

Raiffeisen – EmergingASEAN akciový fond

Průběžná zpráva 2008

Raiffeisen – EmergingASEAN akciový fond ¹⁾

Vedení fondu:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Průběžná zpráva za období od 5. února 2008 do 31. července 2008

ISIN podílových listů s výplatou výnosů:	AT0000A07FU7
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů:	AT0000A07FV5
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše):	AT0000A07FW3
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu:	AT0000A07FX1

¹⁾ Zveřejněný prospekt Raiffeisen – EmergingASEAN akciového fondu v aktuálním znění včetně veškerých změn od jeho prvního zveřejnění je zájemcům k dispozici na stránkách www.rcm.at.

Obsah

Společníci a orgány.....	5
Údaje o fondu v EUR.....	6
Kapitálové trhy	7
Investiční politika.....	9
Struktura majetku fondu v EUR	10
Seznam majetku fondu v EUR	11
Spravované kapitálové investiční fondy.....	15

Společníci a orgány

(Stav: 31. července 2008)

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3
Telefon: (01) 71170-0 / fax: (01) 71170-1092

- Společníci:** RZB Sektorbeteiligung GmbH, Raiffeisen Landesbank Burgenland und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisen Landesbank Kärnten – Rechenzentrum und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisen Landesbank NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG, Raiffeisen Landesbank Steiermark AG, Raiffeisen Landesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisenverband Salzburg reg.Gen.m.b.H., Raiffeisen Landesbank (Tirol) Sektor Beteiligungsverwaltungs GmbH, Raiffeisen Landesbank OÖ Unternehmensbeteiligungs GmbH
- Státní komisaři:** Dr. Edeltraud LACHMAYER, Mgr. Kristina FUCHS
- Dozorčí rada:** řed. Dr. Gerhard GRUND, předseda, člen předst. Betr.oec. Wilfried HOPFNER, místopředseda, zást. gen. řed. Leopold BUCHMAYER, místopředseda, člen předst. řed. Dkfm. Arndt HALLMANN, člen předst. řed. Mgr. Georg MESSNER, prok. Mgr. Regina REITTER, řed. Mgr. Johann SCHINWALD, člen předst. řed. Dr. Georg STARZER, řed. Mgr. Gobert STERNBACH, Mgr. Manfred BAYER, MMgr. Stefan GRÜNWALD, Martin HAGER, Sylvia KUBICEK, prok. Mgr. Friedrich SCHILLER
- Poradní sbor pro obchodní politiku:** člen předst. Mgr. Manfred URL, předseda, prok. Mgr. Harald SCHODER, místopředseda, řed. Anton TROJER, místopředseda, řed. divize Mgr. Peter BREZINSCHKEK, ing. Mgr. Alexander EGGER, řed. Dr. Gerhard GRUND, zást. řed. Dr. Nicolaus HAGLEITNER, prok. Uwe HANGHOFER, prok. Paul KIRCHKNOPF, Mgr. Petra RUDERER-KNOLLMAYR, prok. Helmut WIMMER
- Depozitář:** Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
- Jednatelé:** Dr. Mathias BAUER, předseda, Mgr. Gerhard AIGNER, Mgr. Andreas ZAKOSTELSKY
- Prokuristé:** Mgr. (FH) Dieter AIGNER, Anne AUBRUNNER MSc., Andreas BOCKBERGER, Mgr. Elke EBNER, Mgr. Harald FRODL, Mgr. Klaus GLASER, Wolfgang HÖFNER, Mgr. Norbert JANISCH, Mgr. Gabriele KELLNER, Mgr. Kurt KOTZEGGER, Martina LENZ, Dr. Heinz MACHER, Dr. Angelika MILLENDORFER, Herbert PERUS, Herbert POPOVITS, Mgr. Hans RAPATZ, Mgr. Monika RIEDEL, Mgr. Andreas RIEGLER, Mgr. Friedrich SCHILLER, Dr. Michael SCHMID, Mgr. Robert SENZ, Mgr. Rosemarie STIPKOVICH-WIMMER, MMgr. Ingrid SZEILER, Mgr. Sheila TALEBIZADEH, Mgr. Daniela UHLIK-KLIEMSTEIN, Dr. Marina ZENKER

Vážení podílníci!

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit průběžnou zprávu Raiffeisen – EmergingASEAN akciového fondu, podílového fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za období od 5. února 2008 do 31. července 2008.

