

# Raiffeisen – A.R. – Globální balancovaný fond

**Pololetní zpráva**  
2010

## 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.....	6
Struktura majetku fondu v EUR.....	7
Seznam majetku fondu v EUR.....	8

# Pololetní zpráva za období od 1. ledna 2010 do 30. června 2010

Fond vychází z bohatě diverzifikovaného portfolia zahrnujícího akciové i dluhopisové trhy napříč všemi regiony, měnami i rizikovými třídami a participuje tak na globálních trendech kapitálového trhu. Vyšší přidané hodnoty je dosaženo celou řadou aktivních rozhodovacích postupů managementu v subfondech i fondu fondů. Kromě toho hraje důležitou roli rozložení rizika na derivátové nástroje, čímž lze portfolio pružně přizpůsobovat aktuálnímu tržnímu prostředí. Fond nenabízí explicitní kapitálovou garanci, jeho cílem je však během slabších fází trhu omezit případné ztráty ke konci kalendářního roku maximálně cca na 3 procenta.

## Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (T)	3.1.2006	AT0000501150
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (V)	3.1.2006	AT0000500897
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (T)	3.1.2006	AT0000A05668

## Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	1.1. – 31.12.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	15.3.
Shoda se směrnicemi EU:	Shoda se směrnicemi EU (veřejné fondy s investováním podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech)
Typ fondu:	Fond fondů (min. 66% 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

max. poplatek za správu subfondů:	2,00% (kromě případného poplatku v závislosti na hospodaření)
-----------------------------------	---

### 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 byly sestaveny a 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 – A.R. – Globálního balancovaného fondu za období od 1. ledna 2010 do 30. června 2010.

## Údaje o fondu v EUR

	31.12.2009	30.6.2010
Majetek fondu	14 767 547,30	13 705 817,70
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	94,35	94,20
Prodejní cena / podíl (T)	97,18	97,03
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	95,86	96,13
Prodejní cena / podíl (V)	98,74	99,01

## Počet podílů v oběhu

	A	V
Počet podílů v oběhu k 31.12.2009	36 883,494	117 741,738
Prodej	1 271,498	3 491,370
Zpětný odkup	- 4 231,018	- 11 908,231
Počet podílů v oběhu	33 923,974	109 324,877
<b>Počet podílů v oběhu k 30.6.2010 celkem</b>		<b>143 248,851</b>

## Zpráva o investiční politice fondu

Po přelomu roku se kurzy až do poloviny ledna vydaly zpočátku severním směrem. Tomuto vývoji pak uštědřila políček výrazná korekce. V další fázi rostoucích kurzů, která končí v polovině dubna, si některé trhy sáhly opět na nová roční maxima. Trhy poté opět vstoupily do fáze citelné korekce, kterou nastartovala problematika zadlužení Řecka a obavy z nové recese. Akcie si na konci vykazovaného období stojí stejně jako suroviny pod úrovní hodnot ze začátku roku.

V případě dluhopisů je situace značně odlišná. Zatímco německé spolkové dluhopisy přinesly nejlepší hodnoty, státní dluhopisy nejvíce zasažené dluhovou krizí na hodnotě výrazně ztratily. Rovněž korporátní dluhopisy a dluhopisy rozvojových resp. východoevropských zemí získaly na hodnotě, ovšem i tak notně zaostaly za vývojem německých státních dluhopisů.

Trh s velkými výkyvy a rychle se měnícími kurzy tak jako v 1. pololetí je pro koncepci zajištění používanou ve fondu velmi nepříznivým prostředím stejně jako extrémně nízké úroky. Během krátkých růstů bylo riziko zvyšováno, aby se při následné korekci opět snížilo. Trhy byly bez dlouhodobějšího převažujícího trendu – ať směrem nahoru nebo dolů – a proto bylo obtížné využívat předností zajišťování.

Stejně tak se v tomto tržním prostředí nedařilo většině alfa strategií využívaných ve fondu; jedná se o strategie, které mají přinést zisky nezávisle na pohybu trhu. Ty přinesly místo očekávaných zisků většinou ztráty.

Díky vyváženému strategickému rozložení rizik (ve vztahu k jednotlivým třídám aktiv) se fondu ve sledovaném období podařilo i v tomto velmi pochmurném prostředí (volatilní vývoj trhu a mimořádně nízké úroky) dosáhnout mírně pozitivních výsledků.

## Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Investiční certifikáty denominované v:		
EUR	12 858 220,61	93,82
<b>Deriváty</b>		
Ocenění finančních termínových kontraktů	- 2 051,89	- 0,02
Ocenění devizových termínových obchodů	- 31 553,36	- 0,23
<b>Deriváty celkem</b>	<b>- 33 605,25</b>	<b>- 0,25</b>
<b>Vklady u bank</b>		
Vklady u bank v měně fondu	913 592,47	6,67
Závazky u bank v cizí měně	- 23 329,05	- 0,17
<b>Vklady u bank celkem</b>	<b>890 263,42</b>	<b>6,50</b>
<b>Časové rozlišení</b>		
Poměrné úroky (z vkladů u bank)	1 179,35	0,01
Přijaté úroky	- 355,84	0,00
Pohledávka roční provize	555,58	0,00
<b>Časové rozlišení celkem</b>	<b>1 379,09</b>	<b>0,01</b>
<b>Ostatní zúčtovací položky</b>		
Různé poplatky	- 10 440,17	- 0,08
<b>Majetek fondu</b>	<b>13 705 817,70</b>	<b>100,00</b>

## 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 běžící splatnost.

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.6.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRŽÍCH</b>							
IE00B1HL8R59	ABS.INS-UK EQ.MKT N. BA EO	580 661	580 661	0	1,1587	672 811,90	4,91
LU0261074156	ASHMORE-LOCAL CUR. EO I	3 205	3 543	7 192	94,6300	303 289,15	2,21
LU0411704413	BL.STR.-B.E.A.R.STR. A2 EO	4 770	4 770	0	102,9800	491 214,60	3,59
LU0269770029	FORTIS L-COMMO.WLD IH EO	2 410	89	1 497	93,9500	226 419,50	1,65
IE00B3VHWQ03	GLG VI-GLG PUR.AL.III CEO	6 101	6 101	0	105,4200	643 167,42	4,69
LU0273792142	JPM INV-HIGHB.STA.A AC. EO	3 345	3 345	0	106,9800	357 848,10	2,61
LU0129415286	JPM-GL.CONV. (EUR) NA JMÉNO C	19 959	10 351	11 551	11,8900	237 312,51	1,73
LU0209988657	LO F.-CONVERTIBLE BD IC	17 886	22 577	24 098	13,2080	236 238,29	1,72
AT0000811773	RAIFFEISEN 305 – NON-EURO EQUITIES (T)	13 463	19 836	41 289	53,7600	723 770,88	5,28
AT0000A0ALQ3	RAIFFEISEN 307 – SHORT TERM INVESTMENTS (T)	7 624	0	0	102,9000	784 509,60	5,73
AT0000789284	RAIFFEISEN 308 – EURO-EQUITIES (T)	4 666	3 016	13 771	81,8900	382 098,74	2,79
AT0000A0BAS0	RAIFFEISEN 312 (T)	74	122	48	10 317,2500	763 476,50	5,57
AT0000613989	RAIFFEISEN 314 – EURO INFLATION LINKED (T)	6 342	9 167	16 641	121,4800	770 426,16	5,62
AT0000A00GJ3	RAIFFEISEN 322 – EURO ALPHA DURATION (T)	24 135	47 725	23 835	107,9100	2 604 407,85	19,00
AT0000A0GYX9	RAIFFEISEN 372 - GTAA PLUS (T)	9 527	9 527	0	87,7600	836 089,52	6,10
AT0000A06QE0	RAIFFEISEN 902 - TREASURY ZERO II (T)	2 242	3 136	894	114,0200	255 632,84	1,87
LU0400063383	RAIFFEISEN ALT. STRAT. O.N.	13 892	0	450	99,3300	1 379 892,36	10,07
AT0000796412	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-AKTIEN (T)	772	872	1 926	217,9700	168 272,84	1,23
AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (R) (T)	1 070	1 383	2 624	149,6100	160 082,70	1,17
AT0000712526	RAIFFEISEN-EURO-CORPORATES (T)	4 957	7 084	13 012	142,4600	706 174,22	5,15
AT0000740659	RAIFFEISEN-OSTEUROPA-RENT (R) (T)	841	1 019	2 070	184,4600	155 084,93	1,13
<b>MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM</b>					<b>EUR</b>	<b>12 858 220,61</b>	<b>93,82</b>
<b>FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH SE ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELEM</b>							
DJ EURX E-STXX50 FUTURE K 17.9.2010	EUREX	-5			2 663,0000	600,00	0,00
<b>FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY ZA ÚČELEM ZAJIŠTĚNÍ DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH</b>							
TOKYO STOCK PRICE INDEX FUTURE K 9.9.2010	TSE	-1			860,0000	-928,43	-0,01
<b>FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM</b>							
DJ UBS COMMODITY FUTURES K 23.9.2010	EUREX	10			127,6000	-2 463,46	-0,02
<b>FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM</b>							
EURO BUND FUTURE K 8.9.2010	EUREX	1			129,2000	740,00	0,01
<b>FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY CELKEM <sup>1</sup></b>					<b>EUR</b>	<b>-2 051,89</b>	<b>-0,02</b>
<b>DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY</b>							
<b>POHLEDÁVKY/ZÁVAZKY</b>							
<b>OTEVŘENÉ POZICE</b>							
<b>PRODEJ</b>							
CHF		-140 000			EUR	-6 608,70	-0,05
JPY		-11 000 000			EUR	-8 796,62	-0,06
USD		-120 000			EUR	-727,11	-0,01
<b>NÁKUP</b>							
AUD		150 000			EUR	-292,62	0,00
NOK		802 000			EUR	-1 191,86	-0,01
NZD		180 000			EUR	884,98	0,01
SEK		920 000			EUR	762,64	0,01

