Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen-Europa-Aktien

Pololetní zpráva

2010/2011

Obsah

Obecné údaje fondu 3
Charakteristika fondu 3
Zvláštní informace 4
Upozornění na právní aspekty 4
Údaje o fondu v EUR 5
Počet podílů v oběhu 5
Zpráva o investiční politice fondu 6
Struktura majetku fondu v EUR 7
Seznam majetku fondu v EUR 8

Pololetní zpráva za období od 16. září 2010 do 15. března 2011

Fond investuje převážně do rozvinutých evropských trhů. Při výběru akcií uplatňuje fond hodnotově orientovaný styl řízení; fond může nakupovat akcie jakýchkoli odvětví a velikosti vzhledem k tržní kapitalizaci. Kromě akcií denominovaných v eurech se investice uskutečňují i v jiných evropských měnách. Na základě investiční struktury je třeba počítat se značnými výkyvy akciových a měnových kurzů, přičemž investoři dlouhodobě profitují na vývoji evropských firem.

Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (R) (A)	17.6.1996	AT0000986377
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (R) (T)	26.3.1999	AT0000805387
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (R) (V)	26.5.1999	AT0000785225
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (I) (V)	1.3.2011	AT0000A0LW95
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu (A)	17.6.1996	AT0000986393
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (T)	26.3.1999	AT0000805395

Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	16.9. – 15.9.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	15.11.
Shoda se směrnicemi EU:	Shoda se směrnicemi EU (veřejné fondy s investováním podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech)
Typ fondu:	Cílový fond (max. s 10% subfondů)
Cílová skupina:	Fondy pro drobné investory
Depozitář:	Raiffeisen Bank International AG [1]
Investiční společnost:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3 Telefon +43 1 71170-0, fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Číslo v obchodním rejstříku: 83517 w
Vedení fondu:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Auditor:	KPMG Austria GmbH

1 Raiffeisen Bank International AG převzala dne 10. října 2010 formou univerzálního nástupnictví agendu komerčních zákazníků včetně funkce depozitáře od Raiffeisen Zentralbank Österreich AG.

Zvláštní informace

Změna v segmentech:	2.2.2011:	Zřízení Raiffeisen-Europa-Aktien segmentu I
		Zřízení Raiffeisen-Europa-Aktien segmentu II
		Zřízení Raiffeisen-Europa-Aktien segmentu III
		Zřízení Raiffeisen-Europa-Aktien segmentu IV
		Zřízení Raiffeisen-Europa-Aktien segmentu V
		Zřízení Raiffeisen-Europa-Aktien segmentu VI
		Zřízení Raiffeisen-Europa-Aktien segmentu VII
Změna depozitáře:	do 9.10.2010:	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

Upozornění na právní aspekty

Zveřejněný prospekt (s výjimkou speciálních fondů) v aktuálním znění včetně veškerých změn od jeho prvního zveřejnění je zájemcům k dispozici na stránkách www.rcm.at.

Veškeré údaje a informace byly sestaveny o ověřeny s maximální pečlivostí. Odpovědnost nebo záruku za aktuálnost, správnost a kompletnost poskytnutých informací nelze poskytnout. Použité zdroje hodnotíme jako spolehlivé. Použitý software počítá s přesností vyšší než na zobrazená dvě desetinná místa. Při dalších výpočtech prováděných s vykázanými výsledky nelze vyloučit nepatrné odchylky.

Hodnota jednoho podílu se vypočítá jako podíl celkové hodnoty investičního fondu včetně jeho výnosů a počtu podílů. Celkovou hodnotu investičního fondu vypočte depozitář jako součet hodnoty cenných papírů, příslušných nástrojů peněžního trhu a kupních práv na cenné papíry na základě jejich aktuálního kurzu, včetně finančních investic, peněžní hotovosti, zůstatků na bankovních účtech, pohledávek a jiných práv fondu, snížený o závazky.

Čisté jmění se stanoví podle následujících zásad:

a) Hodnota majetku kotovaného nebo obchodovaného na burze nebo na jiném regulovaném trhu se zásadně stanovuje na základě posledního známého kurzu.
b) Pokud není aktivum kotováno nebo obchodováno na burze nebo na jiném regulovaném trhu nebo pokud kurz daného aktiva kotovaného nebo obchodovaného na burze nebo na jiném regulovaném trhu neodráží přiměřeně skutečnou tržní hodnotu, použijí se kurzy spolehlivých poskytovatelů dat nebo alternativně tržní ceny srovnatelných cenných papírů či jiné uznávané metody hodnocení.

