

# Raiffeisen – Evropský SmallCap fond

**Pololetní zpráva**  
2009/2010

## 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 1. srpna 2009 do 31. ledna 2010

Investice směřují především do evropských titulů s malou až střední tržní kapitalizací, přičemž těžištěm zájmu je prostor hospodářské a měnové unie. Investuje se do podniků nejrůznějšího oborového zaměření, které se z dlouhodobého hlediska vyznačují vysokým růstovým potenciálem. Fond je vystaven značnému kolísání kurzů a nepatrnému kolísání měn, vyznačuje se však mimořádným výnosovým potenciálem.

## Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (A)	25.7.2003	AT0000638986
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (T)	25.7.2003	AT0000638994
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (V)	28.10.2003	AT0000639000
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu (A)	25.7.2003	AT0000639018
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (T)	25.7.2003	AT0000639026

## Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	1.8. – 31.7.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	15.10.
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 Zentralbank Österreich AG
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

## Zvláštní informace

---

Změna názvu: do 9.9.2009: Raiffeisen –Evropský SmallCap fond  
[Raiffeisen-Europa-SmallCapFonds]

---

### 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](http://www.rcm.at).

Veškeré údaje a informace údaje 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 na patnáct desetinných míst, nikoli na zobrazená dvě desetinná místa.

Při dalších výpočtech prováděným s vykázanými výsledky nelze vyloučit 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 SmallCap fondu za období od 1. srpna 2009 do 31. ledna 2010.

## Údaje o fondu v EUR

	31.7.2009	31.1.2010
Majetek fondu	68 370 256,61	78 357 619,41
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A)	122,64	141,65
Prodejní cena / podíl (A)	128,77	148,73
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	124,51	144,45
Prodejní cena / podíl (T)	130,74	151,67
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	127,61	148,19
Prodejní cena / podíl (V)	133,99	155,60

## Počet podílů v oběhu

	A	T	V
Počet podílů v oběhu k 31.7.2009	40 338,912	374 549,694	131 542,753
Prodej	2 875,728	18 893,863	11 403,995
Zpětný odkup	- 2 295,864	- 17 278,234	- 19 981,093
Počet podílů v oběhu	40 918,776	376 165,323	122 965,655
<b>Počet podílů v oběhu k 31.1.2010 celkem</b>			<b>540 049,754</b>

## Zpráva o investiční politice fondu

Evropské small caps vyprodukovaly za poslední půlrok výnos +16%. Příčinou nadvýkonnosti na akciovém trhu bylo zvýšení likvidity řadou státních záchranných opatření. Ta vedla také k růstu tempa hospodářského vývoje a to zase podnítilo kladný sentiment.

Výsledky hospodaření firem byly během druhého pololetí skromné a většina podniků dosud žádné oživení nezaznamenala. Hlavními tématy bylo snižování zásob, programy snižování nákladovosti, redukce kapacit za účelem snížení fixních nákladů a zvyšování kapitálu pro posílení bilancí.

V tomto prostředí přebytku likvidity profitovaly ty podniky s nízkou kapitalizací, které byly postiženy nejvíce. Finanční sektor byl silnější než trh, zejména rakouské nemovitostní akcie, kde byl fond podvážen. Outperformery byly v pololetí rovněž akcie ropných služeb jako SBO a TGS Nopec, kde byl fond převážen. Zde hrála rozhodující roli v oživení rostoucí cena ropy. Farmaceutický sektor byl slabší než trh. Ve fondu byl zastoupen nižší vahou.

Oborová struktura fondu zůstala během šesti měsíců nezměněna. Nižší vahou byly ve fondu zastoupeny finanční tituly, cyklická spotřeba, IT a zdravotnictví. Vyšší váhu pak měly ve fondu průmyslové tituly. Na základě prudkého vývoje finančních titulů, kde byl fond podvážen, zaostal fond 2% za benchmarkem.

