

Raiffeisen-EmergingMarkets- LocalBonds

Pololetní zpráva
2010

Obsah

Obecné údaje fondu.....	3
Charakteristika fondu.....	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. února 2010 do 31. července 2010

Fond investuje do dluhopisů emerging markets v lokální měně a usiluje o dlouhodobě vyšší zisky, než lze očekávat od tradičních etablovaných dluhopisových trhů. Dosahování vyšší ziskovosti hledá cestou aktivních, vzájemně nezávislých strategií. Provádí především fundamentální research a při rozhodování využívá kvantitativní modely. Těžiště spočívá ve státních dluhopisech; korporátní dluhopisy a papíry nadnárodních emitentů mohou rovněž tvořit součást portfolia. Fond lze velmi výhodně využít k diverzifikaci globálně zaměřeného dluhopisového portfolia. Cílovou skupinou jsou investoři, kteří chtějí využívat vyšších šancí dluhopisů emerging markets a měn, a kteří jsou si vědomi skutečnosti, že tyto šance vykupují odpovídajícím vyšším rizikem.

Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (A)	1.2.2010	AT0000A0G272
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (T)	1.2.2010	AT0000A0FXL8
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (V)	1.2.2010	AT0000A0FXM6
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (T)	27.4.2010	AT0000A0HK46

Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	1.2. – 31.1.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	1.4.
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

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 fondu Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds za období od 1. února 2010 do 31. července 2010.

Údaje o fondu v EUR

	1.2.2010	31.7.2010
Majetek fondu	45 873 100,00	82 217 064,46
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A)	100,00	113,75
Prodejní cena / podíl (A)	104,00	118,30
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	100,00	113,75
Prodejní cena / podíl (T)	104,00	118,30
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	100,00	113,75
Prodejní cena / podíl (V)	104,00	118,30

Počet podílů v oběhu

	A	T	V
Prodej	16 009,901	811 097,447	8 139,981
Zpětný odkup	- 9,000	- 112 455,779	0,000
Počet podílů v oběhu	16 000,901	698 641,668	8 139,981
Počet podílů v oběhu k 31.7.2010 celkem			722 782,550

Zpráva o investiční politice fondu

Návrat mezinárodního obchodu a silný skladový cyklus generovaly v posledních měsících z globálního hlediska silné růstové impulzy. Pokračující evropská krize a nové obavy o ekonomický růst ve 2. pololetí však svědčí o křehkosti rizikových trhů. Měny rozvíjejících se trhů si v prostředí klesající mezinárodní rentity vůči euru dále polepšily. Navíc na dluhopisových trzích emerging markets polevila úroková očekávání.

Asijské národní ekonomiky dosáhly vrcholu pravděpodobně v 1. čtvrtletí 2010. Ruku v ruce s čínskou centrální bankou přešly ostatní centrální banky k restriktivnější monetární politice. Do dnešní doby však vyzněl měnově politický obrat díky zpevňujícím asijským měnám jen mírně pozitivně.

Ekonomiky Latinské Ameriky mohou i v roce 2010 díky silnější poptávce po surovinách profitovat na celosvětovém ožívování. Avšak stagnující výrobní a spotřební data svědčí o přerušení růstu ve 2. pololetí. V posledních měsících se spolu s eurozónou zlepšil také celkový obraz růstu opozdilce Východní Evropy.

Převážení mexického pesa vůči brazilskému realu ohroženého možnou intervencí a defenzivní pozice v Turecku a Maďarsku měly negativní dopad na relativní výkonnost fondu. Nadváha Turecka a Rumunska byla stejně jako podváha Maďarska uzavřena.

Od března se také využívá dvou FX modelů. V obou modelech – MACD a modelu úrokových spreadů – byl k rozhodnému dni zaznamenán pozitivní růst zisku ve srovnání s benchmarkem. Z hlediska durace byla zachována neutrální koncepce, s výjimkou prodloužení v Jižní Africe.