Údaje o fondu v EUR

	k 5.2.2008	k 31.7.2008
Majetek fondu celkem	6 040 028,20	13 430 530,64
Vypočítaná hodnota na podíl s výplatou výnosů	100,00	76,50
Prodejní cena podílu s výplatou výnosů	105,00	80,33
Vypočítaná hodnota na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	100,00	76,50
Prodejní cena podílu s částečnou reinvesticí výnosů	105,00	80,33
Vypočítaná hodnota na podíl s reinvesticí výnosů v plné výši	100,00	76,50
Prodejní cena podílu s úplnou reinvesticí výnosů	105,00	80,33

Počet podílů Raiffeisen – EmergingASEAN akciového fondu v oběhu ¹⁾:

	Podíly s výplatou výnosů	Podíly s částečnou reinvesticí výnosů	Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši
Prodej	7 771,887	136 785,271	55 277,724
Zpětný odkup	–	1 561,000	4 704,365
Počet podílů v oběhu	6 210,887	118 769,428	50 573,359
Počet podílů v oběhu k 31.7.2008 celkem			175 553,674

¹⁾ Zlomky podílů vznikly po zavedení individuálních investičních plánů.

Kapitálové trhy

(sledované období 12 měsíců)

20. července předcházejícího roku dopadla krize amerického hypotečního trhu plnou tíhou i na evropské akciové trhy. Finanční tituly do té doby již něco ze své hodnoty ukrojily, nyní však obavy z dopadu na celou ekonomiku (zejména na základě restrikcí při poskytování úvěrů) tlačily do kolen i akcie z jiných odvětví. Po hektickém a volatilním období od konce července do poloviny srpna se však nálada na evropských akciových trzích brzy opět zklidnila. Rozvážný postup centrálních bank a poněkud méně negativní hospodářské výsledky některých amerických brokerů, než se původně očekávalo, přispěly k tomu, že se nejdůležitější akciové indexy do konce října vyšplhaly dokonce až těsně pod svá šestiletá maxima. Oznámení řady finančních institucí o provádění dalších odpisů a také stále větší obavy z vlivu krize amerických hypotečních trhů na ekonomiku jako celek zapříčinily v listopadu opět výrazné propady kurzů. Přesto se evropským akciovým trhům do konce roku dařilo udržet se na pozoruhodné úrovni. Teprve během prvních týdnů nového roku byly rostoucí obavy z globálních dopadů krize šířící se z USA příčinou pádu kurzů, jež i evropským indexům uštědřily další minus překračující dočasně 15%. Poté se však evropským akciovým trhům podařilo mírně se odpoutat od přibližujícího se dna a udržet si v únoru relativně konstantní úroveň (byť u spodní hranice); přitom však zejména obavy z americké recese byly příčinou opakovaných poklesů kurzů. Poté, co nepříznivé zprávy z amerického finančního sektoru znovu vzbudily neklid na kapitálových trzích, strhly s sebou v polovině března 2008 opět kurzy k nejnižší roční úrovni. Jisté uklidnění ve vztahu k vývoji americké ekonomiky však následně upevnilo globální akciové trhy a tak i Evropské indexy dosáhly do poloviny května nejvyšších hodnot od poloviny ledna. Prudce rostoucí cena ropy však v investorech postupně začala opět vyvolávat obavy z dopadu na další vývoj zisků. Navíc vysoká míra inflace přispěla k tomu, že hlavně u americké centrální banky ochabovala ochota k dalšímu snižování úrokových sazeb a proto byly koncem května trhy zatíženy obavami, že ECB přistoupí ke zvyšování úroků. V červnu se evropské akciové trhy dostaly zejména vlivem trvale rostoucích cen ropy a nevábných ekonomických vyhlídek v eurozóně pod silný tlak. Oslabení bylo ještě navíc umocněno silně zastoupenými finančními tituly, které strádaly díky obavám z dalších zvýšených odpisů v důsledku kreditní krize. Euro Stoxx 50 se tak koncem června propadl na nejnižší úroveň od čtvrtého čtvrtletí 2005. Situace se pak do poloviny července znovu přiostrčila, neboť opět výrazně zesílily především obavy z problémů s likviditou a z dalších odpisů především u amerických finančních institucí. Nicméně výrazný pokles cen ropy, mírně posilující dolar a zlepšující se nálada vycházející z USA nastolily do konce července opět mírný optimismus.