## Struktura majetku fondu v EUR

<b>Cenné papíry</b>	<b>Hodnota kurzu</b>	<b>%</b>
Akcie denominované v:		
EUR	64 209 626,66	81,94
NOK	2 712 050,96	3,46
SEK	2 062 009,91	2,63
CHF	1 250 538,93	1,60
DKK	450 592,41	0,58
HUF	440 206,32	0,56
GBP	53 057,45	0,07
EEK	38 800,00	0,05
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>71 216 882,64</b>	<b>90,89</b>
<b>Vklady u bank</b>		
Vklady u bank v měně fondu	7 283 697,27	9,30
Závazky u bank v cizí měně	- 11 628,88	- 0,02
<b>Vklady u bank celkem</b>	<b>7 272 068,39</b>	<b>9,28</b>
<b>Časové rozlišení</b>		
Poměrné úroky (z vkladů u bank)	1 809,91	0,00
Přijaté úroky	- 63,70	0,00
<b>Časové rozlišení celkem</b>	<b>1 746,21</b>	<b>0,00</b>
<b>Ostatní zúčtovací položky</b>		
Různé poplatky	- 133 077,83	- 0,17
<b>Majetek fondu</b>	<b>78 357 619,41</b>	<b>100,00</b>

## Seznam majetku fondu v EUR

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 29.1.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH</b>							
CH0100837282	KARDEX NA JMÉNO	19 000	0	0	35,0000	452 257,89	0,58
CH0038388911	SULZER NA JMÉNO	9 000	9 000	0	88,8500	543 831,61	0,69
CH0012324627	SWISSLOG HOLDING AG	381 778	0	0	0,9800	254 449,43	0,33
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH</b>							
DK0060083210	DAMPSKIBSS. NORDEN	9 300	0	0	234,0000	292 334,97	0,38
DK0060082915	DS TORM NA JM.	19 800	0	0	59,5000	158 257,44	0,20
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V ESTONSKÝCH KORUNÁCH</b>							
EE3100034653	ARCO VARA AS	200 000	0	0	3,0354	38 800,00	0,05
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH</b>							
NL0000852564	AALBERTS IND. NV	74 092	0	0	10,3250	764 999,90	0,98
DE0005408116	AAREAL BANK AG O.N.	44 000	0	0	12,6700	557 480,00	0,71
ES0105200416	ABENGOA INH.	29 300	0	0	21,5600	631 708,00	0,81
IT0001207098	ACEA S.P.A.	40 296	0	0	7,7800	313 502,88	0,40
IL0010837248	ADVANCED VISION TECHNOLOGY	26 788	0	0	2,8270	75 729,68	0,10
AT0000603709	AGRANA BETEILIGUNGS-AG	5 000	0	0	66,3800	331 900,00	0,42
NL0000334118	ASM INTL N.V.	30 000	0	0	17,0850	512 550,00	0,65
IT0003261069	ASTALDI S.P.A.	121 211	0	0	5,5550	673 327,11	0,86
AT0000969985	AT & S AUSTRIA TECHN. U. SYSTEMT. AG	52 277	0	0	7,1900	375 871,63	0,48
IT0003261697	AZIMUT HLDG S.P.A. O.N.	99 500	0	0	9,0800	903 460,00	1,15
GRS014013007	BANK OF PIRAEUS S.A.	44 054	0	0	6,0200	265 205,08	0,34
NL0000339760	BE SEMICON.INDS INH.	38 360	0	0	2,9100	111 627,60	0,14
BE0003780948	BEKAERT	5 000	0	0	104,0000	520 000,00	0,66
AT00000BENE6	BENE INH. AKT. O.N.	195 400	0	0	1,4400	281 376,00	0,36
NL0000335578	BINCKBANK N.V.	83 750	0	0	12,5400	1 050 225,00	1,34
