

Raiffeisen – Akciový fond rozvíjejících se trhů [Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien]

Pololetní zpráva

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.....	9

Pololetní zpráva za období od 1. června 2010 do 30. listopadu 2010

Raiffeisen – Akciový fond rozvíjejících se trhů je fond investující do akcií po celém světě. Sází na nadprůměrný ziskový potenciál firem působících na rozvíjejících se trzích Asie, Latinské Ameriky, Evropy, Afriky a Středního Východu. Fond je proto určen pro investory, kteří chtějí využít výrazných šancí vydělávat na investicích do akcií v těchto regionech a jsou si současně vědomi tomu odpovídajících rizik, jako jsou např. výkyvy kurzů, měnová rizika, nižší likvidita burz těchto zemí.

Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (R) (A)	12.5.1999	AT0000796404
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (R) (T)	12.5.1999	AT0000796412
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (R) (V)	17.8.2005	AT0000497268
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (I) (V)	3.5.2010	AT0000A0FT15
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu (R) (A)	12.5.1999	AT0000796420
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (R) (T)	12.5.1999	AT0000796438

Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	1.6. – 31.5.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	15.8.
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 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 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 – Akciového fondu rozvíjejících se trhů za období od 1. června 2010 do 30. listopadu 2010.

Údaje o fondu v EUR

	31.5.2010	30.11.2010
Majetek fondu	181 308 420,04	229 684 918,97
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (A)	203,19	220,55
Prodejní cena / podíl (R) (A)	213,35	231,58
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (T)	210,05	230,13
Prodejní cena / podíl (R) (T)	220,55	241,64
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (V)	215,24	235,89
Prodejní cena / podíl (R) (V)	226,00	247,68
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (I) (V)	217,31	239,48
Prodejní cena / podíl (I) (V)	228,18	251,45

Počet podílů v oběhu

	(R) A	(R) T	(R) V	(I) V
Počet podílů v oběhu k 31.5.2010	125 541,375	627 550,261	101 356,493	9 936,837
Prodej	36 955,946	215 494,272	67 867,112	24 851,444
Zpětný odkup	-28 326,529	-138 006,017	-21 336,326	-22 449,903
Počet podílů v oběhu	134 170,792	705 038,516	147 887,279	12 338,378
Počet podílů v oběhu k 30.11.2010 celkem				999 434,965

Zpráva o investiční politice fondu

Akciové trhy v rozvíjejících se trzích si v uplynulých 6 měsících polepšily a přitom profitovaly z trvale silného hospodářského růstu a z intenzivního přílivu prostředků mezinárodních investorů.

Hlavními tahouny růstu světové ekonomiky byly v roce 2010 stejně jako v předchozím roce 2009 Čína a Indie, které zakončí rok růstem kolem 10 resp. 8 procent. Pozoruhodné je ovšem množství emerging markets zemí, jejichž růst dosahuje v roce 2010 rovněž přes 5%: Brazílie, Indonésie, Malajsie, Filipíny, Jižní Korea, Thajsko jsou některé z nich. Tento silný hospodářský růst koreloval se zdravým růstem obrátů a zisků firem, přičemž zisky podniků vzrostly oproti předchozímu roku v průměru o 30%.

Ve sledovaném období byly zaznamenány rekordní výše přílivu prostředků mezinárodních investorů. Značný zájem přitom poutal indický akciový trh; více než 50% všech investic do emerging markets teklo do indických akcií. Emerging markets přitom vydělávají na těžkopádném vývoji ekonomiky a dluhových problémech rozvinutých zemí Evropy, Japonska a USA.

Raiffeisen – Akciový fond rozvíjejících se trhů pokračoval ve slibném absolutním růstu. Od dubnového insourcingu fondu v roce 2009 přispěla jím uplatňovaná hodnotová koncepce výrazně k dosažení pozitivní výkonnosti – jak absolutní, tak relativní.