Vážení podílníci!

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit pololetní zprávu Raiffeisen – Evropského akciového fondu za období od 16. září 2010 do 15. března 2011.

Údaje o fondu v EUR

	15.9.2010	15.3.2011
Majetek fondu	428 266 938,12	452 714 565,03
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (A)	143,16	152,45
Prodejní cena / podíl (R) (A)	148,89	158,55
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (T)	158,53	170,21
Prodejní cena / podíl (R) (T)	164,87	177,02
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (V)	161,06	173,18
Prodejní cena / podíl (R) (V)	167,50	180,11
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (I) (V)	—	173,24
Prodejní cena / podíl (I) (V)	—	180,17

Počet podílů v oběhu

	(R) A	**(R) T**	**(R) V**	**(I) V**
Počet podílů v oběhu k 15.9.2010	357 566,050	2 194 135,131	181 474,129	-
Prodej	9 674,701	236 905,683	19 885,764	10,000
Zpětný odkup	-17 755,767	-265 117,421	-23 793,508	0,000
Počet podílů v oběhu	349 484,984	2 165 923,393	177 566,385	10,000
Počet podílů v oběhu k 15.3.2011 celkem				**2 692 984,762**

Zpráva o investiční politice fondu

Z širokého spektra akcií usiluje vedení a tým analytiků fondu o výběr akcií s nadprůměrnou bilanční a produktovou kvalitou, srozumitelným a identifikovatelným obchodním modelem a prokazatelnými dobrými výsledky managementu v minulosti. Přesahuje-li hodnota takových firem obchodované kurzy na burze, vstupuje fond do dlouhodobé pozice.

Tento způsob investování se v posledních letech včetně uplynulého pololetí fondu osvědčil jako velmi přínosný. Vůči evropskému indexu MSCI Evropa vývoj výrazně předčil růst evropského akciového trhu.

Protože tento velmi klidný investiční styl nevyžadoval časté přeskupování ve struktuře portfolia, byly pozice fondu v průběhu uplynulého půlroku velmi stabilní.

Tvořily je švýcarský potravinářský koncern Nestlé, dánský přepravce Moeller Maersk, ocelářský koncern Arcelor Mittal kotovaný v Lucembursku, italský potravinářský titul Parmalat a španělský ropný podnik Repsol.

Pokud jde o regionální trhy, byly nejvíce zastoupeny francouzské, německé a britské společnosti.

Na sektorové úrovni investovali manažeři fondu a analytici převážně do akcií z oblasti průmyslu a energetiky.

Trojitá katastrofa v Japonsku způsobila v březnu 2011 drastické výkyvy. Těchto okolností bylo využito k navýšení pozic v německých distributorských společnostech RWE a E.On. Současně došlo rovněž k navýšení i v nizozemském pojišťovacím koncernu Aegon.

Investiční stupeň se v polovině března 2011 pohyboval kolem 103 %.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Akcie denominované v:		
EUR	266 136 106,23	58,79
GBP	79 337 241,85	17,53
CHF	36 737 041,71	8,11
DKK	27 484 237,01	6,07
SEK	20 005 355,68	4,42
NOK	12 481 894,18	2,76
Akcie celkem	**442 181 876,66**	**97,68**
Požitkové listy:		
CHF	985 286,16	0,22
Real Estate Investment Trusts:		
GBP	6 404 746,56	1,41
Cenné papíry celkem	**449 571 909,38**	**99,31**
Deriváty		
Ocenění finančních termínových kontraktů	-1 197 769,21	-0,26
Opce	-753 884,78	-0,17
Deriváty celkem	**-1 951 653,99**	**-0,43**
Vklady u bank		
Vklady u bank v měně fondu	5 363 639,85	1,19
Závazky u bank v cizí měně	-402 001,54	-0,09
Vklady u bank celkem	**4 961 638,31**	**1,10**
Časové rozlišení		
Úrokové nároky (z cenných papírů a vkladů na účtech)	4 836,97	0,00
Dividendové nároky	473 475,09	0,10
Časové rozlišení celkem	**478 312,06**	**0,10**
Ostatní zúčtovací položky		
Různé poplatky	-345 640,73	-0,08
Majetek fondu	**452 714 565,03**	**100,00**

Seznam majetku fondu v EUR

Letopočty uváděné u cenných papírů se vztahují k okamžiku emise a splacení, přičemž případné právo emitenta na předčasné splacení není vyznačeno. Označení „Y“ u cenných papírů odkazuje na otevřenou dobu splatnosti.