IT0001050910	BREMBO S.P.A.	77 000	0	0	4,8000	369 600,00	0,47
IT0001347308	BUZZI UNICEM S.P.A.	27 000	0	0	10,5200	284 040,00	0,36
FR0000039620	CARBONE LORRAINE S.A.	35 370	6 736	0	25,1500	889 555,50	1,14
FI0009013429	CARGOTEC CORP. B O.N.	29 000	0	0	20,8000	603 200,00	0,77
DE0005407100	CENIT AG SYSTEMHAUS	40 000	0	0	4,8000	192 000,00	0,25
IT0000080447	CIR ORD.	260 000	0	0	1,7050	443 300,00	0,57
GRS104003009	COCA COLA HELL.BOTT.	26 600	0	0	15,8300	421 078,00	0,54
FR0000120164	COMP. GEN. DE GEOPHYSIQUE S.A.	8 085	0	0	17,6100	142 376,85	0,18
AT0000697750	CONWERT IMMOBILIEN INVEST AG	27 035	0	0	8,2200	222 227,70	0,28
ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	15 700	0	0	36,4000	571 480,00	0,73
IT0003849244	DAVIDE CAMPARI-MIL.	50 000	0	0	7,2950	364 750,00	0,47
DE000DCAG010	DEMAG CRANES AG	18 000	0	0	23,3100	419 580,00	0,54
DE0007480204	DEUTSCHE EUROSHOP AG O.N.	8 166	1 166	0	22,8000	186 184,80	0,24
DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN AG INH	19 000	19 000	19 000	7,4470	141 493,00	0,18
BE0003669802	D'IETEREN PARTS SOC.	2 171	0	0	307,7100	668 038,41	0,85
GRS294183009	DUTY FREE SHOP S.A.	30 868	0	0	6,2600	193 233,68	0,25
ES0130960018	ENAGAS INH.	24 000	0	0	15,0500	361 200,00	0,46
PTMEN0AE0005	ENGIL - SOC.GEST.DE PART.SOCIETA SA	166 219	0	0	3,4400	571 793,36	0,73
LU0011904405	ESPIRIT.SAN.FINL.GRP	43 100	0	0	15,2000	655 120,00	0,84
GRS491003000	EUROBANK PROP.REAL.EST.I. O.N.	171 156	0	10 000	7,3500	1 257 996,60	1,61
GRS359353000	EYDAP S.A.	38 700	0	0	5,7000	220 590,00	0,28
AT0000911805	FLUGHAFEN WIEN AG	10 500	0	0	33,7000	353 850,00	0,45
GRS287003016	FOLLI-FOLLIE NA JM.	42 488	0	0	13,0800	555 743,04	0,71
GRS346153000	FRIGOGLOSS NA JM.	42 950	0	0	6,5100	279 604,50	0,36
NL0000352565	FUGRO NV CVA	26 306	0	0	42,7600	1 124 844,56	1,44
ES0143416115	GAMESA CORP.TEC.	18 010	0	0	10,2250	184 152,25	0,24
GRS145003000	GEK TERNA S.A.	20 000	20 000	0	5,2300	104 600,00	0,13
IT0001480323	GEMINA S.P.A.	700 468	0	0	0,6005	420 631,03	0,54
DE0003304101	GERRY WEBER INTERNAT. O.N.	38 276	0	0	22,7500	870 779,00	1,11
IE00B00MZ448	GRAFTON GROUP PLC UTS O.N.	152 300	0	0	2,6800	408 164,00	0,52
GRS419003009	GREEK O.FOOTB. INH	47 400	18 000	0	15,9400	755 556,00	0,96
DE0005865901	GRENKE-LEASING	35 710	0	0	31,6000	1 128 436,00	1,44
ES0171996012	GRIFOLS SA INH.	15 000	15 000	0	11,1100	166 650,00	0,21
FR0000072910	GROUPE STERIA SCA INH.	50 478	0	0	21,0650	1 063 319,07	1,36
ES0130625512	GRUPO EMP.ENCE INH.	88 500	0	0	2,9600	261 960,00	0,33
DE000A0S8488	HAMBURG.HAFEN U.LOG.A-SP ON	14 000	14 000	0	27,4500	384 300,00	0,49



ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 29.1.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH</b>							
DE0008402215	HANNOVER RÜCKVERS. AG NA JMÉNO	25 000	0	0	33,0700	826 750,00	1,05
FR0000066755	HAULOTTE GROUP INH.	38 980	0	0	6,4500	251 421,00	0,32
GRS395363005	HELLENIC STOCK EXCHANGE S.A. HOLDING	79 540	0	0	7,5000	596 550,00	0,76
GRS191213008	HELLENIC TECHN. NA JM.	168 824	0	0	4,2700	720 878,48	0,92
DE000A0EQ578	HELMA EIGENHEIMBAU AG O.N.	1 559	0	8 441	7,2000	11 224,80	0,01
IT0001250932	HERA S.P.A.	210 000	210 000	0	1,6970	356 370,00	0,45
FI0009006308	HK RUOKATALO A EO 1,70	12 900	0	0	8,0900	104 361,00	0,13
FR0000120859	IMERYS S.A.	18 240	0	0	40,4800	738 355,20	0,94
IT0001413837	IMMSI S.P.A.	464 000	0	0	0,8385	389 064,00	0,50
PTIPR0AM0000	IMPRESA SGPS S.A.	175 000	0	0	1,5600	273 000,00	0,35
NL0006055329	IMTECH N.V.	73 230	0	0	19,8000	1 449 954,00	1,85
DE0006204407	IND.W.KARLSR.AUGSBG.	22 800	0	0	11,8000	269 040,00	0,34
IT0000076197	INDESIT COMPANY	100 800	0	0	9,1600	923 328,00	1,18
DE0007162000	K+S AG O.N.	12 000	0	8 000	39,8600	478 320,00	0,61
FI0009005870	KCI KONECRANES INTERNATIONAL CORP.	53 950	0	10 000	20,9000	1 127 555,00	1,44
NL0000337319	KONINK.BAM GROEP	46 425	0	0	7,0800	328 689,00	0,42
NL0000393007	KONINKLIJKE VOPAK N.V.	17 431	0	0	54,7100	953 650,01	1,22
DE0006335003	KRONES AG O.N.	8 800	0	0	34,4550	303 204,00	0,39
FR0000050353	LISI SA INH.	14 500	0	0	38,0100	551 145,00	0,70
IT0004251689	MAIRE TECNIMONT SPA, 34 O.N.	50 000	0	0	2,4475	122 375,00	0,16
FR0000051070	MAUREL ET PROM	30 000	30 000	0	12,0600	361 800,00	0,46
NL0009103530	MEDIQ N.V. A	16 000	0	0	13,0750	209 200,00	0,27
GRS426003000	MOTOR OIL (HELL.)	26 700	0	0	9,8500	262 995,00	0,34
DE0006452907	NEMETSCHKE	53 000	0	0	16,1000	853 300,00	1,09
FI0009013296	NESTE OIL CORP.	19 000	0	0	11,7900	224 010,00	0,29
FR0000044448	NEXANS INH.	24 934	0	0	57,0000	1 421 238,00	1,81
FI0009005318	NOKIAN RENKAAT OYJ	30 000	0	0	17,5300	525 900,00	0,67
NL0000375400	NUTRECO HOLDING NV	46 195	298	0	38,4200	1 774 811,90	2,27
AT0000625108	OBERBANK AG	10 400	0	0	42,5000	442 000,00	0,56
ES0142090317	OBRASCON INH.	40 000	0	0	17,2000	688 000,00	0,88
FI0009003222	OKOBK CL.A O.N.	43 500	0	0	7,2950	317 332,50	0,40
FI0009002422	OUTOKUMPU OY CL. A	30 100	0	0	12,9600	390 096,00	0,50
AT0000758305	PALFINGER AG	26 800	0	0	15,6900	420 492,00	0,54
DE0006764749	PFLEIDERER AG O.N.	27 000	0	0	6,4570	174 339,00	0,22
FR0000124570	PLASTIC OMNIUM INH.	21 180	0	0	23,5000	497 730,00	0,63
AT0000APOST4	POST AG AKT. O.N.	10 000	0	10 000	19,5000	195 000,00	0,25
GRS492003009	POSTAL SAVINGS BANK O.N.	47 400	0	0	4,2900	203 346,00	0,26
ES0175438235	PROSEGUR-COMP.DE SEGURIDAF S.A.	26 900	0	0	32,9000	885 010,00	1,13
GRS434003000	PUBLIC POWER CO. OF GREECE	32 200	0	0	13,0000	418 600,00	0,53
DE0006969603	PUMA AG O.N.	1 760	0	0	216,0000	380 160,00	0,48
AT0000606306	RAIFF.INT.BK.HLDG INH.AKT.O.N.	5 600	0	0	35,2300	197 288,00	0,25
FI0009003552	RAUTARUUKKI OY CL. A	20 500	0	0	14,7900	303 195,00	0,39
IT0003828271	RECORDATI SPA	78 948	0	0	5,2300	412 898,04	0,53
PTRELOAM0008	REN-REDES ENERGET.	70 000	70 000	0	2,9060	203 420,00	0,26
DE0007030009	RHEINMETALL BERLIN	21 300	0	6 000	46,5500	991 515,00	1,26
AT0000676903	RHI AG	42 257	0	0	19,4000	819 785,80	1,05
DE0007042301	RHOEN-KLINIKUM O.N.	52 666	20 666	0	17,5800	925 868,28	1,18
NL0000360618	SBM OFFSHORE N.V.	24 673	0	0	14,1500	349 122,95	0,45
AT0000946652	SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQU. AG	38 900	0	0	37,4000	1 454 860,00	1,86
PTSEM0AM0004	SEMAPA SGPS NA JM.	81 433	0	0	7,6930	626 464,07	0,80
PTSON0AM0001	SONAE SGPS NA JM.	280 000	0	0	0,8870	248 360,00	0,32
FR0000051807	SR. TELEPERF. INH.	56 000	0	0	22,6400	1 267 840,00	1,62
DE0007251803	STADA- ARZNEIMITTEL AG NA JMÉNO	18 000	7 000	5 000	23,3000	419 400,00	0,53
ES0178165017	TECNICAS R.+W. INH.	8 000	0	0	38,6000	308 800,00	0,39
BE0003555639	TESSENDERLO CHEM. P.S. O.N.	13 000	0	0	22,8700	297 310,00	0,38
GRS428003008	THES. WATER S.+S.	84 570	10 000	0	4,1100	347 582,70	0,44
GRS074083007	TITAN CEMENT CO.S.A.	9 560	0	0	20,1000	192 156,00	0,24
DE000A0N4P43	TOGNUM AG	39 992	0	0	12,6050	504 099,16	0,64
FR0005691656	TRIGANO SA INH.	9 350	0	0	15,4250	144 223,75	0,18
ES0132945017	TUBACEX INH.	130 000	60 000	0	2,8500	370 500,00	0,47
BE0003884047	UMICORE S.A. NEW O.N.	30 210	0	0	22,2450	672 021,45	0,86
NL0000389096	UNIT 4 AGR.	26 400	0	0	16,5800	437 712,00	0,56
NL0000354488	USG PEOPLE N.V.	81 532	0	0	13,8000	1 125 141,60	1,44
FR0000130338	VALEO	10 500	0	16 000	22,8600	240 030,00	0,31
FR0000120354	VALLOUREC REUNIES	10 064	0	1 500	120,8000	1 215 731,20	1,55
FR0000031577	VIRBAC SA	7 500	0	0	70,7700	530 775,00	0,68