V regionální úrovni byly v průběhu sledovaného období výrazně převáženy země Jižní Korea, Turecko a Thajsko, zatímco draž hodnocené akciové trhy Indie a Taiwanu zůstaly podváženy. V sektorové úrovni měly nejvyšší váhu sektory průmyslu a spotřeby, nejnižší váhu pak podniky oboru IT. Posilovaly tituly z oblasti těžby stříbra a zlata v Mexiku a Jižní Africe, redukovány byly brazilské firmy zabývající se distribucí energie.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Strukturované produkty – indexové certifikáty v:		
USD	4 487 521,55	1,95
Akcie denominované v:		
KRW	40 161 274,79	17,49
USD	36 706 445,45	15,98
HKD	31 370 113,55	13,66
TWD	20 278 856,19	8,83
BRL	16 832 520,32	7,33
ZAR	14 815 194,48	6,45
TRY	11 548 461,76	5,03
THB	10 960 109,85	4,77
INR	9 969 210,96	4,34
MXN	7 013 888,64	3,05
PLN	6 821 847,60	2,97
MYR	4 920 519,14	2,14
CAD	3 603 401,97	1,57
IDR	2 530 749,44	1,10
EUR	1 947 430,00	0,85
CZK	1 542 762,51	0,67
PHP	1 249 225,18	0,55
Akcie celkem	222 272 011,83	96,78
Cenné papíry celkem	226 759 533,38	98,73
Deriváty		
Ocenění finančních termínových kontraktů	1 512 922,82	0,66
Opce	-164 622,97	-0,07
Deriváty celkem	1 348 299,85	0,59
Vklady u bank		
Závazky u bank v měně fondu	-1 169 992,37	-0,51
Vklady u bank v cizí měně	2 558 125,40	1,11
Vklady u bank celkem	1 388 133,03	0,60

Časové rozlišení	Hodnota kurzu	%
Poměrné úroky (z vkladů u bank)	539,50	0,00
Přijaté úroky	-52 355,60	-0,02
Časově rozlišené nároky na dividendy	680 892,47	0,29
Časové rozlišení celkem	629 076,37	0,27
Ostatní zúčtovací položky		
Různé poplatky	-440 123,66	-0,19
Majetek fondu	229 684 918,97	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 PAPIŘU	STAV 30.11.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRAZILSKÝCH REALECH							
BRBBASACNOR3	BANCO DO BRASIL SA O.N.	140 400	20 000	14 600	33,1700	2 057 372,33	0,90
BRBVMFACNOR3	BM+F BOVESPA BOL. DE V.M.P	363 000	363 000	0	13,5200	2 168 121,58	0,95
BRBRMLACNOR9	BR MALLS PARTICIPACOES	251 000	251 000	0	16,5000	1 829 607,70	0,80
BRBRTOACNOR8	BRASIL TELECOM	675 300	716 300	41 000	14,5800	4 349 652,77	1,89
BRCEPACNPB4	CESP PREF. CL.B	141 200	20 500	17 800	28,4100	1 772 173,53	0,77
BREMBRACNOR4	EMBRAER E.B. AERONAUTICA	103 500	0	7 600	12,1300	554 627,58	0,24
BRGXPACNOR3	OGX PETROLEO GAS PARTIC.	260 800	278 000	17 200	20,1800	2 325 032,69	1,01
BRPDGRACNOR8	PDG REALTY S.A.	400 000	400 000	0	10,0500	1 775 932,14	0,77
AKCIE DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH							
CA32076V1031	FIRST MAJESTIC SILVER	420 000	420 000	0	11,5000	3 603 401,97	1,57
AKCIE DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH							
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA NA JMÉNO	9 310	10 000	690	4 115,0000	1 542 762,51	0,67
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH							
AT0000743059	OMV AG	74 500	40 000	5 500	26,1400	1 947 430,00	0,85
AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH							
CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD.	6 800 000	6 800 000	0	4,1800	2 796 674,37	1,22
CNE1000002F5	CHINA CMNCTS CONSTR.	87 000	0	3 494 000	6,8400	58 550,70	0,02
HK0941009539	CHINA MOBILE (HONGKONG) LTD.	557 000	591 000	34 000	78,2500	4 288 409,50	1,87
CNE1000002Q2	CHINA PETRO.+ CHEM.	3 123 000	482 000	619 000	7,3700	2 264 624,39	0,99
CNE1000002T6	CHINA STHN AIRL. CO.	3 900 000	3 900 000	0	5,5600	2 133 517,00	0,93
HK0267001375	CITIC PACIFIC	859 100	859 100	0	20,1500	1 703 238,55	0,74
HK0000049939	CN UNICOM (HK) LTD.	1 800 000	1 800 000	0	10,6800	1 891 474,39	0,82
CNE100000304	DONGFANG ELECTRIC	500 000	500 000	0	39,8000	1 957 986,91	0,85
KYG3225A1031	EVERGRANDE REAL EST. GRP	8 950 000	8 950 000	0	3,6200	3 187 779,80	1,39
KYG4402L1510	HENGAN INTL GRP.	354 000	380 000	26 000	71,4000	2 486 899,20	1,08
HK0200030994	MELCO INTL SUBDIV.	5 480 000	5 480 000	0	4,6200	2 491 031,63	1,08
KYG740991057	REAL GOLD MINING REGS	1 620 000	1 620 000	0	13,9400	2 221 951,10	0,97
HK0363006039	SHANGHAI IND. HLDGS	490 000	490 000	0	33,2500	1 603 040,29	0,70
KYG810431042	SHIMAO PPTY HLDGS	1 400 000	1 400 000	0	11,7800	1 622 669,36	0,71
AKCIE DENOMINOVANÉ V INDONÉSKÝCH RUPÍČI							
ID1000057607	ASTRA INTERNATIONAL TBK. (FOREIGN)	549 400	0	41 000	54 350,0000	2 530 749,44	1,10
AKCIE DENOMINOVANÉ V INDICKÝCH RUPÍČI							
INE371D01029	GEODESIC LTD.	649 100	220 000	31 700	102,4500	1 106 130,60	0,48
INE038A01020	HINDALCO INDS DEMAT	513 000	71 000	38 000	201,7500	1 721 526,62	0,75
INE808B01016	OPTO CIRCUITS (IND.) DEM.	410 746	0	30 300	272,9500	1 864 830,12	0,81
INE205A01025	SESA GOA LTD.	234 600	67 000	12 400	311,5500	1 215 734,10	0,53
INE062A01012	STATE BK IND. DEMAT.	33 300	33 300	0	2 879,7500	1 595 077,74	0,70
INE155A01014	TATA MOTORS DEMAT.	125 000	125 000	0	1 186,0000	2 465 911,78	1,07
AKCIE DENOMINOVANÉ V KOREJSKÝCH WONECH							
KR7000210005	DAELIM INDL	26 800	26 800	0	106 500,0000	1 892 377,86	0,83
KR7042660001	DAEWOO SHIPB.&M.E.	86 300	86 300	0	29 650,0000	1 696 519,86	0,74
KR7006360002	GS ENGIN.+CONSTR.	26 100	26 100	0	100 000,0000	1 730 469,55	0,75
KR7078930005	GS HLDGS	43 000	43 000	0	61 200,0000	1 744 790,68	0,76
KR7009830001	HANWHA CHEM. CORP.	81 000	81 000	0	31 800,0000	1 707 794,44	0,74
KR7011170008	HONAM PETROCHEMICAL CO. LTD.	9 800	9 800	0	237 500,0000	1 543 167,77	0,67
KR7004800009	HYOSUNG CORP.	20 400	20 400	0	103 500,0000	1 399 890,20	0,61
KR7009540006	HYUNDAI HEAVY IND.	8 704	1 500	2 680	367 000,0000	2 117 914,39	0,92
KR7012330007	HYUNDAI MOB. REG. SHS.	12 470	2 100	3 930	275 500,0000	2 277 778,62	0,99
KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO. LTD.	22 800	3 700	5 900	175 500,0000	2 652 988,84	1,16
KR7004020004	HYUNDAI STEEL CO.	25 050	3 700	3 350	110 500,0000	1 835 242,52	0,80
KR7000270009	KIA MOTORS CORP. IK	68 650	12 400	27 750	48 050,0000	2 187 043,34	0,95