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 30.12.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH							
CH0038863350	NESTLÉ NA JMÉNO	314 990	403 218	314 990	51,100000	12 447 116,73	2,75
CH0012005267	NOVARTIS NA JMÉNO	150 855	190 155	296 508	49,950000	5 827 017,17	1,29
CH0021783391	PARGESA HLDG INH.	128 425	128 425	130 753	83,950000	8 337 222,09	1,84
CH0048265513	TRANSOCEAN LTD.	115 493	196 664	115 493	73,300000	6 546 523,53	1,44
CH0011075394	ZURICH FINL SVC. NA JMÉNO	18 484	20 367	18 484	250,400000	3 579 162,20	0,79
AKCIE DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH							
DK0010244508	A.P.MOELL.-M. NA JMÉNO B	1 859	1 867	1 859	49 730,000000	12 394 496,43	2,74
DK0010181759	CARLSBERG A/S NA JMÉNO B	21 731	28 798	21 731	559,500000	1 630 087,21	0,36
DK0060102614	NOVO-NORDISK NA JMÉNO B	81 873	95 859	97 488	662,500000	7 272 062,87	1,60
DK0010268606	VESTAS WIND SYST. NA JMÉNO	240 000	480 000	240 000	192,300000	6 187 590,50	1,37
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH							
DE0005408116	AAREAL BANK AG	70 717	96 377	147 879	23,950000	1 693 672,15	0,37
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG NA JMÉNO O.N.	32 798	66 317	33 519	45,610000	1 495 916,78	0,33
NL0000303709	AEGON NV (DEMAT.)	1 133 670	1 277 360	263 670	5,208000	5 904 153,36	1,30
NL0006033250	AHOLD, KON.	161 265	245 023	161 265	9,352000	1 508 150,28	0,33
DE0008404005	ALLIANZ SE VNA O.N.	21 911	21 911	83 889	96,350000	2 111 124,85	0,47
LU0569974404	APERAM S.A.	3 799	38 390	34 591	27,820000	105 688,18	0,02
LU0323134006	ARCELORMITTAL S.A. NOUV.	383 907	567 442	461 204	24,770000	9 509 376,39	2,10
FR0000120628	AXA S.A. INH.	248 422	248 422	251 442	14,125000	3 508 960,75	0,78
CY0000100111	BANK OF CYPRUS NA JMÉNO	1 382 627	2 035 811	1 382 627	2,950000	4 078 749,65	0,90
DE000BAY0017	BAYER AG NA JMÉNO	86 442	87 369	86 442	54,560000	4 716 275,52	1,04
ES0113900J37	BCO SANTANDER N.	558 373	696 453	562 130	8,281000	4 623 886,81	1,02
FR0000131104	BNP PARIBAS INH.	116 870	222 041	116 870	53,070000	6 202 290,90	1,37
IT0001050910	BREMBO S.P.A.	132 359	132 359	142 859	8,285000	1 096 594,32	0,24
NL0000343432	BRUNEL INTL NV	57 289	57 289		29,465000	1 688 020,39	0,37
IT0001369427	BUZZI UNICEM RISP. NC	912 119	1 257 309	912 119	5,880000	5 363 259,72	1,19
AT0000641352	CA IMMO.ANL.AG AKT. O.N.	132 373	132 373	179 222	12,410000	1 642 748,93	0,36
FR0000125338	CAP GEMINI INH.	107 566	120 602	107 566	40,155000	4 319 312,73	0,95
FR0000120164	CGG VERITAS SA INH.	121 966	123 214	121 966	24,780000	3 022 317,48	0,67
GRS104003009	COCA COLA HELL.BOTT.	90 175			20,020000	1 805 303,50	0,40