Aktuální vývoj je i nadále silně ovlivňován všeobecně panujícím rizikovým sentimentem. Proto je třeba vyčkat, jak se bude nadále vyvíjet evropská diskuze o zadlužení a zda nadále se zlepšující ekonomické ukazatele uvolní průchod globálními obavám ze zvyšování úrokových sazeb.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Dluhopisy denominované v:		
MXN	9 403 056,18	11,44
ZAR	8 483 937,89	10,32
PLN	8 101 114,67	9,85
MYR	7 695 311,76	9,36
IDR	7 669 262,16	9,33
TRY	7 607 964,41	9,25
THB	7 484 279,42	9,10
BRL	6 371 061,99	7,75
HUF	5 699 108,08	6,93
USD	3 842 090,18	4,67
RUB	926 435,78	1,13
Cenné papíry celkem	73 283 622,52	89,13
Deriváty		
Ocenění devizových termínových obchodů	113 398,42	0,14
Vklady u bank		
Vklady u bank v měně fondu	1 616 893,32	1,97
Vklady u bank v cizí měně	5 881 971,27	7,15
Vklady u bank celkem	7 498 864,59	9,12
Časové rozlišení		
Poměrné úroky (z cenných papírů a vkladů na účtech)	1 410 684,76	1,72
Přijaté úroky	- 325,43	0,00
Časové rozlišení celkem	1 410 359,33	1,72
Ostatní zúčtovací položky		
Různé poplatky	- 89 180,40	- 0,11
Majetek fondu	82 217 064,46	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 běžící splatnost.