Za podpory čtvrtletních výsledků podniků pohybujících se výrazně nad zpočátku značně zdrženlivými očekávaními analytiků překonaly americké burzy do července předcházejícího roku krátkodobě historicky rekordní hodnoty z roku 2000. Vykazované období za druhé čtvrtletí nakonec předčilo nakonec mnohá i z těch nejodvážnějších očekávání. Nadále se vyhrocující krize v souvislosti s americkým trhem hypoték a obavy z jejího dopadu na americkou spotřebitelskou sféru a ekonomický vývoj jako celek však původně slibnému vývoji na burze zasadily trpkou ránu.

Od poloviny srpna potom však uvážlivý postup americké centrální banky a na první pohled poněkud méně nepříznivé hospodářské výsledky některých amerických brokerů, než se původně očekávalo, vzbudily naděje do budoucna a široké americké akciové indexy poté vzrostly do konce září opět více méně na historicky nejvyšší úroveň.

Předstihové ukazatele mající slábnoucí tendenci a Jobovy zvěsti z finančního sektoru však v říjnu opět dolehly opět na americké akcie. Tento trend v listopadu ještě o to více zesílil, přičemž ke značnému zneklidnění investorů přispěly především obavy z ekonomického vývoje v USA a nejistota ohledně dalších odpisů během krize hypotečního trhu. I přes všechny tyto nepříznivé vyhlídky dokázaly americké indexy opět nastartovat zotavení podpořené především znovu se rozhořevšími spekulacemi na pokles úrokových sazeb. Na přelomu roku způsobily zejména dramatický zlom v očekávání zisků finančních koncernů a evidentně se zhoršující ekonomická nálada značné propady, které srazily americké akciové indexy na přechodnou dobu na úroveň, kterou naposledy spatřily koncem léta roku 2006. Relativně dobré firemní výsledky mimo oblast finančního sektoru a méně nepříznivé ukazatele hospodářského vývoje, než se původně očekávalo, však s sebou v dubnu a květnu přinesly výrazný obrát, který vynesl americké akciové indexy opět na nejvyšší metu od poloviny ledna. Nové obavy panující ve finančním sektoru, vysoká cena ropy a míra inflace včetně obav z dalšího ekonomického vývoje zaútočily do poloviny července opět na hranici ročního minima. Teprve následný markantní ústup cen ropy vytlačil obavy z inflace do ústraní a zcela vymýtil obavy z růstu úroků, což zajistilo americkému akciovému trhu nový vítr do plachet.

Na jaře roku 2007 se japonskému akciovému trhu podařilo opět získat zpět značnou část dříve přechodně ztraceného území. Od konce července pak krize amerického hypotečního trhu způsobila obrát v dobré náladě a trpké ztráty na japonském akciovém trhu. Důsledkem rovněž bylo, že japonská centrální banka musela původně plánované zvýšení úrokových sazeb odložit. 0,5 procentní snížení úrokových sazeb amerického Fedu a první výsledky amerických burzovních makléřů se poté postaraly o přechodné zmírnění krize důvěry na úvěrových a peněžních trzích. Díky tomu se Nikkei 225 sice opět podařilo odpoutat se od ročního rekordního propadu. Od poloviny října však japonský akciový trh opět zaznamenal značný pokles kurzů. Výrazně se projevily obavy z americké recese a s ní spojený strach, že by v roce 2008 mohlo být poklesem dynamiky ekonomického růstu výrazně poznamenáno i japonské národní hospodářství. Další tlak na proexportní podnikatelskou sféru vyvíjel oproti americkému dolaru posilující japonský jen. Znovu se rodící naděje na pokles amerických úroků a oslabující jen s sebou poté přinesly krátký obrát ve vývoji. Konec roku a také období od vstupu do nového roku přetrvávající daleko do března byly ovšem opět poznamenány intenzivními obavami z ekonomického vývoje a následně citelnými kurzovými ztrátami, které v polovině března srazily index Nikkei na nejnižší úroveň za období od konce léta 2005. Následně však započalo ozdravení podpořené globálním klíčovým trhem USA, které během šesti týdnů připsalo Nikkei takřka 20%. Pro japonské podniky byl přitom k oslabení inklinující japonský jen opět povzbuzením. S blížící se polovinou roku se v důsledku rekordních cen ropy a současných obav ze zvyšování úrokových sazeb opět začala nálada zhoršovat. Dokonce i nastávající razantní pokles cen ropy se na akciovém trhu v zemi vycházejícího slunce zpočátku projevil příznivě jen velmi omezeně.