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 30.11.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V KOREJSKÝCH WONECH							
KR7033780008	KT&G CORP.	42 000	42 000	0	63 300,0000	1 762 692,09	0,77
KR7003550001	LG CHEM INVESTMENT LTD.	35 000	35 000	0	81 400,0000	1 888 930,18	0,82
KR7066570003	LG ELECTR. (NEW)	29 000	29 000	0	104 000,0000	1 999 653,71	0,87
KR7023530009	LOTTE SHOPPING	5 880	900	1 340	475 500,0000	1 853 750,59	0,81
KR7000830000	SAMSUNG CORP.	42 000	42 000	0	75 100,0000	2 091 282,40	0,91
KR7005931001	SAMSUNG EL. PREF.	5 460	870	390	590 000,0000	2 135 837,02	0,93
KR7010140002	SAMSUNG HEAVY INDUSTRY CO. LTD.	83 950	12 400	12 450	33 500,0000	1 864 614,10	0,81
KR7003600004	SK CORP.	21 700	21 700	0	125 500,0000	1 805 622,32	0,79
AKCIE DENOMINOVANÉ V MEXICKÝCH PESECH							
MXP200821413	CONTR.COM.MEXICANA UTS O.N.	3 627 800	0	268 000	13,5700	2 994 261,12	1,30
MXP554091415	INDUSTRIAS PENOLES S.A.	170 000	170 000	0	388,7500	4 019 627,52	1,75
AKCIE DENOMINOVANÉ V MALAJSKÝCH RINGGITECH							
MYL10150O006	AMMB HOLDINGS BERHAD NA JMÉNO	1 170 000	1 170 000	0	6,1200	1 735 433,83	0,76
MYL40650O008	PPB GRP BHD	360 900	50 000	26 600	18,1800	1 590 199,22	0,69
MYL47150O008	RESORTS WORLD BERHAD NA JMÉNO	2 050 000	2 050 000	0	3,2100	1 594 886,09	0,69
AKCIE DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH							
PLKGM000017	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	56 500	7 800	4 200	135,3000	1 865 501,00	0,81
PLPGNIG00014	POLSKIE GO.NAF. A	1 773 176	1 773 176	0	3,6200	1 566 425,18	0,68
PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	170 800	26 400	12 400	43,6000	1 817 287,32	0,79
PLTLKPL00017	TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	382 000	382 000	0	16,8700	1 572 634,10	0,69
AKCIE DENOMINOVANÉ V THAJSKÝCH BAHTECH							
TH0001010014	BANGKOK BANK	459 262	72 600	104 000	151,0000	1 754 516,03	0,76
TH0001010R16	BANGKOK BK -NVDR-	450 000	450 000	0	147,0000	1 673 592,53	0,73
TH0101010Z06	CHAROEN POKPH. -LOC-	2 880 000	2 880 000	0	24,8000	1 807 024,53	0,79
TH0646010R18	PTT PCL -NVDR-	259 000	40 800	57 800	314,0000	2 057 544,77	0,90
TH0015010R16	SIAM COMM. BK -NVDR-	698 000	698 000	0	107,0000	1 889 553,01	0,82
TH0016010017	THAI FARMERS BANK PCL TFB (FOREIGN)	576 000	576 000	0	122,0000	1 777 878,98	0,77
AKCIE DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH							
TRAAKBNK91N6	AKBANK TÜRK A.S.	403 200	59 200	56 000	8,0400	1 641 755,34	0,72
TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI	426 900	61 200	47 600	7,4400	1 608 536,63	0,70
TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING A.S.	487 000	487 000	0	7,0000	1 726 469,32	0,75
TRETHAL00019	TÜRKIYE HALK BANKASI	226 700	34 000	37 300	14,0000	1 607 353,57	0,70
TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	467 500	72 500	95 000	8,0400	1 903 572,97	0,83
TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI -C-	564 426	87 100	111 000	5,6600	1 617 913,53	0,70
TREVKFB00019	TURKIYE VAKIFLAR BANK.	700 000	101 500	87 000	4,0700	1 442 860,40	0,63
AKCIE DENOMINOVANÉ V TAIWANSKÝCH DOLARECH							
TW0002801008	CHANG HWA COMM. BK.	3 465 000	3 688 000	223 000	20,4500	1 779 417,45	0,77
TW0002883006	CHINA DEV.FINL HLDG	7 710 000	8 210 000	500 000	8,9200	1 727 032,57	0,75
TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM	1 189 000	1 265 000	76 000	73,6000	2 197 561,12	0,96
TW0002324001	COMPAL ELECTRONICS INC.	1 930 000	2 070 000	140 000	38,2500	1 853 830,58	0,81
TW0004904008	FAR EASTONE TELE.	1 566 000	1 614 000	48 000	43,0000	1 690 991,82	0,74
TW0002892007	FIRST FINL HLDG CO.	3 535 000	3 760 000	225 000	20,3000	1 802 049,64	0,78
TW0001301000	FORMOSA PLASTICS CORP.	949 000	1 010 000	61 000	91,5000	2 180 562,81	0,95
TW0002886009	MEGA FINL HLDGS	3 525 000	3 750 000	225 000	20,4500	1 810 229,88	0,79
TW0001101004	TAIWAN CEMENT CORP.	2 154 000	2 294 000	140 000	31,0000	1 676 828,66	0,73
TW0005854004	TAIWAN COOPER. BANK	3 193 000	3 400 000	207 000	21,7000	1 739 962,73	0,76
TW0003231007	WISTRON CORP.	1 158 000	1 233 000	75 000	62,6000	1 820 388,93	0,79
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US48122U2042	AKTION.FIN.GDR REGS 1/50	89 700	27 100	5 400	25,5000	1 747 669,62	0,76
US05967A1079	BANCO SANTANDER ADS	179 000	179 000	0	13,1000	1 791 641,20	0,78
US10553M1018	BRASIL TELECOM. PFD ADR 3	104 000	189 000	85 000	20,5700	1 634 535,45	0,71
US2044096012	CIA EN.GER.ADR/1000PFD NV	142 880	23 500	10 200	16,9600	1 851 501,22	0,81
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA. ADR/250 O.N.	49 300	6 800	3 600	47,7600	1 799 028,12	0,78
US20441B4077	COMP. PARANAENSE ENER. COPEL	94 900	13 100	7 000	24,5400	1 779 375,00	0,77
US29081M1027	EMBRAER E.B.A. PFD (SP. ADRS)	63 050	12 000	4 650	28,8500	1 389 817,01	0,61
US3682872078	GAZPROM (SP. ADRS) REG.S	247 725	35 700	29 500	22,0000	4 164 081,60	1,81
US4660901079	JA SOLAR HLDGS ADR/3	400 000	400 000	0	7,3000	2 231 051,34	0,97
US46627J3023	JSC HALYK BK GDRS/4 KT 15	266 100	60 000	19 600	9,7500	1 982 331,14	0,86
US6778621044	LUKOIL OIL CO. (SP. ADRS)	64 300	9 400	8 600	53,4000	2 623 487,16	1,14
US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS (SP. ADRS)	99 700	0	7 300	21,2700	1 620 277,35	0,71
US71654V1017	PETROLEO BRASILEIRO S.A.PREV.SHS ADR'S	185 000	185 000	0	29,4200	4 158 542,18	1,81