<sup>1</sup> Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 30.6.2010	MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>UZAVŘENÉ POZICE</b>				
<b>PRODEJ</b>				
CHF	-140 000	EUR	2 250,09	0,02
JPY	-9 400 000	EUR	-4 166,89	-0,03
<b>NÁKUP</b>				
AUD	90 000	EUR	-4 689,12	-0,03
NOK	830 000	EUR	-4 802,08	-0,04
NZD	140 000	EUR	-4 825,67	-0,04
SEK	1 200 000	EUR	649,60	0,00
<b>DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY CELKEM <sup>1</sup></b>		<b>EUR</b>	<b>-31 553,36</b>	<b>-0,23</b>
<b>VKLADY U BANK</b>				
VKLADY V EURECH	EUR 913 592,47			
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU	EUR 5 043,38			
ZÁVAZKY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU				
AUD	EUR 1 502,85			
CAD	EUR 589,82			
CHF	EUR -1 575,67			
HKD	EUR 9 948,06			
JPY	EUR -35,62			
USD	EUR -38 801,87	EUR	890 263,42	6,50
<b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ</b>				
POMĚRNÉ ÚROKY	EUR 1 179,35			
PŘIJATÉ ÚROKY	EUR -355,84			
POHLEDÁVKA ROČNÍ PROVIZE	EUR 555,58	EUR	1 379,09	0,01
<b>OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY</b>				
RŮZNÉ POPLATKY		EUR	-10 440,17	-0,08
<b>MAJETEK FONDU</b>				
		EUR	13 705 817,70	100,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ				
		EUR	94,20	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI				
		EUR	96,13	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU				
		KS	33 923,974	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU				
		KS	109 324,877	
<b>DEVIZOVÉ KURZY</b>				
<b>MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍтан NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 29.6.2010:</b>				
<b>MĚNA</b>	<b>JEDNOTKA</b>	<b>KURZ</b>		
AUSTRALSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,42700 AUD		
KANADSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,27960 CAD		
ŠVÝCARSKÝ FRANK	1 EUR =	1,32045 CHF		
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR =	0,80880 GBP		
HONGKONGSKÝ DOLAR	1 EUR =	9,47980 HKD		
JAPONSKÝ JEN	1 EUR =	107,70835 JPY		
ŠVÉDSKÁ KORUNA	1 EUR =	9,51215 SEK		
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR =	1,21780 USD		
<b>VYSVĚTLIVKY KE ZKRATKÁM BURZ:</b>				
<b>ZKRATKA</b>	<b>BURZA</b>			
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE			
TSE	TOKYO STOCK EXCHANGE			

<sup>1</sup> Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
<b>INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRZÍCH</b>			
AT0000811815	RAIFFEISEN 301 – EURO GOV. BONDS (T)	32 866	32 866
AT0000A07YN3	RAIFFEISEN 336 - GTAA OVERLAY (I) (T)	553	13 289
AT0000A0BBT6	RAIFFEISEN 341 (T)	0	12 446

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

Vídeň, 12. srpna 2010

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

  
Dr. Mathias Bauer

  
Mag. (FH) Dieter Aigner

  
Mag. Gerhard Aigner