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.7.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V BRAZILSKÝCH REALECH							
BRSTNCLTN6I4	0,0000 BRAZIL ZO 10-12	300 000	300 000	0	805,0000	1 046 428,49	1,27
BRSTNCNTF0G9	10,0000 BRAZIL F 07-17	3 450 000	3 450 000	0	91,4493	1 367 074,07	1,66
BRSTNCNTF0J3	10,0000 BRAZIL 07-13	1 000 000	1 000 000	0	95,9157	415 606,43	0,51
BRSTNCNTF063	10,0000 BRAZIL 05-12	6 950 000	9 700 000	2 750 000	97,9697	2 950 320,10	3,59
US105756BN96	10,2500 BRAZIL 07-28	500 000	500 000	0	101,3300	219 533,33	0,27
US105756BL31	12,5000 BRAZIL 06-22	750 000	750 000	0	114,5000	372 099,57	0,45
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH							
HU0000402193	5,5000 MAĎARSKO 03-14	175 000 000	475 000 000	300 000 000	95,1680	587 871,51	0,72
HU0000402417	6,0000 HUNGARY 12/C 07-12	465 000 000	1 000 000 000	535 000 000	98,8400	1 622 329,69	1,97
HU0000402433	6,5000 HUNGARY 19/A 08-19	300 000 000	565 000 000	265 000 000	95,4950	1 011 242,50	1,23
HU0000402375	6,7500 HUNGARY S. 17/B 06-17	510 000 000	540 000 000	30 000 000	97,8790	1 762 029,30	2,14
HU0000402466	7,5000 HUNGARY 13/E 09-13	113 000 000	113 000 000	0	101,5840	405 188,56	0,49
HU0000402268	8,0000 MAĎARSKO 15/A 04-15	85 000 000	100 000 000	15 000 000	103,4700	310 446,52	0,38
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V INDONÉSKÝCH RUPÍCH							
IDG00005802	9,5000 INDONESIA FR 27 04-15	10 000 000 000	10 000 000 000	0	107,5450	914 334,50	1,11
IDG000007709	10,0000 INDONESIA FR 44 07-24	20 000 000 000	20 000 000 000	0	109,1480	1 855 926,03	2,26
IDG000008904	10,0000 INDONESIA FR 47 07-28	20 000 000 000	20 000 000 000	0	106,0000	1 802 398,20	2,19
IDG000005406	11,0000 INDONESIA 03-23	13 700 000 000	17 000 000 000	3 300 000 000	108,6000	1 264 926,46	1,54
IDG000006206	11,0000 INDONESIA FR 31 05-20	18 000 000 000	22 500 000 000	4 500 000 000	119,6910	1 831 676,97	2,23
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MEXICKÝCH PESECH							
MXOMGO0000D8	7,5000 MEXICO 06-27	12 000 000	12 000 000	0	104,5690	758 130,94	0,92
MXOMGO0000G1	8,5000 MEXICO 09-18	34 050 000	36 050 000	2 000 000	113,4690	2 334 287,59	2,84
MXM0GO000011	9,0000 MEXICO 03-12	37 000 000	40 000 000	3 000 000	108,4180	2 423 612,22	2,95
MXOMGO000060	9,5000 MEXICO 04-14	46 000 000	46 000 000	0	114,1460	3 172 331,38	3,86
MXOMGO0000B2	10,0000 MEXICO 06-36	9 000 000	9 000 000	0	131,4370	714 694,05	0,87
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MALAJSKÝCH RINGGITECH							
MYBMX0700034	3,5020 MALAYSIA SER 3 07-27	1 350 000	1 350 000	0	88,9010	287 433,33	0,35
MYBMN03003V4	3,7020 MALAYSIA SER. 3/03 03-13	6 700 000	6 700 000	0	101,3060	1 625 573,77	1,98
MYBMJ0900047	3,7410 MALAYSIA SER 0409 09-15	9 700 000	9 700 000	0	100,9430	2 345 009,76	2,85
MYBMO0900021	4,3780 MALAYSIA 0902 09-19	5 500 000	5 500 000	0	103,6670	1 365 525,87	1,66
MYBMX0800032	5,2480 MALAYSIA SER. 0308 08-28	500 000	500 000	0	109,6460	131 298,42	0,16
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH							
PL0000104659	4,7500 POLSKO 06-12	7 550 000	11 050 000	3 500 000	100,5000	1 898 503,77	2,31
PL0000102836	5,0000 POLSKO SER. 1013 02-13	4 500 000	6 500 000	2 000 000	100,3500	1 129 869,64	1,37
PL0000104543	5,2500 POLSKO 06-17	3 200 000	3 200 000	0	98,3500	787 449,65	0,96
PL0000105037	5,2500 POLSKO 07-13	4 900 000	4 900 000	0	101,1500	1 240 110,59	1,51
PL0000105441	5,5000 POLSKO 08-19	5 450 000	8 250 000	2 800 000	98,4500	1 342 488,80	1,63
PL0000102646	5,7500 POLSKO 02-22	2 500 000	2 500 000	0	98,5000	616 133,31	0,75
PL0000105433	5,7500 POLSKO 08-14	4 250 000	4 250 000	0	102,1800	1 086 558,91	1,32
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH							
RU000A0JPLJ1	6,1000 RUSSIAN FED. 08-13	10 000 000	10 000 000	0	99,6521	252 501,26	0,31
RU000A0DY8K8	7,5000 RUSSIAN FED. FRN 05-16	15 000 000	15 000 000	0	98,7500	375 323,06	0,46
RU000A0JQCL4	11,2000 RUSSIAN FED. 09-14	10 000 000	10 000 000	0	117,8500	298 611,46	0,36
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V THAJSKÝCH BAHTECH							
TH062303P508	3,6250 THAILD 09-15	27 000 000	27 000 000	0	102,8300	658 134,62	0,80
TH062303N305	4,2500 THAILD 07-13	68 850 000	71 850 000	3 000 000	104,0998	1 698 967,11	2,07
TH0623A3S305	5,1250 THAILD 07-18	42 000 000	52 000 000	10 000 000	112,4790	1 119 829,42	1,36
TH0623A3O502	5,2500 THAILD 07-14	61 500 000	74 500 000	13 000 000	108,2690	1 578 375,67	1,92
TH0623033303	5,5000 THAILD 07-23	10 000 000	10 000 000	0	119,2080	282 576,82	0,34
TH0623038302	5,6700 THAILD 07-28	24 000 000	24 000 000	0	123,8540	704 615,86	0,86
TH0623031307	5,8500 THAILD 06-21	50 000 000	50 000 000	0	121,6460	1 441 779,92	1,75