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 30.11.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
RU0009029540	SBERGAT. BANK ROSSIYSK. FED.	750 900	0	55 000	3,2110	1 842 252,37	0,80
US6708312052	TATNEFT GDR REG. S 20	79 317	14 500	5 550	31,8000	1 927 170,39	0,84
US92719A1060	VIMPELCOM LTD. ADR 1/4	147 000	32 000	10 900	15,4900	1 739 784,54	0,76
CA98462Y1007	YAMANA GOLD INC. O.N.	280 000	280 000	0	11,3300	2 423 899,76	1,06
AKCIE DENOMINOVANÉ V JIHOAFRICKÝCH RANDECH							
ZAE000043485	ANGLOGOLD ASHANTI	63 000	63 000	0	330,5000	2 225 791,45	0,97
ZAE000111829	AVENG LTD.	360 955	52 400	45 200	40,5100	1 563 103,60	0,68
ZAE000084992	EXXARO RES LTD.	93 000	93 000	0	129,2400	1 284 849,78	0,56
ZAE000015228	HARMONY GOLD MINING CO. LTD.	214 000	214 000	0	80,6200	1 844 289,20	0,80
ZAE000067211	IMPERIAL HLDGS NEW	140 000	140 000	0	125,0000	1 870 727,39	0,81
ZAE000026480	REMGRO LTD.	165 000	165 000	0	107,1000	1 889 060,52	0,82
ZAE000016176	STEINHOFF INTL HLD.	753 300	125 000	54 000	21,7500	1 751 457,83	0,76
ZAE000132577	VODACOM GROUP PTY LTD.	158 300	0	11 700	68,0900	1 152 223,44	0,50
ZAE000009932	WILSON BAYLY HOL.-OVCON	87 100	0	6 400	132,5000	1 233 691,27	0,54
CENNÉ PAPÍRY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM					EUR	218 387 605,98	95,08
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: CERTIFIKÁTY NA INDEX V AMERICKÝCH DOLARECH							
XS0518278485	HSBC BANK PALMS N13 58D	8 378 414	8 998 414	620 000	0,7010	4 487 521,55	1,95
AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH							
KYG8020E1017	SEMICONDUCTOR MAN.INTL.	11 408 380	0	17 591 620	0,5900	662 266,36	0,29
AKCIE DENOMINOVANÉ V KOREJSKÝCH WONECH							
KR7096770003	SK ENERGY CHEMICAL	18 540	2 800	3 460	160 500,0000	1 972 914,31	0,86
AKCIE DENOMINOVANÉ VE FILIPÍNSKÝCH PESECH							
PHY1234G1032	CEBU AIR INC.	578 000	578 000	0	125,0000	1 249 225,18	0,55
CENNÉ PAPÍRY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM					EUR	8 371 927,40	3,65
MAJETEK V CENNÝCH PAPIRECH CELKEM					EUR	226 759 533,38	98,73
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY ZA ÚČELEM ZAJIŠTĚNÍ DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH							
ISE NATIONAL 30 FUTURE K 31.12.2010	ISE	-2 400			81,2500	922 030,40	0,40
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY ZA ÚČELEM ZAJIŠTĚNÍ DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
CME EMINI MSCI EMERG. MAR. FUTURES K 17.12.2010	CME	-168			1 082,1000	50 702,93	0,02
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM							
MSCI RUSSIA INDEX FUTURE K 17.12.2010	EUREX	700			838,0000	540 189,49	0,24
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY CELKEM ¹					EUR	1 512 922,82	0,66
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPÍRŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V KANADSKÝCH DOLARECH							
000FROX00010	FIRST MAJEST. SILVER PUT 17/12/2010 10,00	-4 200	0	4 200	0,4500	-141 002,69	-0,06
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPÍRŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V HONGKONGSKÝCH DOLARECH							
00CCC0K00075	CHINA COMM.CONS.CALL 29/11/10 7,50	-87	0	87	0,0100	-85,60	0,00
00CHT0K00085	CHINA MOBILE HONGK CALL 29/11/2010 85,00	-420	0	420	0,0100	-206,62	0,00
00CHT0K00875	CHINA MOBILE HONGK CALL 29/11/2010 87,50	-250	0	250	0,0100	-122,99	0,00
00CHT0L00875	CHINA MOBILE HONGK CALL 30/12/2010 87,50	-250	0	250	0,0600	-737,93	0,00
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPÍRŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH							
OJASO0L00008	JA SOLAR HOLDINGS CALL 17/12/10 8,00	-27	0	27	0,1500	-309,44	0,00
OJASO0L00011	JA SOLAR STOCK CALL 17/12/10 11,00	-800	0	800	0,0500	-3 056,23	0,00
OJASO1A00008	JA SOLAR HOLDINGS CALL 21/01/11 8,00	-500	0	500	0,5000	-19 101,47	-0,01
OPČNÍ PRÁVA NA CENNÉ PAPÍRY CELKEM ²					EUR	-164 622,97	-0,07