IE0001827041	CRH PLC.	270 000	270 000		15,055000	4 064 850,00	0,90
BE0003562700	DELHAIZE GRP P.S.	110 122	125 522	113 541	59,130000	6 511 513,86	1,44
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG NA JMÉNO O.N.	45 344	66 163	45 344	42,610000	1 932 107,84	0,43
DE000ENAG999	E.ON AG NA JMÉNO	239 600	479 200	239 600	21,650000	5 187 340,00	1,15
ES0112501012	EBRO FOODS NOM.	90 526	90 526		15,560000	1 408 584,56	0,31
ES0130960018	ENAGAS INH.	69 097	46 586		15,140000	1 046 128,58	0,23
IT0003132476	ENI S.P.A.	274 000	274 000	247 479	17,120000	4 690 880,00	1,04
IT0001157020	ERG S.P.A.	372 144	372 144	388 253	9,670000	3 598 632,48	0,80
AT0000652011	ERSTE GROUP BK ST. AKT. ON	127 409	127 409	151 421	35,180000	4 482 248,62	0,99
NL0000235190	EUROP.AERON.DEF.+SP. EADS	113 780	133 780	134 583	19,355000	2 202 211,90	0,49
FR0000133308	FRANCE TELECOM INH.	66 749	66 749	94 008	15,195000	1 014 251,06	0,22
DE000A0Z2ZZ5	FREENET AG NA JMÉNO	225 932	225 932		7,950000	1 796 159,40	0,40
NL0000352565	FUGRO NV CVA NA JMÉNO	23 890	2 899		57,920000	1 383 708,80	0,31
GRS419003009	GREEK O.FOOTB.INH	109 177	29 733		16,200000	1 768 667,40	0,39
FR0000072910	GROUPE STERIA SCA INH.	102 616	109 616	110 013	20,910000	2 145 700,56	0,47
DE0008402215	HANN.RÜCKVER.AG NA JMÉNO O.N.	49 335	68 176	49 335	37,865000	1 868 069,78	0,41
DE0007314007	HEIDELBERG.DRUCKMA. O.N.	710 344	1 184 682	710 344	3,185000	2 262 445,64	0,50
GRS395363005	HELLENIC EXCHANGES SA NA JMÉNO	194 902		5 345	6,840000	1 333 129,68	0,29
GRS260333000	HELLENIC TELEC. ORG. NA JMÉNO	135 405	270 810	135 405	8,180000	1 107 612,90	0,25
FR0000120859	IMERYS SA INH.	38 094	2 379		47,450000	1 807 560,30	0,40
NL0006055329	IMTECH N.V.	40 919		30 667	24,490000	1 002 106,31	0,22
IT0000076197	INDESIT COMPANY	107 313	107 313	117 235	8,095000	868 698,74	0,19
NL0000303600	ING GROEP NV CVA	292 260	372 956	292 260	8,876000	2 594 099,76	0,57
AT0000612601	INTERCELL AG INH.AKT.O.N	203 493	341 728	203 493	8,567000	1 743 324,53	0,39
DE0006205701	IVG IMMOBILIEN AG O.N.	332 714	332 714	337 847	6,159000	2 049 185,53	0,45
BE0003867844	KBC ANCORA NA JMÉNO O.N.	79 240	129 708	79 240	13,780000	1 091 927,20	0,24
NL0009432491	KON. VOPAK NV	61 077		9 334	32,895000	2 009 127,92	0,44
NL0000009538	KON.PHILIPS.ELECT.	77 542	155 084	77 542	22,875000	1 773 773,25	0,39
FI0009005870	KONECRANES OYJ O.N.	59 010		7 570	30,560000	1 803 345,60	0,40
NL0000337319	KONINK.BAM GP TOON.	188 660	15 708		4,844000	913 869,04	0,20
DE0006204407	KUKA AG	61 629	61 629	68 839	15,600000	961 412,40	0,21
FR0000130213	LAGARDERE NOM.	173 974	173 974	181 387	31,355000	5 454 954,77	1,21