Investiční politika

Malajsie počátkem vykazovaného období profitovala na surovinovém boomu. Nové volby v prvním čtvrtletí nedopadly pro dominantní stranu UMNO dobře, neboť ztratila svoji dvoutřetinovou většinu. Druhé čtvrtletí se neslo ve znamení rostoucí inflace v Malajsii až na úroveň 7,7% a poklesu cen palmového oleje, což se negativně vepsalo do tváře akciového trhu.

Indonéský akciový trh zaznamenal ve sledovaném období výrazné kurzové ztráty. Důvodem byla rostoucí inflace, která v červnu dosáhla 12,7%, a také klesající ceny surovin.

Thajský akciový trh se do konce května vyvíjel díky důsledkům daňové reformy pozitivně. S rostoucími náklady na suroviny a energie rostla inflace a přesáhla 7,5%, což s sebou přineslo také zvýšení úroků. Negativně se na akciovém trhu projevila politická nejistota převládající po celou dobu vykazovaného období.

Vietnamský akciový trh zaznamenal ve vykazovaném období výrazné kurzové ztráty. Inflace narůstající až k hodnotě 27% a nízká likvidita na akciovém trhu v důsledku obchodních omezení zpochybnila hodnověrnost vlády. Teprve zvýšení klíčové úrokové sazby na 14% z 8,25% ve druhém čtvrtletí přineslo mírné zotavení trhu.

Naše portfolio mělo v Malajsii, Filipínách, Thajsku a Vietnamu nižší zastoupení, vyšší v Indonésii. V oborové úrovni byl nižší podíl energetických a finančních titulů, vyšší naproti tomu v surovinových titulech.

Struktura majetku fondu v EUR

1. Cenné papíry	v tis. EUR	%
Akcie denominované v:		
malajských ringgitech	4 929,37	36,70
indonéských rupích	3 813,13	28,39
thajských bahtech	1 814,42	13,51
filipínských pesech	1 312,01	9,77
Cenné papíry celkem	11 868,93	88,37
2. Vklady u bank		
Vklady u bank v eurech	1 558,83	11,61
3. Časové rozlišení		
Poměrné úroky (z vkladů u bank)	7,20	0,05
Časově rozlišené nároky na dividendy	19,79	0,15
Časové rozlišení celkem	26,99	0,20
4. Ostatní zúčtovací položky		
Různé poplatky	– 24,22	– 0,18
Majetek fondu	13 430,53	100,00