¹ Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

² Kurzové ocenění k rozhodnému dni.

	MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
VKLADY U BANK			
ZÁVAZKY V EURECH	EUR	-1 169 992,37	
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU	EUR	1,00	
VKLADY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU			
BRL	EUR	818 283,96	
CAD	EUR	191 442,79	
HKD	EUR	1 762 496,76	
KRW	EUR	590 878,91	
MXN	EUR	-221 567,40	
TRY	EUR	-1 975 052,93	
TWD	EUR	1 313 333,89	
USD	EUR	78 308,42	EUR 1 388 133,03 0,60
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ			
POMĚRNÉ ÚROKY	EUR	539,50	
PŘIJATÉ ÚROKY	EUR	-52 355,60	
ČASOVÉ ROZLIŠENÉ NÁROKY NA DIVIDENDY	EUR	680 892,47	EUR 629 076,37 0,27
OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY			
RŮZNÉ POPLATKY	EUR	-440 123,66	-0,19
MAJETEK FONDU	EUR	229 684 918,97	100,00
VYPOČÍтанА HODNOTA NA PODÍL			
RETAILOVÁ TRANŠE S VÝPLATOU	EUR	220,55	
RETAILOVÁ TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	230,13	
RETAILOVÁ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	EUR	235,89	
INSTITUCIONÁLNÍ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	EUR	239,48	
POČET PODÍLŮ V OBĚHU			
RETAILOVÁ TRANŠE S VÝPLATOU	KS	134 170,792	
RETAILOVÁ TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	KS	705 038,516	
RETAILOVÁ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	KS	147 887,279	
INSTITUCIONÁLNÍ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	KS	12 338,378	
MAJETEK ZABLOKOVANÝ V PŘEHLEDU MAJETKU FONDU (ZÁPŮJČKY CENNÝCH PAPIRŮ):			
PLPKN000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLN	2 500
DEVIZOVÉ KURZY			
MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 29.11.2010:			
MĚNA	JEDNOTKA	KURZ	
BRAZILSKÝ REAL	1 EUR =	2,26360	BRL
KANADSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,34040	CAD
ČESKÁ KORUNA	1 EUR =	24,83250	CZK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR =	0,84275	GBP
HONGKONGSKÝ DOLAR	1 EUR =	10,16350	HKD
INDONÉSKÁ RUPIE	1 EUR =	11 798,83300	IDR
INDICKÁ RUPIE	1 EUR =	60,11975	INR
KOREJSKÝ WON	1 EUR =	1 508,26115	KRW
MEXICKÉ PESO	1 EUR =	16,44120	MXN
MALAJSKÝ RINGGIT	1 EUR =	4,12600	MYR
FILIPÍNSKÉ PESO	1 EUR =	57,83585	PHP
POLSKÝ ZLOTÝ	1 EUR =	4,09780	PLN
THAJSKÝ BAHT	1 EUR =	39,52575	THB
NOVÁ TURECKÁ LIRA	1 EUR =	1,97455	TRY
TAIWANSKÝ DOLAR	1 EUR =	39,82160	TWD
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR =	1,30880	USD
JIHOAFRICKÝ RAND	1 EUR =	9,35465	ZAR