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 30.12.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH							
FR0000039620	MERSEN S.A. INH.	44 848	8 535		34,775000	1 559 589,20	0,34
FI0009007835	METSO CORP.	145 979	148 502	145 979	36,690000	5 355 969,51	1,18
DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES NA JMÉNO O.N.	42 772	42 772		46,980000	2 009 428,56	0,44
FR0000044448	NEXANS INH.	31 897	31 897	34 961	61,500000	1 961 665,50	0,43
FI0009000681	NOKIA CORP.	1 043 815	1 785 815	866 345	5,890000	6 148 070,35	1,36
NL0000375400	NUTRECO N.V.	52 689	28 470	40 479	51,390000	2 707 687,71	0,60
AT0000743059	OMV AG AKT. O.N.	217 403	274 169	217 403	30,000000	6 522 090,00	1,44
IT0003826473	PARMALAT S.P.A.	3 888 023	5 112 340	3 888 023	2,348000	9 129 078,00	2,02
FI0009003222	POHJOLA BK A	148 789	41 703		9,730000	1 447 716,97	0,32
AT0000606306	RAIFF.BK.INT. AG INH. AKT.	43 312	43 312	66 220	38,985000	1 688 518,32	0,37
NL0006144495	REED ELSEVIER NA JMÉNO	75 669	106 787	75 669	9,027000	683 064,06	0,15
ES0173516115	REPSOL YPF INH.	371 694	372 327	371 694	22,980000	8 541 528,12	1,89
AT0000676903	RHI AG AKTIEN O.N.	53 330		12 113	23,750000	1 266 587,50	0,28
DE0007042301	RHOEN-KLINIKUM O.N.	65 091	65 091		15,575000	1 013 792,33	0,22
DE0007037129	RWE AG ST O.N.	46 500	72 894	41 995	45,000000	2 092 500,00	0,46
IT0000068525	SAIPEM	119 689	120 231	180 223	35,400000	4 236 990,60	0,94
FI0009003305	SAMPO OYJ A	205 724	205 724	244 735	21,690000	4 462 153,56	0,99
DE0007164600	SAP AG O.N.	21 585	24 509	163 397	41,760000	901 389,60	0,20
NL0000360618	SBM OFFSHORE N.V.	69 240	69 240		18,250000	1 263 630,00	0,28
DE0007236101	SIEMENS AG NA JMÉNO	41 111	47 497	60 100	89,870000	3 694 645,57	0,82
FI0009005961	STORA ENSO OYJ R	735 141	735 141	945 342	7,675000	5 642 207,18	1,25
IT0003497176	TELECOM ITALIA RNC	7 180 930	7 180 930	6 366 924	0,985000	7 073 216,05	1,56
FR0000051807	TELEPERFORMANCE INH.	67 741	67 741	71 551	25,200000	1 707 073,20	0,38
FR0000120271	TOTAL S.A.	195 191	225 294	174 191	41,595000	8 118 969,64	1,79
IT0000064854	UNICREDIT	1 482 005	1 482 005	3 779 403	1,838000	2 723 925,19	0,60
NL0000009355	UNILEVER CVA	281 725	339 725	286 357	21,590000	6 082 442,75	1,34
FI0009005987	UPM KYMMENE CORP.	118 937	171 301	118 937	13,800000	1 641 330,60	0,36
NL0000354488	USG PEOPLE N.V.	152 000	152 000	127 873	13,965000	2 122 680,00	0,47
FR0000130338	VALEO SA INH.	39 503	39 503	42 114	40,570000	1 602 636,71	0,35
FR0000120354	VALLOUREC INH.	41 976	41 976	57 719	72,500000	3 043 260,00	0,67
AT0000908504	VIENNA INSURANCE ST. O.N.	32 571	32 571	35 410	39,550000	1 288 183,05	0,29
FR0000125486	VINCI S.A. INH.	127 428	143 607	127 428	42,465000	5 411 230,02	1,20
