

Raiffeisen-Europa-SmallCap

Pololetní zpráva

2010/2011

Obsah

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

Pololetní zpráva za období od 1. srpna 2010 do 31. ledna 2011

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 nejružnějšího 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 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

Zvláštní informace

Změna depozitáře:	do 9.10.2010: Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
-------------------	--

¹ Raiffeisen Bank International AG převzala dne 10. října 2010 formou univerzálního nástupnictví agendu komerčních zákazníků včetně funkce depozitáře od 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 a ověřeny s maximální pečlivostí. Odpovědnost nebo záruka 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-Europa-SmallCapfondu za období od 1. srpna 2010 do 31. ledna 2011.

Údaje o fondu v EUR

	31.7.2010	31.1.2011
Majetek fondu	70 533 125,82	83 056 695,61
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A)	148,26	174,55
Prodejní cena / podíl (A)	155,67	183,28
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	151,19	179,66
Prodejní cena / podíl (T)	158,75	188,64
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	155,11	184,31
Prodejní cena / podíl (V)	162,87	193,53

Počet podílů v oběhu

	A	T	V
Počet podílů v oběhu k 2010. 07. 31.	38 408,758	310 133,390	115 697,712
Prodej	1 435,807	59 916,107	7 026,633
Zpětný odkup	-4 021,644	-54 913,965	-13 205,598
Počet podílů v oběhu	35 822,921	315 135,532	109 518,747
Počet podílů v oběhu k 2011. 01. 31. celkem			460 477,200

Zpráva o investiční politice fondu

Akciový trh profitoval na pokračování ekonomického oživení a na prudkém růstu emerging markets. Zlepšení ukazatelů ziskovosti podpořilo slibný vývoj akcií.

Outperformery byly spotřební tituly, především subdodavatelé v automobilovém průmyslu, průmyslové podniky a ropné servisní společnosti. Z regionálního pohledu byly outperformery Německo a Skandinávie. Okrajové trhy byly naopak až do přelomu roku underperformery. Z oborového hlediska byly underperformery sektory health care, poskytovatelé IT a telekomunikace.

Dobrých výsledků fond v pololetí dosáhl pozicemi v Schöller Bleckmann, TGS Nopec, Zumtobel, Gerry Weber a Plastic Omnium. Stejně tak nižší váhou BWIN a irských finančních titulů. Negativně se naopak projevilo nižší zastoupení chemických titulů Lanxess a Arkema a také akcií Pro Sieben.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Akcie denominované v:		
EUR	73 813 255,95	88,87
NOK	2 282 468,40	2,75
CHF	2 015 310,30	2,43
SEK	1 796 253,14	2,16
GBP	1 165 652,21	1,40
DKK	232 064,88	0,28
Akcie celkem	81 305 004,88	97,89
Opční listy denominované v:		
EUR	6 900,00	0,01
Real Estate Investment Trusts:		
EUR	685 975,00	0,83
Cenné papíry celkem	81 997 879,88	98,73
Vklady u bank		
Vklady u bank v měně fondu	1 208 204,54	1,45
Závazky u bank v cizí měně	-12 856,49	-0,01
Vklady u bank celkem	1 195 348,05	1,44
Časové rozlišení		
Úrokové nároky (z cenných papírů a vkladů na účtech)	857,11	0,00
Ostatní zúčtovací položky		
Různé poplatky	-137 389,43	-0,17
Majetek fondu	83 056 695,61	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.