VYSVĚTLIVKY KE ZKRATKÁM BURZ:

ZKRATKA	BURZA
CME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE
ISE	ISTANBUL EXCHANGE

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRAZILSKÝCH REALCÍCH			
BRELETACNOR6	CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS S.A.	0	33 600
BRELETACNPB7	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS S.A.	0	21 400
BRELPLACNPB0	ELETROPAULO-ELETRIC PFD B O.N.	11 600	90 100
BRUSIMACNOR3	USINAS SID.MIN.GER.S.A. O.N.	73 050	133 050
BRUSIMACNPA6	USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS -A-	84 450	153 750
AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH			
CNR1000000S7	BANK OF CHINA LTD. -ANR.H-	680 000	680 000
KYG2046Q1073	CHAODA MODERN AGR.	244 000	1 904 000
HK0002007356	CHINA LIGHT & POWER HOLDINGS	0	620 000
CNE1000002P4	CHINA OILFIELD SVCS	192 000	1 492 000
KYG210891001	CHINA RARE EARTH	7 000 000	7 000 000
BMG211591018	CHINA YURUN FOOD G.	0	400 000
KYG525621408	KINGB.CHEM.HLDGS	53 000	413 000
KYG525681477	KINGDEE INTL.SOFTW. SUBD.	0	5 150 000
CNE100000437	SHANGHAI ELECT. GRP	0	3 576 000
HK0880043028	SJM HLDGS LTD.	0	3 600 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH			
HU0000061726	OTP BANK	10 000	77 500
AKCIE DENOMINOVANÉ V INDONÉSKÝCH RUPÍICH			
ID1000111305	ADARO ENERGY TBK	0	6 600 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V IZRAELSKÝCH ŠEKELECH			
IL0006625771	BANK HAPOLIM B.M.	0	478 452
AKCIE DENOMINOVANÉ V INDICKÝCH RUPÍICH			
INE275A01028	SATYAM COMPUTER SVCS DEM.	0	944 600
INE081A01012	TATA IRON+ST. DEMAT.	20 300	157 400
AKCIE DENOMINOVANÉ V KOREJSKÝCH WONECH			
KR7024110009	INDUSTRIAL B.O.KOR.	19 000	147 200
KR7003490000	KOREA AIR LINES CO. LTD.	4 300	33 300
KR7004940003	KOREA EXCH. BK	22 600	175 100
KR7030200000	KOREA TELECOM CORP.	0	47 900
KR7034220004	LG PHILIPS LCD	8 400	64 900
KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	1 600	12 100
KR7055550008	SHINHAN FINL.GRP	10 200	79 300
KR7017670001	SK TELECOM LTD.	0	12 100
KR7053000006	WOORI FINANCE HLDGS	17 700	137 300
AKCIE DENOMINOVANÉ V MEXICKÝCH PESECH			
MXP000511016	ALFA S.A. A O.N.	35 500	275 500
MXP225611567	CEMEX CPO (2SHS A+1SHS B) O.N.	2 396 242	4 403 302
MXP3142C1177	CORPORACION GEO B O.N.	850 000	850 000
MXP461181085	GRUPO CARSO NOM. A-1	69 600	539 600
MXP370711014	GRUPO FIN. BANORTE CL.O O.N.	74 000	574 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V MALAJSKÝCH RINGGITECH			
MYL688800001	AXIATA GROUP BHD	234 000	1 815 100
MYL534700009	TENAGA NASIONAL BERHAD	113 200	878 300