Seznam majetku fondu v EUR

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	STAV 31.7.2008	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V INDONÉSKÝCH RUPÍCH							
ID1000057607	ASTRA INTERNATIONAL TBK.	240 000	290 000	50 000	22 200,000	375 393,47	2,80
ID1000096001	BANK RAKYAT IND.	780 000	780 000	0	6 050,000	332 485,32	2,48
ID1000095003	BK MANDIRI	1 200 000	1 200 000	0	2 925,000	247 303,13	1,84
ID1000110901	INDIKA ENERGY TBK	800 000	800 000	0	3 100,000	174 732,69	1,30
ID1000096308	PERUSAHAAN GAS NEG.	575 000	575 000	0	11 950,000	484 125,82	3,60
ID1000066004	PT ASTRA AGRO LESTARI TBK	110 000	180 000	70 000	21 200,000	164 305,10	1,22
ID1000068703	PT BUMI RES.	880 000	1 780 000	900 000	6 450,000	399 912,41	2,98
ID1000057003	PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR	1 850 000	1 850 000	0	2 225,000	290 017,52	2,16
ID1000099500	PT RAMA LEST.SEN.	5 220 500	5 220 500	0	730,000	268 508,14	2,00
ID1000099104	PT TELEK. IND. B	830 000	830 000	0	7 900,000	461 984,79	3,44
ID1000106800	SEMEN GRESIK P.	1 135 000	1 135 000	0	4 050,000	323 871,98	2,41
ID1000058407	UTD TRACTORS	380 000	380 000	0	10 850,000	290 493,10	2,16
AKCIE DENOMINOVANÉ V MALAJSKÝCH RINGGITECH							
MYL416200003	BRITISH AMER. TOB.	31 000	31 000	0	41,7500	254 951,79	1,90
MYL694700005	DIGI.COM BERHAD	59 000	59 000	0	25,0000	290 557,38	2,16
MYL333600004	IJM CORP. BHD	420 000	420 000	0	5,3500	442 632,15	3,30
MYL221600009	IJM PLANTATION BHD	375 000	675 000	300 000	2,9400	217 179,33	1,62
MYL196100001	IOI CORP.	385 000	385 000	0	5,6500	428 498,26	3,19
MYL508900007	KLCC PROPERTY HLDGS MR 1	485 000	485 000	0	2,8900	276 108,30	2,06
MYL716400006	KNM GROUP BHD	800 000	800 000	0	1,9200	302 573,65	2,25
MYL248800004	MALAYSIAN PLANT.	670 000	670 000	0	2,7500	362 950,49	2,70
MYF129501009	PUBLIC BANK BERHAD	190 000	190 000	0	10,6000	396 733,94	2,95
MYL471500008	RESORTS WORLD	470 000	470 000	0	2,7900	258 310,43	1,92
MYL857500002	SAPURACREST PETROL.	1 700 000	1 700 000	0	1,3700	458 785,17	3,41
MYL419700009	SIME DARBY	205 000	205 000	0	7,9500	321 041,28	2,39
GB0008722323	TANJONG PLC	98 000	173 000	75 000	13,5000	260 615,19	1,94
MYL534700009	TENAGA NASIONAL	270 000	270 000	0	8,3500	444 109,56	3,31
MYL688800001	TM INTL BHD MR 1	170 000	170 000	0	6,4000	214 323,00	1,60
AKCIE DENOMINOVANÉ VE FILIPÍNSKÝCH PESECH							
PHY0005M1090	ABOITIZ POWER CORP.	2 300 000	2 300 000	0	5,4000	180 842,49	1,35
PHY0486V1154	AYALA CORP.	37 000	41 700	4 700	277,5000	149 500,83	1,11
PHY2558N1203	FIRST PHILIP HLDGS	440 000	440 000	0	29,0000	185 793,09	1,38
PHY689911352	PHILEX MNG. CORP.	2 950 000	3 256 000	306 000	6,9000	296 380,75	2,21
PH7182521093	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPH. CO.	3 800	3 800	0	2 480,0000	137 218,97	1,02
PHY7311H1463	RIZAL COMM. BANKING	760 000	760 000	0	16,0000	177 056,74	1,32
PHY806761029	SM INVESTMENTS	48 000	48 000	0	265,0000	185 210,67	1,38
AKCIE DENOMINOVANÉ V THAJSKÝCH BAHTECH							
TH0001010R16	BANGKOK BK	140 000	245 000	105 000	107,0000	287 512,68	2,14
TH0148010R15	BANPU PCL	43 000	52 000	9 000	400,0000	330 121,37	2,46
TH0023010R10	BK OF AYUDHYA	330 000	835 000	505 000	19,9000	126 041,11	0,94
TH0168010R13	BUMRUNGARD H.	187 000	187 000	0	36,5000	131 002,52	0,98
TH0355010R16	PTT EXPL.+PRÓD.	100 000	120 000	20 000	145,0000	278 299,99	2,07
TH0646010R18	PTT PCL	60 000	72 000	12 000	236,0000	271 774,34	2,02
TH0554010R14	TOTAL ACC.COM	230 000	360 000	130 000	44,7500	197 545,01	1,47
CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM					EUR	11 676 803,95	86,94
AKCIE DENOMINOVANÉ V THAJSKÝCH BAHTECH							
TH0671010R16	MAJOR CINEPLEX	700 000	1 075 000	375 000	14,3000	192 122,96	1,43
CENNÉ PAPIRY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM					EUR	192 122,96	1,43
MAJETEK V CENNÝCH PAPIRECH CELKEM					EUR	11 868 926,91	88,37
VKLADY U BANK							
VKLADY V EURECH					EUR	1 558 827,63	11,61
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ							
POMĚRNÉ ÚROKY		EUR	7 200,53				
ČASOVÉ ROZLIŠENÉ NÁROKY NA DIVIDENDY		EUR	19 794,78		EUR	26 995,31	0,20

	MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY			
RÚZNÉ POPLATKY	EUR	-24 219,21	-0,18
MAJETEK FONDU			
	EUR	13 430 530,64	100,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ	EUR	76,50	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	76,50	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	EUR	76,50	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU	KS	6 210,887	
POČET PODÍLŮ S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU	KS	118 769,428	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU	KS	50 573,359	