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 29.1.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH</b>							
DE0007667107	VOSSLOH AG O.N.	10 810	0	0	73,3300	792 697,30	1,01
DE0007507501	WASHTEC AG O.N.	52 621	0	0	7,7600	408 338,96	0,52
DE000A0CAYB2	WINCOR NIXDORF O.N.	11 000	11 000	0	48,9400	538 340,00	0,69
FI0009800643	YIT-YTHYMAE OY	29 200	0	0	16,1900	472 748,00	0,60
FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE O.N.	17 606	0	0	29,8800	526 067,28	0,67
AT0000837307	ZUMTOBEL AG AKT.	55 000	0	0	15,1700	834 350,00	1,06
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH</b>							
GB0006872096	INNOVATION GRP PLC	340 000	0	0	0,1350	53 057,45	0,07
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH</b>							
HU0000061726	OTP BANK	21 000	0	0	5 710,0000	440 206,32	0,56
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V NORSKÝCH KORUNÁCH</b>							
NO0003097503	AKVA GROUP ASA	10 000	0	0	20,0000	24 304,88	0,03
NO0010227036	CAMILLO EITZEN + CO. NK 5	74 250	0	10 000	14,0000	126 324,62	0,16
NO0010019649	EDB BUSINESS PARTNER ASA	127 000	0	0	22,6000	348 799,34	0,45
NO0010176852	ODIM ASA NK 2	65 000	0	0	32,1000	253 560,66	0,32
KYG8549P1081	SUBSEA 7 INC.	15 000	0	0	96,8000	176 453,43	0,22
NO0003078800	TGS NOPEC GEOPHYSICAL	97 000	0	45 000	107,5000	1 267 195,70	1,62
NO0005668905	TOMRÅ SYSTEMS ASA	50 000	0	0	28,3000	171 957,03	0,22
IL0010838154	VIZ.R.T. LTD.	125 610	125 610	0	22,5000	343 455,30	0,44
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH</b>							
SE0001852419	LINDAB AB O.N.	56 500	0	0	78,5000	432 844,56	0,55
SE0000113250	SKANSKA AB -B- NA JM.	86 300	0	0	114,3000	962 655,48	1,23
SE0000120669	SSAB SVENSKT STAL AB B(FRIA)	62 200	0	0	109,8000	666 509,87	0,85
<b>CENNÉ PAPIŘY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM</b>					<b>EUR</b>	<b>71 216 882,64</b>	<b>90,89</b>
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH</b>							
DE000A1CSFF2	DEUTSCHE EUROSHP AG BZR	4	7 000	6 996	0,0000	0,00	0,00
<b>CENNÉ PAPIŘY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM</b>					<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM</b>					<b>EUR</b>	<b>71 216 882,64</b>	<b>90,89</b>
<b>VKLADY U BANK</b>							
VKLADY V EURECH		EUR	7 283 697,27				
ZÁVAZKY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU							
NOK		EUR	-11 628,88		EUR	7 272 068,39	9,28
<b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ</b>							
POMĚRNÉ ÚROKY		EUR	1 809,91		EUR	1 746,21	0,00
PŘIJATÉ ÚROKY		EUR	-63,70				
<b>OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY</b>							
RŮZNÉ POPLATKY					EUR	-133 077,83	-0,17
<b>MAJETEK FONDU</b>					<b>EUR</b>	<b>78 357 619,41</b>	<b>100,00</b>
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ					EUR	141,65	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ					EUR	144,45	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI					EUR	148,19	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU					KS	40 918,776	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU					KS	376 165,323	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU					KS	122 965,655	