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.7.2010 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH							
TRT090113T13	10,0000 TURKEY 10-13	1 600 000	1 600 000	0	103,8490	840 117,30	1,02
TRT060814T18	11,0000 TURKEY 09-14	2 700 000	2 700 000	0	108,3790	1 479 539,39	1,80
TRT190111T13	14,0000 TURKEY 06-11	3 900 000	3 900 000	0	102,8100	2 027 298,01	2,47
TRT260912T15	14,0000 TURKEY 07-12	2 300 000	2 300 000	0	110,5500	1 285 595,11	1,56
TRT070312T14	16,0000 TURKEY 07-12	2 700 000	2 700 000	0	111,4250	1 521 121,95	1,85
TRT280813T13	16,0000 TURKEY 08-13	750 000	750 000	0	119,8000	454 292,65	0,55
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US195325BL83	7,3750 COLOMBIA 09-19	2 500 000	2 500 000	0	122,0000	2 330 913,26	2,83
US195325BD67	8,1250 COLOMBIA 04-24	750 000	750 000	0	128,7500	737 963,32	0,90
US715638AP79	8,7500 PERU 03-33	710 000	710 000	0	142,5000	773 213,60	0,94
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V JIHOAFRICKÝCH RANDECH							
ZAG000030404	6,2500 SOUTH AFR. 209 06-36	15 700 000	15 700 000	0	76,7210	1 256 461,83	1,53
ZAG000030396	6,7500 SOUTH AFR. 208 06-21	22 500 000	22 500 000	0	88,5720	2 078 807,92	2,53
ZAG000024738	7,2500 SOUTH AFR. 207 05-20	13 300 000	13 300 000	0	93,3300	1 294 816,72	1,57
ZAG000024720	7,5000 SOUTH AFR. 05-14	5 900 000	10 900 000	5 000 000	100,2600	617 042,54	0,75
ZAG000016320	10,5000 SOUTH AFR. 186 97-26	15 100 000	15 100 000	0	117,1940	1 845 940,58	2,25
ZAG000010547	13,5000 SOUTH AFR. 157 15.09 91-16	10 700 000	20 000 000	9 300 000	124,6140	1 390 868,30	1,69
CENNÉ PAPIŘY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRZÍCH CELKEM					EUR	71 343 151,91	86,77
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V MALAJSKÝCH RINGGITECH							
MYBMH0900017	2,5090 MALAYSIA S. 0109 09-12	8 200 000	9 800 000	1 600 000	98,8090	1 940 470,61	2,36
CENNÉ PAPIŘY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRZÍCH CELKEM					EUR	1 940 470,61	2,36
MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM					EUR	73 283 622,52	89,13
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY							
POHLEDÁVKY/ZÁVAZKY							
OTEVŘENÉ POZICE							
PRODEJ							
CLP		-240 000 000			EUR	-12 070,20	-0,01
COP		-850 000 000			EUR	-8 752,13	-0,01
PEN		-2 600 000			EUR	-1 870,36	0,00
THB		-30 000 000			EUR	-2 595,27	0,00
TRY		-350 000			EUR	1 142,82	0,00
USD		-4 750 000			EUR	181 412,61	0,22
NÁKUP							
BRL		1 600 000			EUR	2 797,52	0,00
COP		12 650 000 000			EUR	-67 216,74	-0,08
CZK		4 700 000			EUR	11 670,51	0,01
EGP		7 500 000			EUR	-7 159,55	-0,01
IDR		4 100 000 000			EUR	1 547,58	0,00
INR		25 000 000			EUR	486,17	0,00
MYR		10 000 000			EUR	-10 063,45	-0,01
PEN		6 100 000			EUR	-52 814,07	-0,06
PHP		23 000 000			EUR	4 798,22	0,01
PLN		2 250 000			EUR	19 507,56	0,02
RON		2 900 000			EUR	7 656,07	0,01
RUB		127 000 000			EUR	-514,88	0,00
TRY		1 450 000			EUR	24 067,83	0,03
UAH		8 000 000			EUR	3 402,15	0,00
ZAR		10 200 000			EUR	44 594,57	0,06
UZAVŘENÉ POZICE							
PRODEJ							
INR		-68 000 000			EUR	-15 000,20	-0,02
NÁKUP							
HUF		100 000 000			EUR	-5 697,42	-0,01
INR		24 000 000			EUR	-5 930,92	-0,01
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY CELKEM ¹					EUR	113 398,42	0,14