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU		STAV 31.1.2011	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH							
CH0100837282	KARDEX NA JMÉNO	19 000			31,450000	465 581,05	0,56
CH0038388911	SULZER NA JMÉNO	9 000			134,800000	945 264,72	1,14
CH0002088976	VALORA HLDG NA JMÉNO	2 400	900		323,250000	604 464,53	0,73
AKCIE DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH							
DK0060083210	DAMPSKIBSS. NORDEN	9 300			186,000000	232 064,88	0,28
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH							
NL0000852564	AALBERTS IND. NV	74 943			14,585000	1 093 043,66	1,32
DE0005408116	AAREAL BANK AG	36 000			23,080000	830 880,00	1,00
ES0105200416	ABENGOA INH.	29 300			20,650000	605 045,00	0,73
NL0000350106	ACCELL GRP NV CVA	3 144			37,920000	119 220,48	0,14
IT0001207098	ACEA S.P.A.	40 296			8,315000	335 061,24	0,40
AT0000603709	AGRANA BET.AG STAMM.O.N.	5 000			78,540000	392 700,00	0,47
EE3100034653	ARCO VARA AS	10 000	10 000		5,900000	59 000,00	0,07
NL0000334118	ASM INTL N.V.	30 000			27,275000	818 250,00	0,99
IT0003261069	ASTALDI S.P.A.	121 211			4,740000	574 540,14	0,69
AT0000969985	AT+S AUST. TECH.SYS.O.N.	52 277			15,690000	820 226,13	0,99
IT0003261697	AZIMUT HLDG S.P.A.	81 158		20 000	7,770000	630 597,66	0,76
BE00974258874	BEKAERT P.S.	15 000	15 000		74,240000	1 113 600,00	1,34
AT00000BENE6	BENE INH. AKT. O.N.	175 400			1,890000	331 506,00	0,40
NL0000339703	BETER BED HLDG	28 000	6 000		20,200000	565 600,00	0,68
NL0000335578	BINCKBANK N.V.	83 750			12,820000	1 073 675,00	1,29
IT0001050910	BREMBO S.P.A.	77 000			8,310000	639 870,00	0,77
NL0000343432	BRUNEL INTL NV	7 000	7 000		29,585000	207 095,00	0,25
IT0001347308	BUZZI UNICEM	52 000	25 000		9,335000	485 420,00	0,58
FI0009013429	CARGOTEC CORP. B	17 000			34,520000	586 840,00	0,71
DE0005407100	CENIT AG O.N.	40 000			5,498000	219 920,00	0,27
FR0000120164	CGG VERITAS SA INH.	8 085			22,395000	181 063,58	0,22
IT0000080447	CIR ORD.	260 000			1,559000	405 340,00	0,49
GRS104003009	COCA COLA HELL.BOTT.	11 600			21,725000	252 010,00	0,30
ES0117160111	CORP. FIN. ALBA INH.	15 700			41,250000	647 625,00	0,78
IT0003849244	DAVIDE CAMPARI-MIL.	100 000			4,657500	465 750,00	0,56
NL0009294552	DELTA LLOYD N.V.	55 000	55 000		18,225000	1 002 375,00	1,21
DE000DCAG010	DEMAG CRANES AG	18 000			36,010000	648 180,00	0,78
DE0007480204	DEUTSCHE EUROSHP AG O.N.	9 186	1 020		27,500000	252 615,00	0,30
GRS294003009	DUTY FREE SHOPS	78 668	78 669	1	14,800000	1 164 286,40	1,40
ES0112501012	EBRO FOODS NOM.	60 000	60 000		15,545000	932 700,00	1,12
GRS191213008	ELLAKTOR S.A. NA JMÉNO	168 824			3,850000	649 972,40	0,78
ES0130960018	ENAGAS INH.	24 000			15,360000	368 640,00	0,44
LU0011904405	ESPIRIT.SAN.FINL.GRP	21 797		16 303	13,970000	304 504,09	0,37
GRS359353000	EYDAP S.A. INH.	48 495			4,890000	237 140,55	0,29
AT0000911805	FLUGHAFEN WIEN AKT. O.N.	10 500			48,850000	512 925,00	0,62
DE000A0Z2Z25	FREENET AG NA JMÉNO	150 000	150 000		8,412000	1 261 800,00	1,52
GRS346153000	FRIGOGLASS NA JM.	37 950			11,400000	432 630,00	0,52
NL0000352565	FUGRO NV CVA NA JMÉNO	21 058			59,000000	1 242 422,00	1,50
ES0143416115	GAMESA CORP.TEC.I.	18 010			5,647000	101 702,47	0,12
GRS145003000	GEK TERNA S.A.	35 000			3,260000	114 100,00	0,14
IT0001480323	GEMINA S.P.A.	700 468			0,574000	402 068,63	0,48
DE0003304101	GERRY WEBER INTERNAT. O.N.	33 276		5 000	35,470000	1 180 299,72	1,42
IE00B00MZ448	GRAFTON GROUP PLC UTS	152 300			3,580000	545 234,00	0,66
GRS419003009	GREEK O.FOOTB.INH	47 400			14,910000	706 734,00	0,85
DE0005865901	GRENKELEASING AG O.N.	35 710			38,815000	1 386 083,65	1,67
FR0000072910	GROUPE STERIA SCA INH.	42 478			21,230000	901 807,94	1,09
ES0130625512	GRUPO EMP.ENCE INH.	128 500	40 000		2,460000	316 110,00	0,38
DE000A0S8488	HAMBURG.HAFEN U.LOG.A-SP	14 000			32,620000	456 680,00	0,55
DE0008402215	HANN.RÜCKVER.AG NA JMÉNO O.N.	21 000			41,135000	863 835,00	1,04
FR0000066755	HAULOTTE GROUP INH.	38 980			11,250000	438 525,00	0,53
GRS395363005	HELLENIC EXCHANGES SA NA JMÉNO	79 540			5,510000	438 265,40	0,53
IT0001250932	HERA S.P.A.	210 000			1,666000	349 860,00	0,42
FR0000120859	IMERY S.A. INH.	18 240			48,765000	889 473,60	1,07