**DEVIZOVÉ KURZY**
**MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 28.1.2010:**

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
ŠVÝCARSKÝ FRANK	1 EUR =	1,47040 CHF
DÁNSKÁ KORUNA	1 EUR =	7,44420 DKK
ESTONSKÁ KORUNA	1 EUR =	15,64650 EEK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR =	0,86510 GBP
MAĎARSKÝ FORINT	1 EUR =	272,39500 HUF
NORSKÁ KORUNA	1 EUR =	8,22880 NOK
ŠVÉDSKÁ KORUNA	1 EUR =	10,24675 SEK

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH</b>			
FR0010805614	CARBONE-LORRAINE -ANR.-	28 634	28 634
DE0005403901	CEWE COLOR HOLDING O.N.	0	16 902
DE000A0Z2ZQ4	DEUTSCHE WOHNEN AG BZR	19 000	19 000
GRS002013001	GENIKI BANK	0	57 784
FI4000006952	HKSCAN OYI -ANR.-	12 900	12 900
DE000A1A6Z69	K+S AG BZR	12 000	12 000
FR0004007813	KAUFMAN+BROAD INH.	0	14 400
DE0006174873	LLOYD FONDS AG O.N.	0	4 230
NL0009127943	NUTRECO HLDG NV -ANR.-	45 897	45 897
AT0000A0FA16	OBERBANK BZR	10 400	10 400
ES0642090908	OBRASCON HUARTE -ANR.-	40 000	40 000
FR0010479956	RHODIA S.A. INH.	0	25 000
DE000A0Z1MH3	RHOEN-KLINIKUM AG BZR	0	31 998
IL0010838154	VIZ.R.T. LTD.	0	125 610
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH</b>			
GB00B4XCMW66	INNOVATION -ANR.SUB.SHS.-	40 000	40 000

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

Vídeň, 10. března 2010

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.**


Dr. Mathias Bauer



Mag. (FH) Dieter Aigner



Mag. Gerhard Aigner