DEVIZOVÉ KURZY

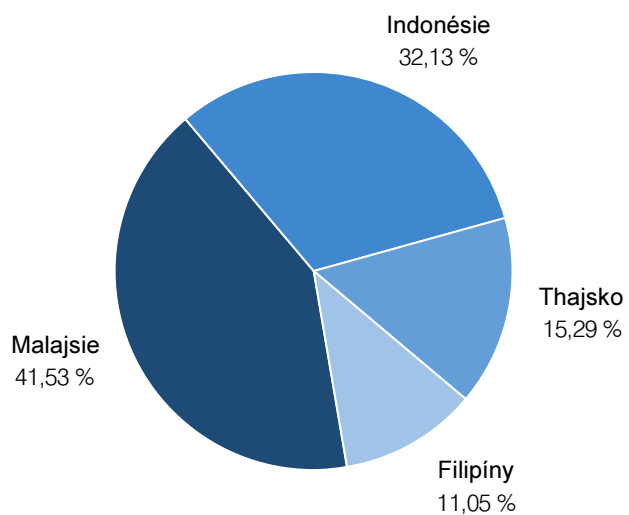
MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 30.7.2008:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
INDONÉSKÁ RUPIE	1 EUR =	14 193,10800 IDR
MALAJSKÝ RINGGIT	1 EUR =	5,07645 MYR
FILIPÍNSKÉ PESO	1 EUR =	68,67855 PHP
THAJSKÝ BAHT	1 EUR =	52,10205 THB

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V INDONÉSKÝCH RUPÍCH			
ID1000097405	PERUSAH.PER.	245 000	245 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V MALAJSKÝCH RINGGITECH			
MYL53980O002	GAMUDA	150 000	150 000
MYL31820O002	GENTING	110 000	110 000
MYL11550O000	MALAYAN BKG	226 250	226 250
MYL37940O004	MALAYAN CEMENT	215 000	215 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V THAJSKÝCH BAHTECH			
TH0308010R15	ASIAN PROPERTY	2 150 000	2 150 000
OPČNÍ LISTY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
US17308Y3633	CITIGRP GL VPC12	20 000	20 000
US17308Y8350	CITIGRP GL VPC12	450	450
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRŽÍCH			
LU0322252924	DB X-TR.FTSE VIETNAM	20 000	20 000

Struktura cenných papírů ¹⁾



¹⁾ Použitý software počítá s přesností na patnáct desetinných míst, nikoli na zobrazená dvě desetinná místa. Při dalších výpočtech prováděném s vykázanými výsledky nelze vyloučit odchylky.

Vývoj hodnoty fondu od jeho založení


Podle zákona o dohledu nad cennými papíry z roku 2007 není dovoleno uvádět údaje o meziročním vývoji. Děkujeme za pochopení.

Vídeň, 16. září 2008

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.


Mag. Gerhard Aigner


Dr. Mathias Bauer


Mag. Andreas Zakostelsky

Spravované kapitálové investiční fondy

(Stav: 31. července 2008)