ES0184262212	VISCOFAN SA INH.	61 776	82 316	61 776	26,910000	1 662 392,16	0,37
FR0000127771	VIVENDI S.A. INH.	78 291	78 291	82 869	19,480000	1 525 108,68	0,34
AT0000937503	VOESTALPINE AG AKT. O.N.	115 799	145 668	134 887	30,560000	3 538 817,44	0,78
AT0000831706	WIENERBERGER AKT. O.N.	592 082	643 480	709 951	13,500000	7 993 107,00	1,77
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN	222 171	334 226	295 490	30,895000	7 946 712,64	1,76
GB0055007982	AUT. CORP. PLC.	58 514	92 660	58 514	15,760000	1 067 647,63	0,24
GB0031348658	BARCLAYS PLC	575 679	746 328	575 679	2,945500	1 963 140,37	0,43
GB0008762899	BG GRP PLC.	426 136	474 983	426 136	15,140000	7 469 405,55	1,65
GB0007980591	BP PLC	1 486 788	1 636 788	1 694 897	4,593000	7 906 011,33	1,75
GB0030913577	BT GROUP PLC	3 392 480	3 392 480	3 471 500	1,852000	7 273 948,43	1,61
GB0007365546	CARILLION PLC.	406 443	627 092	406 443	3,633000	1 709 531,02	0,38
GB0031215220	CARNIVAL PLC.	55 094	55 094	56 726	25,490000	1 625 870,98	0,36
GB00B033F229	CENTRICA	1 160 602	1 206 404	1 160 602	3,252000	4 369 641,34	0,97
GB00B0744359	FILTRONA PLC.	261 514	261 514		2,985000	903 756,05	0,20
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	336 242	336 242	354 077	11,865000	4 618 826,43	1,02
GB0006776081	PEARSON PLC.	359 198	361 356	359 198	10,820000	4 499 591,73	0,99
GB0007188757	RIO TINTO PLC	127 924	130 908	127 924	39,750000	5 887 095,80	1,30
GB0032836487	ROLLS ROYCE GRP	227 323	315 959	227 323	5,865000	1 543 559,36	0,34
GB00B019KW72	SAINSBURY -J.-	1 487 113	1 487 113	1 541 895	3,612000	6 218 757,92	1,37
GB0004082847	STAND. CHART. PLC.	302 771	359 152	355 336	15,930000	5 583 956,04	1,23
GB0008847096	TESCO PLC.	817 782	830 726	817 782	3,861500	3 655 994,43	0,81
GB00B16GWD56	VODAFONE GRP	2 509 013	2 703 892	2 508 962	1,750000	5 083 383,79	1,12
AKCIE DENOMINOVANÉ V NORSKÝCH KORUNÁCH							
NO0010215684	AKER SOLUTIONS ASA	354 320	354 320	383 101	113,800000	5 145 294,64	1,14
NO0010199151	PET. GEO-SVCS AS NEW	174 522	251 044	174 522	86,950000	1 936 386,69	0,43
NO0010063308	TELENOR ASA	468 912	500 753	468 912	90,250000	5 400 212,85	1,19
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH							
SE0000108656	ERICSSON B (FRIA)	642 694	682 018	642 694	76,700000	5 555 513,83	1,23
SE0000107419	INVESTOR B (FRIA)	363 345	363 345	379 632	147,400000	6 035 889,71	1,33
SE0000163594	SECURITAS AB B FR.	263 544	263 544		72,950000	2 166 721,30	0,48
SE0000113250	SKANSKA AB B FRIA	441 340	362 329	334 872	125,600000	6 247 230,84	1,38
POŽITKOVÉ LISTY DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH							
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	9 741	26 741	60 210	130,800000	985 286,16	0,22