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 31.1.2011	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH							
IT0001413837	IMMSI S.P.A.	464 000			0,820000	380 480,00	0,46
PTIPR0AM0000	IMPRESA SGPS SA NOM.	125 000		20 000	1,120000	140 000,00	0,17
NL0006055329	IMTECH N.V.	63 230			26,850000	1 697 725,50	2,04
IT0000076197	INDESIT COMPANY	60 800			8,050000	489 440,00	0,59
DE0007162000	K+S AG O.N.	12 000			53,480000	641 760,00	0,77
NL0009432491	KON. VOPAK NV	34 862			35,985000	1 254 509,07	1,51
FI0009005870	KONECRANES OYJ	37 950		10 000	30,730000	1 166 203,50	1,40
NL0000337319	KONINK.BAM GP TOON.	79 585			4,816000	383 281,36	0,46
DE0006204407	KUKA AG	22 800			17,720000	404 016,00	0,49
FR0000050353	LISI SA INH.	14 500			55,250000	801 125,00	0,96
IT0004251689	MAIRE TECNIMONT SPA	50 000			3,530000	176 500,00	0,21
FR0000051070	MAUREL ET PROM INH.	30 000			13,720000	411 600,00	0,50
NL0009103530	MEDIQ N.V. A	16 000			13,495000	215 920,00	0,26
FR0000039620	MERSEN S.A. INH.	30 852			38,550000	1 189 344,60	1,43
PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL INH.	21 219		145 000	1,970000	41 801,43	0,05
GRS426003000	MOTOR OIL (HELL.)	26 700			9,300000	248 310,00	0,30
DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES NA JMÉNO O.N.	17 000	17 000		52,030000	884 510,00	1,07
DE0006452907	NEMETSCHKE AG O.N.	53 000			32,365000	1 715 345,00	2,07
FI0009013296	NESTE OIL CORP.	19 000			13,650000	259 350,00	0,31
FR0000044448	NEXANS INH.	24 934			59,200000	1 476 092,80	1,78
FI0009005318	NOKIAN RENKAAT OYJ	20 000		10 000	26,870000	537 400,00	0,65
NL0000375400	NUTRECO N.V.	35 321		4 000	52,080000	1 839 517,68	2,21
BE0003876936	NYRSTAR NOM.	35 000	20 000		11,920000	417 200,00	0,50
AT0000625108	OBERBANK STAMMAKT. O.N.	10 400			45,000000	468 000,00	0,56
ES0142090317	OBRASCON INH.	30 000			22,820000	684 600,00	0,82
FI0009002422	OUTOKUMPU OY A	30 100			13,910000	418 691,00	0,50
AT0000758305	PALFINGER AKT. O.N.	21 800		5 000	27,940000	609 092,00	0,73
GRS014013007	PIRAEUS BANK	44 054			1,640000	72 248,56	0,09
FR0000124570	PLASTIC OMNIUM INH.	15 180		6 000	57,540000	873 457,20	1,05
FI0009003222	POHJOLA BK A	43 500			9,695000	421 732,50	0,51
AT0000APOST4	POST AG AKT. O.N.	10 000			23,010000	230 100,00	0,28
ES0175438235	PROSEGUR NOM.	26 900			42,640000	1 147 016,00	1,38
GRS434003000	PUBL. POWER GR. INH.	32 200			11,920000	383 824,00	0,46
DE0006969603	PUMA AG	1 760			226,950000	399 432,00	0,48
AT0000606306	RAIFF. BK INT. AG INH. AKT.	5 600			42,840000	239 904,00	0,29
IT0003828271	RECORDATI SPA	78 948			6,675000	526 977,90	0,63
PTRELOAM0008	REN-REDES ENERGET.	70 000			2,550000	178 500,00	0,22
DE0007030009	RHEINMETALL AG	14 800			63,380000	938 024,00	1,13
AT0000676903	RHI AG AKTIEN O.N.	42 257			27,620000	1 167 138,34	1,41
DE0007042301	RHOEN-KLINIKUM O.N.	62 666	10 000		17,060000	1 069 081,96	1,29
NL0000360618	SBM OFFSHORE N.V.	25 537			17,510000	447 152,87	0,54
AT0000946652	SCHOELLER-BL. OIL	20 900		14 000	60,550000	1 265 495,00	1,52
PTSEM0AM0004	SEMAPA SGPS NA JM.	81 433			8,907000	725 323,73	0,87
PTSON0AM0001	SONAE S.A. NA JMÉNO	280 000			0,809000	226 520,00	0,27
DE0007251803	STADA ARZNEIMITT. VNA O.N.	18 000			27,205000	489 690,00	0,59
ES0178165017	TECNICAS REUNIDAS	8 000			44,055000	352 440,00	0,42
FR0000051807	TELEPERFORMANCE INH.	49 000			25,950000	1 271 550,00	1,53
BE0003555639	TESSENDERLO CHEM. P.S.	13 000			26,400000	343 200,00	0,41
GRS428003008	THES. WATER S.+S.	124 170			3,970000	492 954,90	0,59
GRS074083007	TITAN CEMENT NA JMÉNO	9 560			16,120000	154 107,20	0,19
DE000A0N4P43	TOGNUM AG	29 992		10 000	18,520000	555 451,84	0,67
GRS492003009	TT HELLENIC POSTBANK S.A.	47 400			3,160000	149 784,00	0,18
ES0132945017	TUBACEX INH.	130 000			2,730000	354 900,00	0,43
BE0003884047	UMICORE S.A. NEW	18 210		4 000	37,485000	682 601,85	0,82
NL0000389096	UNIT 4	26 400			24,140000	637 296,00	0,77
NL0000354488	USG PEOPLE N.V.	71 532			15,475000	1 106 957,70	1,33
FR0000120354	VALLOUREC INH.	12 432		3 000	80,010000	994 684,32	1,20
AT0000746409	VERBUND KAT. A O.N.	30 000	30 000		28,740000	862 200,00	1,04
FR0000031577	VIRBAC SA	7 500			113,000000	847 500,00	1,02
DE0007667107	VOSSLOH AG O.N.	6 310			91,490000	577 301,90	0,70
DE0007507501	WASHTEC AG O.N.	52 621			8,500000	447 278,50	0,54
DE000A0CAYB2	WINCOR NIXDORF O.N.	17 000	6 000		56,190000	955 230,00	1,15
FI0009800643	YIT OYJ	29 200			18,580000	542 536,00	0,65
AT0000837307	ZUMTOBEL AG AKT. O.N.	55 000			21,400000	1 177 000,00	1,42
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB0007365546	CARILLION PLC.	50 667	667		3,827000	225 481,26	0,27
GB00B0HZP136	GREENE KING PLC.	70 000	70 000		4,485000	365 079,37	0,44
GB0031575839	JOHN WOOD GROUP	90 000		40 000	5,495000	575 091,58	0,69