Fondy pro drobné investory

Kathrein Corporate Bond, Kathrein Euro Bond, Kathrein European Bond Fund, Kathrein European Equity, Kathrein Geldmarkt+, Kathrein Global Bond, Kathrein Max Return, Kathrein Multi Manager, Kathrein Q.I.K. 15 (USD), Kathrein Q.I.K. 25, Kathrein Q.I.K. 50, Kathrein Q.I.K. 70, Kathrein Q.I.K. 100, Kathrein Risk Optimizer (EUR), Kathrein Safe (USD), Kathrein US Equity, Kathrein World Bond, ORS DUO, Prosperity Fonds progressiv, Prosperity Special Opportunities, R-2012 Spezial, Raiffeisen-Active-Aktien, Raiffeisen-A.R.-Emerging-Markets, Raiffeisen-A.R.-Global-Balanced, Raiffeisen-A.R.-Global Bonds, Raiffeisen-CZK-Aktien-Fonds, Raiffeisen-CZK-Balanced-Fonds, Raiffeisen-CZK-Liquid-Fonds, Raiffeisenfonds-Ertrag, Raiffeisenfonds-Sicherheit, Raiffeisenfonds-Wachstum, Raiffeisen-Dollar-Liquid, Raiffeisen-Dollar-Rent, Raiffeisen-Dynamic-Bonds, Raiffeisen-EmergingASEAN-Aktien, Raiffeisen-Emerging-Europe-SmallCap, Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien, Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent, Raiffeisen-Energie-Aktien, Raiffeisen-Energie-Garantiefonds, Raiffeisen-Ethik-Aktien, Raiffeisen-Eurasien-Aktien, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds, Raiffeisen-Europa-Aktien, Raiffeisen-Euro-Corporates, Raiffeisen-Europa-Garantie-fonds 08, Raiffeisen-Euro-Liquid, Raiffeisen-EuroPlus-Rent, Raiffeisen-Euro-Rent, Raiffeisen-Europa-HighYield, Raiffeisen-Europa-SmallCap, Raiffeisen-EU-Spezial-Rent, Raiffeisen-Global-Aktien, Raiffeisen-Global-Equity-Strategies, Raiffeisen-Global-Fundamental-Aktien, Raiffeisen-Global-Mix, Raiffeisen-Global-Rent, Raiffeisen-HealthCare-Aktien, Raiffeisen-HealthCare-Garantiefonds, Raiffeisen-Hedge-Dachfonds, Raiffeisen-Inflationsschutz-Fonds, Raiffeisen-Österreich-Aktien, Raiffeisen-Österreich-Rent, Raiffeisen-OK-Rent, Raiffeisen-Osteuropa-Aktien, Raiffeisen-Osteuropa-Garantiefonds, Raiffeisen-Osteuropa-Rent, Raiffeisen-OsteuropaPlus-Rent, Raiffeisen-Pazifik-Aktien, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2003, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2004, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2005, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2006, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2007, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2008, Raiffeisen-Russland-Aktien, Raiffeisen-Stabilitätsfonds, Raiffeisen-Stabilitätsfonds-Wachstumsländer, Raiffeisen-Technologie-Aktien, Raiffeisen-TopDividende-Aktien, Raiffeisen-TopSelection-Garantiefonds, Raiffeisen-Tschechischer Anleihen Fonds, Raiffeisen-US-Aktien, Raiffeisen-Wachstumsländer-Garantiefonds, Raiffeisen-§14-Mix, Raiffeisen-§ 14-MixLight, Raiffeisen-§14-Rent, Raiffeisenfonds-Anleihen, Raiffeisen-Fondsernte-Garantie 2008, WALSER Euro Cash AT, WALSER Rent EURO AT, WALSER Rent Global AT, WALSER Valor AT