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 30.12.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
REALITNÍ INVESTIČNÍ TRUSTY DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB0031809436	LAND SECURITIES GROUP PLC.	751 644	751 644	529 821	7,360000	6 404 746,56	1,41
CENNÉ PAPÍRY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRZÍCH CELKEM					EUR	449 561 498,37	99,31
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB00B3BXX983	ROLLS ROYCE GRP C	8 992 512	17 985 024	8 992 512	0,001000	10 411,01	0,00
CENNÉ PAPÍRY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRZÍCH CELKEM					EUR	10 411,01	0,00
MAJETEK V CENNÝCH PAPÍRECH CELKEM					EUR	449 571 909,38	99,31
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH							
FESX20110318	DJ EURX E-STXX50 FUTURE K 18.3.2011	100	100		2 854,000000	-146 000,00	-0,03
FESX20110318	DJ EURX E-STXX50 FUTURE K 18.3.2011	65	65		2 854,000000	-109 200,00	-0,02
FESX20110318	DJ EURX E-STXX50 FUTURE K 18.3.2011	40	139	99	2 854,000000	-46 000,00	-0,01
FESX20110318	DJ EURX E-STXX50 FUTURE K 18.3.2011	150	150		2 854,000000	-280 500,00	-0,06
FESX20110318	DJ EURX E-STXX50 FUTURE K 18.3.2011	150	150		2 854,000000	-213 000,00	-0,05
FESX20110318	DJ EURX E-STXX50 FUTURE K 18.3.2011	156	156		2 854,000000	-90 480,00	-0,02
FESX20110318	DJ EURX E-STXX50 FUTURE K 18.3.2011	175	175		2 854,000000	-229 250,00	-0,05
FESX20110318	DJ EURX E-STXX50 FUTURE K 18.3.2011	163	163		2 854,000000	-83 339,21	-0,02
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY CELKEM [1]					EUR	-1 197 769,21	-0,26
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPÍRŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH							
OESX1C003250	DOW JONES EUROSTOXX50 OP C K 18.3.2011 20110318	432	864	432	0,100000	432,00	0,00
OESX1O002450	DOW JONES EUROSTOXX50 OP P K 18.3.2011	-432	432	864	0,500000	-2 160,00	0,00
0TO11O000032	TOTAL S.A. STOCK OPTION P K 18.3.2011	-625	625	1 250	0,010000	-625,00	0,00
OESX1F003350	DOW JONES EUROSTOXX50 OP C K 17.6.2011	467	467		1,600000	7 472,00	0,00
OESX1R002550	DOW JONES EUROSTOXX50 OP P K 17.6.2011	-467		467	64,700000	-302 149,00	-0,07
NOA31X000056	NOKIA STOCK OPTION P K 16.12.2011	-5 350		5 350	0,690000	-369 150,00	-0,08
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPÍRŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
00BP1U000046	BP PLC STOCK OPTION P K 16.9.2011	-218	218	436	0,347500	-87 704,78	-0,02
OPČNÍ PRÁVA NA CENNÉ PAPÍRY CELKEM [2]					EUR	-753 884,78	-0,17
VKLADY U BANK							
VKLADY V EURECH	EUR	5 363 639,85					
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU							
GBP	EUR	-402 001,54			EUR	4 961 638,31	1,10
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ							
ÚROKOVÉ NÁROKY	EUR	4 836,97					
DIVIDENDOVÉ NÁROKY	EUR	473 475,09			EUR	478 312,06	0,10
OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY							
RŮZNÉ POPLATKY	EUR	-345 640,73			EUR	-345 640,73	-0,08
MAJETEK FONDU CELKEM					EUR	452 714 565,03	100,00
VYPOČÍTANÁ HODNOTA NA PODÍL							
RETAILOVÁ TRANŠE S VÝPLATOU					EUR	152,45	
RETAILOVÁ TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ					EUR	170,21	
RETAILOVÁ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI					EUR	173,18	
INSTITUCIONÁLNÍ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI					EUR	173,24	
POČET PODÍLŮ V OBĚHU							
RETAILOVÁ TRANŠE S VÝPLATOU					KS	349 484,984	
RETAILOVÁ TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ					KS	2 165 923,393	
RETAILOVÁ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI					KS	177 566,385	
INSTITUCIONÁLNÍ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI					KS	10,000	