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRÚSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V THAJSKÝCH BAHTECH			
TH0148010R15	BANPU PCL -NVDR-	14 400	111 400
TH0003010R12	SIAM CEMENT -NVDR-	34 000	264 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH			
TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIY PETROL RAF.	12 300	95 300
TRAYKBNK91N6	YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	94 700	734 700
AKCIE DENOMINOVANÉ V TAIWANSKÝCH DOLARECH			
TW0002409000	AU OPTRONICS CORP.	287 200	2 227 700
TW0002337003	MACRONIX INTL CO:	380 000	2 949 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
US15234Q1085	CENTRAIS ELETRICAS NA JMÉNO ADR'S	17 500	108 000
US15234Q2075	CENTRAIS ELETRICAS NA JMÉNO ADR'S	20 600	363 528
US22943F1003	CTRIIP.COM INTERN. SP.ADR O.N.	41 500	41 500
AEDFXA0NFP81	DEPA LTD.	0	8 998 414
US29274F1049	ENERSIS ADR'S	14 400	111 600
RU000A0JPN99	FED.SET.KO.Y.ENER.	22 300 000	172 990 000
US31573A1097	FIBRIA CELULOSE	13 800	106 800
XS0445216442	HSBC BANK PALMS	0	2 531 595
US4662941057	RUSHYDRO OAO	55 600	431 400
RU0009029557	SBER.BK ROSS. PFD	140 600	1 090 600
US8181503025	SEVERSTAL GDR S OCT 2006/1	19 800	153 800
US8688612048	SURGUTNEFTEGAZ (SP. ADRS)	33 300	258 300
RU0009029524	SURGUTNEFTEGAZ VZ	517 000	4 012 000
US8765685024	TATA MTRS LTD ADR	120 000	120 000
US8792732096	TELECOM ARGENTINA S.A. (SP.ADRS)	0	192 361
US8792461068	TELEMAR (SP.ADRS)	0	265 000
US91912E1055	VALE S.A. ADR	0	166 000
US92855S2005	VIVO PARTICI. PFD ADR NEW	120 000	120 000
US46630Q2021	VTB BANK GDR REG. S	53 300	413 300
AKCIE DENOMINOVANÉ V JIHOAFRICKÝCH RANDECH			
ZAE000030060	AFRICAN BANK INV.	59 200	769 200
ZAE000031019	FOSCHINI LTD.	0	160 000
ZAE000004875	NEDCOR LTD.	15 600	120 800
ZAE000143178	REDEFINE PPTYS LTD.	251 600	1 951 600
ZAE000024501	RMB HLDGS LTD.	61 600	477 600
ZAE000070660	SANLAM LTD.	97 700	757 700
ZAE000109815	STD BK GRP	29 100	225 900
ZAE000148466	THE FOSCHINI GRP	149 000	149 000

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPIŘŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V HONGKONGSKÝCH DOLARECH			
00ABC0U00031	AGRL BANK OF CHINA PUT 29/09/10 3,10	19	19
00ABC0T00033	AGRL BANK OF CHINA PUT 30/08/10 3,30	113	113
00CC0J00725	CHINA COMM.CONS.CALL 28/10/10 7,25	1 583	1 583
00CHT0V00775	CHINA MOBILE HONGK PUT 28/10/10 77,50	210	210
00CHT0U00080	CHINA MOBILE HONGK PUT 29/09/10 80,00	182	182
00CHT0S00725	CHINA MOBILE HONGK. PUT 29/07/10 72,50	480	480
00CHU0V00105	CHINA UNICOM PUT 28/10/2010 10,50	775	775
00CHU0V00011	CHINA UNICOM PUT 28/10/2010 11,00	208	208
00ICB0U00575	IND. AND COMM.BANK PUT 29/09/10 5,75	1 000	1 000
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPIŘŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH			
0CTRPOI00055	CTRIP COM INTL CALL 17/09/2010 55,00	250	250
0CTRPOI00060	CTRIP COM INTL CALL 17/09/2010 60,00	100	100
0CTRPOH00034	CTRIP COM INTL CALL 20/08/2010 34,00	70	70
0CTRPOH00035	CTRIP COM INTL CALL 20/08/2010 35,00	60	60
0CTRPOH00038	CTRIP COM INTL CALL 20/08/2010 38,00	320	320
0CTRPOH00044	CTRIP COM INTL CALL 20/08/2010 44,00	160	160
0CTRPOS00041	CTRIP COM INTL PUT 16/07/2010 41,00	435	435
0CTRPO00025	CTRIP COM INTL PUT 20/08/2010 25,00	250	250
0JAS00K00010	JA SOLAR STOCK CALL 19/11/2010 10,00	1 300	1 300
0JAS00K00009	JA SOLAR STOCK CALL 19/11/2010 9,00	1 301	1 301
0JAS00V00007	JA SOLAR STOCK PUT 15/10/2010 7,00	250	250
0JAS00W00007	JA SOLAR STOCK PUT 19/11/2010 7,00	250	250
00EDU0R00090	NEW ORIENTEAL PUT 18/06/2010 90,00	75	0
00EDU0R00095	NEW ORIENTEAL PUT 18/06/2010 95,00	150	0
00RIO0F00037	VALEDO RIO DOCE CALL 18/06/10 37,00	3 320	1 660

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

Vídeň, 27. prosince 2010

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Dr. Mathias Bauer

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Gerhard Aigner