

Raiffeisen-Energie-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.....	8

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

Fond investuje do titulů mezinárodních firem, spadajících do oblastí výroby energií. Těžiště spočívá v zastoupení následujících oborů: ropa, plyn a další zdroje energie, dodavatelé energetických technologií a servis. V porovnání s globálně investujícími fondy je díky omezenému spektru oborové působnosti a měnové složce nutno počítat se značně intenzivnějšími výkyvy kurzů.

Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (A)	28.2.2002	AT0000688668
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (T)	28.2.2002	AT0000688676
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (V)	29.10.2002	AT0000688684
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu (A)	28.2.2002	AT0000688692
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (T)	28.2.2002	AT0000688700

Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	1.6. – 31.5.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	16.8.
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 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-Energie-Aktien za období od 1. června 2010 do 30. listopadu 2010.

Údaje o fondu v EUR

	31.5.2010	30.11.2010
Majetek fondu	75 238 072,67	82 494 150,99
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A)	147,36	159,13
Prodejní cena / podíl (A)	154,73	167,09
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	153,43	167,38
Prodejní cena / podíl (T)	161,10	175,75
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	155,39	169,52
Prodejní cena / podíl (V)	163,16	178,00

Počet podílů v oběhu

	A	T	V
Počet podílů v oběhu k 31.5.2010	41 494,055	342 299,129	106 850,986
Prodej	743,399	26 334,345	11 191,385
Zpětný odkup	- 2 641,927	- 22 254,599	- 10 594,776
Počet podílů v oběhu	39 595,527	346 378,875	107 447,595
Počet podílů v oběhu k 30.11.2010 celkem			493 421,997

Zpráva o investiční politice fondu

Raiffeisen – Energetický akciový fond je zaměřen na aktivní stock picking. Výběr titulů vychází z důkladné analýzy firem, přičemž pozornost se zaměřuje zejména na středně až dlouhodobý horizont. V listopadu 2009 získal fond novou strukturu. Do té doby investoval 2/3 do energetických akcií a 1/3 do akcií dodavatelů energií; nově je pozornost soustředěna výhradně do sektoru ropy a plynu, přičemž je tato pozice doplněna také vybranými producenty uhlí (ti jsou rovněž součástí benchmarku) a akciemi z oblasti obnovitelných energií. Vzhledem k podstatně horšímu vývoji kurzu akcií distributorských firem v porovnání s akciemi ropy a plynu se toto rozhodnutí ukázalo i v uplynulých šesti měsících jako jednoznačně správné. U mnoha společností zastoupených ve fondu je cena ropy nepochybně nejvýznamnějším faktorem. Do konce září 2010 se pohybovala cena ropy Brent do strany v rozmezí od 70 do 80 amerických dolarů za barel a v posledních dvou měsících se přiblížila 90 dolarům.

Z regionálního hlediska se akciím amerických koncernů dařilo podstatně lépe než evropským. Nejlepší vývoj kurzů zaznamenaly jednoznačně společnosti zabývající se vybavením ropných polí, které těžily ze zlepšující se situace v zakázkách při současně výrazně rostoucích maržích v americkém obchodě. Ze sedmi nejlepších „performerů“ se šest z nich zabývá dodávkami technologií pro ropná pole; kurzy akcií těchto firem se koncem listopadu 2010 pohybovaly 40-60% výš než šest měsíců před tím. V těžší situaci se ocitli opět čistí američtí producenti plynu. Poměr ceny ropy k ceně plynu činil během těchto šesti měsíců v průměru 20 (průměr za posledních 10 let se pohybuje těsně nad 9) a tak výrobci ropy představovali lukrativnější investici.