¹ Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

	MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
VKLADY U BANK			
VKLADY V EURECH	EUR	1 616 893,32	
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU	EUR	1 985 278,20	
VKLADY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU			
MXN	EUR	1 333 366,27	
RUB	EUR	6 598,70	
TRY	EUR	1 350 827,27	
USD	EUR	151 612,46	
ZAR	EUR	1 054 288,37	9,12
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ			
POMĚRNÉ ÚROKY	EUR	1 410 684,76	
PŘIJATÉ ÚROKY	EUR	-325,43	1,72
OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY			
RŮZNÉ POPLATKY	EUR	-89 180,40	-0,11
MAJETEK FONDU			
	EUR	82 217 064,46	100,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ			
	EUR	113,75	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ			
	EUR	113,75	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNĚ VÝŠI			
	EUR	113,75	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU			
	KS	16 000,901	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU			
	KS	698 641,668	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNĚ VÝŠI V OBĚHU			
	KS	8 139,981	

DEVIZOVÉ KURZY

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 29.7.2010:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
BRAZILSKÝ REAL	1 EUR =	2,30785 BRL
MAĎARSKÝ FORINT	1 EUR =	283,30000 HUF
INDONĚSKÁ RUPIE	1 EUR =	11 762,10670 IDR
MEXICKÉ PESO	1 EUR =	16,55160 MXN
MALAJSKÝ RINGGIT	1 EUR =	4,17545 MYR
POLSKÝ ZLŮTÝ	1 EUR =	3,99670 PLN
RUSKÝ RUBL	1 EUR =	39,46600 RUB
THAJSKÝ BAHT	1 EUR =	42,18605 THB
NOVÁ TURECKÁ LIRA	1 EUR =	1,97780 TRY
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR =	1,30850 USD
JIHOAFRICKÝ RAND	1 EUR =	9,58660 ZAR

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH			
RU000A0JPVH4	6,2000 RUSSIAN FED. 08-11	46 000 000	46 000 000
RU000A0JQQE9	7,1500 RUSSIAN FED. 10-13	9 700 000	9 700 000
RU000A0JQCM2	10,8000 RUSSIAN FED. 09-12	57 200 000	57 200 000
RU000A0JQ359	11,9000 RUSSIAN FED. 09-12	8 000 000	8 000 000
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
US105756BM14	6,0000 BRAZIL 06-17	1 000 000	1 000 000
USY20721AA74	6,7500 INDONESIA 04-14	1 000 000	1 000 000
USY20721AL30	7,7500 INDONESIA REGS 08-38	1 000 000	1 000 000
US105756BG46	7,8750 BRAZIL 05-15	1 500 000	1 500 000
US715638AN22	9,8750 PERU 03-15	750 000	750 000
US105756AY60	10,0000 BRAZIL 03-11	1 500 000	1 500 000
USY20721AN95	10,3750 INDONESIA 09-14	1 000 000	1 000 000
USY20721AP44	11,6250 INDONESIA REGS 09-19	1 000 000	1 000 000

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

Vídeň, 8. září 2010

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.



Dr. Mathias Bauer



Mag. (FH) Dieter Aigner



Mag. Gerhard Aigner