1 Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.
2 Kurzové ocenění k rozhodnému dni.

DEVIZOVÉ KURZY

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 14.3.2011:

MĚNA	JEDNOTKA		KURZ	
ŠVÝCARSKÝ FRANK	1 EUR	=	1,293150	CHF
DÁNSKÁ KORUNA	1 EUR	=	7,458800	DKK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR	=	0,863750	GBP
NORSKÁ KORUNA	1 EUR	=	7,836600	NOK
ŠVÉDSKÁ KORUNA	1 EUR	=	8,873100	SEK

VYSVĚTLIVKY KE ZKRATKÁM BURZ:

ZKRATKA	BURZA
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE
LIFFE	NYSE EURONEXT LIFFE
MONEP	MARCHÉ DES OPTIONS PARIS

NÁKUP A PRODEJ CENNÝCH PAPÍRŮ BĚHEM VYKAZOVANÉHO OBDOBÍ, POKUD NEBYL VYKÁZÁN V SEZNAMU MAJETKU:

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH			
CH0011432447	BASILEA PHARM. NA JMÉNO		14 059
CH0012255151	SWATCH GRP AG INH.	16 337	34 767
CH0012453913	TEMENOS GROUP AG NA JM.		19 986
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH			
FR0000120537	LAFARGE		40 948
GRS015013006	ALPHA BANK		194 917
FR0010220475	ALSTOM S.A. INH.		29 137
AT0000730007	ANDRITZ AKT. O.N.		17 780
NL0006034001	ASML HOLDING		22 178
IT0000062221	ASSIC. MILANO ORD.		745 631
PTBES0AM0007	BES SA PORT.NOM.+P.REG.		56 737
NL0000852580	BOSKALIS W. CVA		27 390
DE0007100000	DAIMLER AG NA JMÉNO O.N.	109 226	213 974
FR0000120644	DANONE S.A.		59 879
GRS191213008	ELLAKTOR S.A. NA JMÉNO		88 401
IT0003128367	ENEL S.P.A.		648 293
IT0003856405	FINMECCANICA		640 735
IE00B00MZ448	GRAFTON GROUP PLC UTS		237 920
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM		169 229
PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL INH.		248 370
DE0008430026	MÜNCH.RÜCKVERS.VNA O.N.		4 279
FI0009002422	OUTOKUMPU OY A		110 246
IT0003073266	PIAGGIO + C. NA JMÉNO		520 793
FI0009003552	RAUTARUUKKI OY		28 995
DE0007030009	RHEINMETALL AG		16 154
AT0000946652	SCHOELLER-BL. OIL		32 519
PTSON0AM0001	SONAE S.A. NA JMÉNO		794 663
DE000A0N4P43	TOGNUM AG		47 961
AT0000746409	VERBUND KAT. A O.N.		30 105
DE0005003404	ADIDAS AG O.N.		33 519
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
GB0003345054	FENNER PLC		234 388
GB0005603997	LEGAL GENL GRP PLC		6 561 992
GB00B520WF14	ROLLS ROYCE C ENT. 01/11	8 875 968	8 875 968
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH			
SE0001852419	LINDAB AB		81 756
SE0000120669	SSAB AB -B- FRIA		46 232
SE0000667925	TELIASONERA AB		697 605
NÁKUPNÍ PRÁVA V EURECH			
ES0613900960	BCO SANTANDER -ANR.-	424 050	424 050
ES0613900978	BCO SANTANDER -ANR.-	1 116 746	1 116 746

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
NÁKUPNÍ PRÁVA V EURECH			
CY0121410118	BANK OF CYPRUS -ANR.-	729 443	729 443
DE000A1E8H87	DEUTSCHE BANK AG BZR	24 525	24 525
DE000A1EWVV4	HEIDELBERG. DRUCKMA. BZR		236 006
NÁKUPNÍ PRÁVA V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
GB00B4PZGV01	STAND. CHART. -ANR.-	30 799	30 799
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPÍRŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH			
ISPA0X000020	ARCELOR MITTAL PUT 17/12/10 20,00	592	592
0BNP0X001944	BNP STOCK PUT 17/12/2010 19,44	850	850
OESX0L003200	DJ EUROSTOXX50 CALL 17/12/2010 3.200,00	425	425
OESX0X002400	DJ EUROSTOXX50 PUT 17/12/10 2.400,00	425	425
OESX0I003100	DOW JONES EUROSTOXX50 CALL 17/09/10 3 100	417	417
OESX0U002300	DOW JONES EUROSTOXX50 PUT 17/09/10 2 300	417	417
0DSM0I000038	KONINKLIJKE DSM CALL 17/09/2010 38,00	1 692	1 692
0DSM0K000040	KONINKLIJKE DSM CALL 19/11/2010 40,00	1 692	1 692
0DSM0L000040	KONINKLIJKE DSM STOCK OP C K 17.12.2010	1 692	1 692
0DSM1A000040	KONINKLIJKE DSM STOCK OP C K 21.1.2011	1 692	1 692
NOA30U000068	NOKIA STOCK OPTION PUT 17/09/2010 6,80	7 450	7 450
NOA30X000068	NOKIA STOCK OPTION PUT 17/12/2010 6,80	7 700	7 700
0SAP0J000038	SAP CALL 15/10/10 38,00	1 400	1 400
0GL10X002275	SOCIETE GENERALE PUT 17/12/10 22,75	1 108	1 108
00UN0U000021	UNILEVER STOCK PUT 17/09/10 21,00	300	300
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPÍRŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
00BP0U000048	BP PLC STOCK PUT 17/09/10 4,80	300	300
0BP0X0000048	BP PLC STOCK PUT 17/12/10 4,80	218	218
0LGE0I000096	LEGAL & GENERAL STOCK CALL 17/09/10 0,96	6 515	6 515
0LGE0L000001	LEGAL & GENERAL STOCK CALL 17/12/10 1,00	6 561	6 561

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. pracuje podle norem jakosti Sdružení rakouských investičních společností (VÖIG).

Vídeň, 14. dubna 2011

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Dr. Mathias Bauer Mag. (FH) Dieter Aigner Mag. Gerhard Aigner