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 31.1.2011	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V NORSKÝCH KORUNÁCH							
NO0010227036	CAMILLO EITZEN + CO.	74 250			10,700000	100 392,99	0,12
NO0010019649	EDB ERGOGROUP ASA	127 000			15,400000	247 142,60	0,30
NO0003078800	TGSNOP.GEOPHYSICAL	77 000			138,200000	1 344 689,24	1,62
NO0005668905	TOMRA SYSTEMS ASA	50 000			37,900000	239 459,67	0,29
IL0010838154	VIZRT LTD.	125 610			22,100000	350 783,90	0,42
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH							
SE0000102378	BETSSON AB B	10 000	10 000		117,000000	132 043,00	0,16
SE0000163594	SECURITAS AB B FR.	100 000	100 000		76,600000	864 486,64	1,04
SE0000113250	SKANSKA AB B FRIA	54 300		10 000	130,500000	799 723,50	0,96
OPČNÍ LISTY DENOMINOVANÉ V EURECH							
FR0010897082	ETABL.MAUREL+PROM BDS14	30 000			0,230000	6 900,00	0,01
REALITNÍ INVESTIČNÍ TRUSTY DENOMINOVANÉ V EURECH							
GRS491003000	EUROBANK PROP.REAL EST.I.	109 756		90 000	6,250000	685 975,00	0,83
MAJETEK V CENNÝCH PAPÍRECH CELKEM					EUR	81 997 879,88	98,73
VKLADY U BANK							
VKLADY V EURECH					EUR	1 208 204,54	
ZÁVAZKY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU							
NOK					EUR	-12 856,49	1,44
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ							
ÚROKOVÉ NÁROKY					EUR	857,11	0,00
OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY							
RŮZNÉ POPLATKY					EUR	-137 389,43	-0,17
MAJETEK FONDU CELKEM					EUR	83 056 695,61	100,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ					EUR	174,55	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ					EUR	179,66	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI					EUR	184,31	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU					KS	35 822,921	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU					KS	315 135,532	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU					KS	109 518,747	