Fondy pro institucionální investory

Aberdeen Sovereign High Yield Bond Fund, Absolute Plus Global Alternative II Fund, APK Renten, CEE Fixed Income Fund, Dachfonds Südtirol, DURA11_1, DURA11_2, DURA3_1, DURA7_1, Global Protected, Kathrein SF12, Kathrein SF13, Kathrein SF14, Kathrein SF15, Kathrein SF19, Kathrein SF21, Kathrein SF23, Kathrein SF26, Kathrein SF27, Kathrein SF28, Kathrein SF29, Kathrein SF31, Kathrein SF35, Kathrein SF36, Kathrein SF37, Kathrein SF39, Kathrein SF40, Kathrein SF41, Kathrein SF42, Kathrein SF45, Kathrein SF50, MVK B.E.S.T. – MVK Bond Ethic Steady Tendency, N 192 Ostarrichi-Fonds, Omega, OP Bond Euro hedged, Pallas I, Pension-Equity D1, Pension-Equity D2, Pension-Equity F1, Pension Equity Global 1, Pension-Income C1, Pension-Income D1, Pensions Portfolio Fonds 1, Q.I.K. SF 1, Q.I.K. SF30, Raiffeisen 301 – Euro Gov. Bonds, Raiffeisen 302 – Euro Gov. Bonds Plus, Raiffeisen 303 – Non-Euro Bonds, Raiffeisen 304 – Euro Corporates, Raiffeisen 305 – Non-Euro Equities, Raiffeisen 306 – Short Term Euro Bond, Raiffeisen 308 – Euro-Equities, Raiffeisen 310 – CEE Bonds, Raiffeisen 311 – Euro MM Plus, Raiffeisen 312 – Euro MM, Raiffeisen 313 – Euro Trend Follower, Raiffeisen 314 – Euro Inflation Linked, Raiffeisen 315 – Euro Enhanced MM, Raiffeisen 316 – Hedge FoF Balanced, Raiffeisen 317 – Absolute Return 1, Raiffeisen 318 – Global Diversified, Raiffeisen 319 – Absolute Return Balanced, Raiffeisen 321 – Hedge FoF Dynamic, Raiffeisen 322 – Euro Alpha Duration, Raiffeisen 324 – USD MM Plus, Raiffeisen 325 – Euro Enhanced MM Plus, Raiffeisen 326 – Asset Allocation Alpha, Raiffeisen 327 – Fixed Income Absolute Return, Raiffeisen 328 – Hedge FoF Balanced II, Raiffeisen 329 – Euro Macro L/S, Raiffeisen 336 – GTAA Overlay, Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master A.R. I, Raiffeisen 338 – Strategic Allocation Master A.R. II, Raiffeisen 900 – Treasury Zero, Raiffeisen 902 – Treasury Zero II, Raiffeisen 903 – Euro Bonds, Raiffeisen 904 – Treasury Alpha, Raiffeisen-Dynamic-Mix, Raiffeisen-OK.Spezial-Rent, Raiffeisen-ProfitInvest-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Sicherheit, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Sicherheit, Raiffeisen-ProfitInvest-Wachstum, RPIE, RPIW, Raiffeisen Short Term Strategy, Raiffeisen Short Term Strategy Plus, R-VIP 1, R-VIP 1 Spezial, R-VIP 12, R-VIP 12A, R-VIP 2, R-VIP 2 Spezial, R-VIP 24, R-VIP 24A, R-VIP 3, R-VIP 3 Spezial, R-VIP 4, R-VIP Classic Aktien, Tirol Duration Fonds 5, Triton 100, UNIQA Eastern European Debt Fund, UNIQA Emerging Markets Debt Fund, UNIQA Global ABS, UNIQA High Yield Fund, UNIQA Structured Credit Fund, UNIQA Vermögensaufbaufonds, UNIQA World Selection, VBV RCM Euro Bond, VorsorgeInvest-Fonds, WSTW II-Fonds, ZKV-Aktiv, ZKV-Europa, ZKV-Index, R2 CEE Bond EUR, R2 Eurobond 1-3, R2 Eurobond 3-5, R2 Eurobond All, R2 Eurocash Plus, R2 Euro Corporates, R2 Private Portfolio, R2 Total Return Portfolio, R 5-Fonds, R 6-Fonds, R 8-Fonds, R 9-Fonds, R 15-Fonds, R 16-Fonds, R 17-Fonds, R 18-Fonds, R 19-Fonds, R 20-Fonds, R 24-Fonds, R 26-Fonds, R 32-Fonds, R 36-Fonds, R 42-Fonds, R 45-Fonds, R 46-Fonds, R 51-Fonds, R 53-Fonds, R 55-Fonds, R 63-Fonds, R 71-Fonds, R 73-Fonds, R 77-Fonds, R 78-Fonds, R 81-Fonds, R 85-Fonds, R 86-Fonds, R 87-Fonds, R 88-Fonds, R 91-Fonds, R 94-Fonds, R 96-Fonds, R 107-Fonds, R 112-Fonds, R 113-Fonds, R 123-Fonds, R 126-Fonds, R 127-Fonds, R 130-Fonds, R 131-Fonds, R 135-Fonds, R 136-Fonds, R 138-Fonds, R 139-Fonds, R 140-Fonds, R 142-Fonds, R 143-Fonds, R 146-Fonds, R 157-Fonds, R 158-Fonds, R 164-Fonds, R 165-Fonds, R 168-Fonds, R 169-Fonds, R 170-Fonds, R 171-Fonds, R 172-Fonds, R 174-Fonds, R 175-Fonds, R 177-Fonds, R 178-Fonds, R 179-Fonds, R 180-Fonds, R 183-Fonds, R 184-Fonds, R 185-Fonds, R 187-Fonds, R 188-Fonds, R 189-Fonds, R 190-Fonds, R 350-Fonds, R 402-Fonds, R 406-Fonds, R 410-Fonds, R 420-Fonds, R 422-Fonds, R 423-Fonds, R 424-Fonds, R 429N-Fonds, R 431-Fonds, R 435-Fonds, R 438-Fonds, R 449-Fonds, R 453-Fonds, R 461-Fonds, R 468-Fonds, R 474-Fonds, R 475-Fonds, R 482-Fonds, R 770-Fonds, R 888-Fonds, R 32000-Fonds, R 32001-Fonds, R 32003-Fonds, R 32025-Fonds, R 32033-Fonds, R 32073-Fonds, R 32118-Fonds, R 32195-Fonds, R 32250-Fonds, R 32300-Fonds, R 32322-Fonds, R 32395-Fonds, R 32413-Fonds, R 32415-Fonds, R 32585-Fonds, R 32667-Fonds, R 32800-Fonds, R 32865-Fonds, R 32880-Fonds, R 32904-Fonds, R 32937-Fonds, 32951-Fonds, R 37000-Fonds