 EUR =	4,96615 MYR
PESO FILIPIŃSKIE	1 EUR =	67,66170 PHP
BAHT TAJLANDZKI	1 EUR =	47,87580 THB
NOWA LIRA TURECKA	1 EUR =	2,08055 TRY
DOLAR AMERYKAŃSKI	1 EUR =	1,40625 USD

WYJAŚNIENIE SKRÓTÓW UŻYWANYCH NA GIEŁDZIE:

SKRÓT	OZNACZENIE
SGX	SINGAPORE EXCHANGE LTD.

ZAKUPY I SPRZEDAŻE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH POCZYNIONE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, O ILE NIE ZOSTAŁY WYKAZANE W ZESTAWIENIU MAJĄTKU:

ISIN	NAZWA PAPIERU WARTOŚCIOWEGO	ZAKUPY PRZYCHODY	SPRZEDAŻE ROZCHODY
AKCJE W DOLARZE HONGKONSKIM			
CNE1000001S0	AIR CHINA LTD. H	12.600.000	12.600.000
CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT H	450.000	450.000
CNE100000221	BEIJING C.INTL AIR.-H-	7.200.000	7.200.000
CNE100000296	BYD CO. LTD H	2.000.000	3.000.000
CNE1000002F5	CHINA CMNCTS CONSTR.H	0	4.280.000
HK0165000859	CHINA EVERBRIGHT LTD.	1.200.000	1.200.000
KYG2112D1051	CHINA HIGH-SPEED	1.700.000	1.700.000
HK0144000764	CHINA MERCHANTS HDG.INTERN.CO.LTD.	2.000.000	2.000.000
CNE1000002N9	CHINA NATL BUIL. M. H	2.100.000	2.100.000
CNE1000002V2	CHINA TELECOM H	0	16.000.000
CNE1000002Z3	DATANG INTL POW.GE.-H-	0	6.400.000
BMG4600H1016	HOPSON DEV. HLDGS	4.000.000	4.000.000
BMG4639H1060	HUABAO INTL HLDGS	900.000	4.090.000
CNE1000003G1	IND +COMM.BK CHINA H	3.100.000	29.580.000
CNE1000003J5	JIANGSU EXPRESSWAY H	0	2.906.000

² Wycena kursów na dany dzień.

ISIN	NAZWA PAPIERU WARTOŚCIOWEGO	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
AKCJE W DOLARZE HONGKOŃSKIM			
BMG8403G1033	SINOFERT HLDGS	0	7.570.000
HK3377040226	SINO-OCEAN LAND	5.870.000	5.870.000
HK0368041528	SINOTRANS SHIPPING	9.601.766	9.601.766
CNE1000004X4	ZH.CSR TIMES ELEC.-H-	4.200.000	4.400.000
AKCJE W RUPII INDYJSKIEJ			
INE258A01016	BHARAT EARTH MOVERS	165.600	165.600
INE029A01011	BHARAT PETROL.DEMAT.	320.000	320.000
INE216H01019	EDUCOMP SOLUT.DEMAT.	0	30.000
INE129A01019	GAIL (INDIA) LTD.	0	624.000
INE001A01028	HOUSING DEV.F.DEMAT.	0	229.800
INE196A01026	MARICO LTD DEMAT.	0	2.200.000
INE733E01010	NTPC LTD.	0	950.000
INE623B01027	PANTALON RETAIL	0	300.000
INE9623B01058	PANTALON RETAIL B	30.000	30.000
INE036A01016	RELIANCE ENER.DEMAT.	100.000	100.000
INE756B01017	SHIV-VANI OIL+G.(DE.)	0	381.128
INE245A01013	TATA POWER (DEMAT.)	0	150.000
AKCJE W RUBLU ROSYJSKIM			
RU000A0F5UN3	PYATAYA GEN.KOM.OGK5.RL 1.	0	2.402.150
RU0009029540	SBERGAT. BANK ROSSIYSK. FED.	0	0
AKCJE W NOWEJ LIRZE TURECKIEJ			
TREDOT000013	DOGUS OTOMOTIV SERV. TIC.	0	882.000
TREENKA00011	ENKA INSAAT V.SAN.	257.092	771.275
TRAMIGRS91J6	MIGROS TURK	0	30
TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI -C-	1.302.368	2.142.368
AKCJE W DOLARZE AMERYKAŃSKIM			
US16943C1099	CHINA NEPSTAR CHAIN ADR/2	0	368.800
US40415F1012	HDFC BANK LTD ADR/3	0	84.000
US45104G1040	ICICI BANK LTD ADR/2	0	780.000
US5591892048	MAGNITOGO.METALL.REGS/13	0	277.900
RU000A0J2Q06	NK ROSNEFT	0	357.600
US6698881090	NOVATEK GDR REG. S 1/100	0	142.750
US7171402065	PHARMSTANDARD GDR REGS	0	53.000
USY097891193	RELIANCE ENERGY LTD. (GDRS REG.S)	0	55.400
RU0009029540	SBERGAT. BANK ROSSIYSK. FED.	0	16.078.100
US8565522039	STATE BANK OF INDIA (GDRS REGS)	35.000	35.000
US91688E2063	URALKALIY GDR S/5	127.300	127.300
RU000A0JNG55	VTORAYA GENER.K.O.R.E.RL	0	53.500.000
WARRANTY SUBSKRYPCYJNE W DOLARZE AMERYKAŃSKIM			
DE000DB9ATC0	DT.BK.LONDON CALL17	0	270.000
DE000DB9AUS4	DT.BK.LONDON CALL17 HVU	0	122.400
PAPIERY WARTOŚCIOWE-WARRANTY SUBSKRYPCYJNE NA KONTRAKTY TERMINOWE W DOLARZE HONGKOŃSKIM			
00CCC9D00095	CHINA COMM CONS.CALL 29/04/09 9,50	480	480
00CHT9C00070	CHINA MOBILE CALL 30/03/2009 70,00	750	750
00CHT9A00080	CHINA MOBILE HONGK.CALL 29/01/09 80,00	212	0
00CHT9A00825	CHINA MOBILE HONGK.CALL 29/01/09 82,50	595	0
00CHT9C00725	CHINA MOBILE HONGK.CALL 30/03/09 72,50	4.250	4.250
00CHT9C00075	CHINA MOBILE HONGK.CALL 30/03/09 75,00	1.632	1.632
00CHT9D00075	CHINA MOBILE STOCK CALL 29/04/09 75,00	2.000	2.000
00CHU9C00085	CHINA UNICOM CALL 30/03/2009 8,50	115	115

Wiedeń, 7 września 2009 r.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.


Dr. Mathias Bauer


Mag. (FH) Dieter Aigner


Mag. Gerhard Aigner