DEVIZOVÉ KURZY

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 2011. 01. 28.:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
ŠVÝCARSKÝ FRANK	1 EUR =	1,283450 CHF
DÁNSKÁ KORUNA	1 EUR =	7,453950 DKK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR =	0,859950 GBP
NORSKÁ KORUNA	1 EUR =	7,913650 NOK
ŠVÉDSKÁ KORUNA	1 EUR =	8,860750 SEK

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH			
CH0012324627	SWISSLOG HLDG NA JMÉNO		381 778
AKCIE DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH			
DK0060082915	TORM A/S NA JMÉNO		19 800

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V ESTONSKÝCH KORUNÁCH			
EE3100034653	ARCO VARA AS		10 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH			
IL0010837248	ADVANCED VISION T.		26 788
NL0000339760	BE SEMICON.INDS INH.		38 360
BE0003780948	BEKAERT P.S.		5 000
AT0000697750	CONWERT IMMO. AKT. O.N.		15 035
DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN AG INH		19 000
BE0003669802	D'IETEREN P.S.		871
GRS294183009	DUTY FREE SHOP		30 868
GRS287003016	FOLLI-FOLLIE NA JM.		42 488
ES0171996012	GRIFOLS SA INH.		15 000
DE000A0EQ578	HELMA EIGENHEIMBAU AG		1 559
FI0009006308	HKSCAN OYJ A		12 900
DE0006335003	KRONES AG O.N.		8 800
DE0006764749	PFLEIDERER AG		27 000
FI0009003552	RAUTARUUKKI OY		10 500
FR0005691656	TRIGANO SA INH.		9 350
FR0000130338	VALEO SA INH.		10 500
FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE		14 606
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
GB0006872096	INNOVATION GRP PLC		340 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH			
HU0000061726	ORSZÁGOS TAKAR. KER. BK. RT.		21 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V NORSKÝCH KORUNÁCH			
NO0003097503	AKVA GROUP ASA		10 000
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH			
SE0001852419	LINDAB AB		56 500
SE0000120669	SSAB AB -B- FRIA		22 200
NÁKUPNÍ PRÁVA V EURECH			
GRX014003024	PIRAEUS BANK -ANR.-	44 054	44 054
DE000A1E8NX7	DEUTSCHE EUROSHOP AG BZR	8 166	8 166
NÁKUPNÍ PRÁVA V NORSKÝCH KORUNÁCH			
NO0010591134	EDB ERGOGROUP ASA	69 850	69 850

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

Vídeň, 15. března 2011

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.


Dr. Mathias Bauer


Mag. (FH) Dieter Aigner


Mag. Gerhard Aigner