K dosažení dalších výnosů jsou ve fondu v první řadě vypisovány put opce.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Akcie denominované v:		
USD	52 605 424,83	63,77
EUR	6 286 143,45	7,62
GBP	6 206 858,06	7,52
CAD	5 717 181,52	6,93
HKD	5 580 361,09	6,77
NOK	2 520 680,72	3,06
IDR	1 793 397,70	2,17
BRL	1 154 492,84	1,40
INR	744 946,54	0,90
JPY	318 010,66	0,39
DKK	283 417,51	0,34
CHF	52 719,96	0,06
Cenné papíry celkem	83 263 634,88	100,93
Deriváty		
Opce	471 443,67	0,57
Závazky u bank		
Závazky u bank v měně fondu	- 3 542 264,60	- 4,29
Vklady u bank v cizí měně	2 212 134,14	2,68
Závazky u bank celkem	- 1 330 130,46	- 1,61
Časové rozlišení		
Poměrné úroky (z vkladů u bank)	2 653,94	0,01
Přijaté úroky	- 15 811,46	- 0,02
Časově rozlišené nároky na dividendy	249 332,34	0,30
Časové rozlišení celkem	236 174,82	0,29
Ostatní zúčtovací položky		
Různé poplatky	- 146 971,92	- 0,18
Majetek fondu	82 494 150,99	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 VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRAZILSKÝCH REALECH							
BROGXPACNOR3	OGX PETROLEO GAS PARTIC.	129 500	129 500	0	20,1800	1 154 492,84	1,40
AKCIE DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH							
KYG224041189	COASTAL ENERGY CO.	110 500	0	0	5,3800	443 516,86	0,54
CA3060711015	FALCON OIL + GAS O.N.	1 500 000	0	0	0,1600	179 051,03	0,22
CA4480551031	HUSKY ENERGY INC.	116 000	0	0	24,5700	2 126 320,50	2,58
CA4656761042	ITHACA ENERGY INC.	200 000	200 000	0	2,2500	335 720,68	0,41
CA71645P1062	PETROBK ENERGY AND RES.	20 000	0	0	40,5000	604 297,22	0,73
BSP7914K1083	PETROMINERALES LTD.	20 000	20 000	0	30,0000	447 627,57	0,54
CA82835V1004	SILVERBIRCH ENERGY CORP.	18 770	18 770	0	7,5000	105 024,62	0,12
CA8672241079	SUNCOR ENERGY (NEW)	34 048	0	0	34,6900	881 173,62	1,07
CA8959451037	TRICAN WELL SERVICE O.N.	40 000	0	0	19,9200	594 449,42	0,72
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH							
CH0027752242	PETROPLUS HLDGS NA JMÉNO SF 9,18	7 100	7 100	0	9,7350	52 719,96	0,06
AKCIE DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH							
DK0010268606	VESTAS WIND SYSTEMS	13 500	13 500	0	156,5000	283 417,51	0,34
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH							
FR0000120164	COMP. GEN. DE GEOPHYSIQUE S.A.	23 000	0	0	18,4600	424 580,00	0,52
FR0000051070	MAUREL ET PROM	85 000	0	0	9,8930	840 905,00	1,02
AT0000743059	OMV AG	73 560	0	0	26,1400	1 922 858,40	2,33
DE0005558662	Q-CELLS AG O.N.	75 000	75 000	0	2,0820	156 150,00	0,19
ES0173516115	REPSOL YPF S.A.	135 000	0	0	18,2900	2 469 150,00	2,99
IT0000433307	SARAS S.P.A. RAFFINERIE S.	350 000	400 000	50 000	1,3500	472 500,00	0,57
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB00B0672758	AFREN PLC	350 000	0	0	1,2660	525 778,70	0,64
GB0008762899	BG GROUP PLC	175 000	0	0	11,6850	2 426 431,33	2,94
GB0007980591	BP PLC	372 450	0	0	4,2825	1 892 633,79	2,29
GB0002689494	DESIRE PETROLEUM	175 000	0	0	1,3125	272 545,24	0,33
GB0031775819	REGAL PETROLEUM	1 000 000	400 000	0	0,1700	201 720,56	0,24
GB0001500809	TULLOW OIL PLC.	65 000	0	0	11,5100	887 748,44	1,08
AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH							
CNE1000002Q2	CHINA PETRO.+ CHEM.	3 000 000	0	0	7,3700	2 175 431,69	2,64
BMG2113B1081	CN RES GAS GR. LTD.	650 000	650 000	0	11,0000	703 497,81	0,85
HK0883013259	CNOOC LTD SUBDIV.	1 600 000	200 000	0	17,1600	2 701 431,59	3,28
AKCIE DENOMINOVANÉ V INDONÉSKÝCH RUPIÍCH							
ID1000111305	ADARO ENERGY TBK	9 200 000	0	0	2 300,0000	1 793 397,70	2,17
AKCIE DENOMINOVANÉ V INDICKÝCH RUPIÍCH							
INE910H01017	CAIRN INDIA LTD.	140 000	0	0	319,9000	744 946,54	0,90
AKCIE DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH							
JP3294460005	INPEX HOLDINGS INC. O.N.	80	80	0	439 000,0000	318 010,66	0,39
AKCIE DENOMINOVANÉ V NORSKÝCH KORUNÁCH							
NO0010215684	AKER KVAERNER ASA	60 000	0	30 000	92,7000	684 170,71	0,83
NO0010199151	PET. GEO-SVCS AS NEW	100 000	0	0	75,8500	933 015,97	1,13
KYG7153K1085	POLARCUS LTD.	600 000	600 000	0	4,9500	365 333,87	0,44
LU0075646355	STOLT OFFSHORE	35 000	0	0	125,0000	538 160,17	0,66

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							
US0325111070	ANADARKO PETROLEUM	20 900	0	0	64,0400	1 022 643,64	1,24
US0374111054	APACHE	12 500	0	0	108,4200	1 035 490,53	1,25
RU0007976957	BASHNEFT	15 630	630	0	41,8000	499 185,51	0,60
US06846N1046	BILL BARRETT CORP.	27 500	0	0	38,6200	811 468,52	0,98
US1122111073	BRONCO DRILLING CO	38 800	38 800	0	4,8300	143 187,65	0,17
CA1363851017	CANADIAN NATURAL RES. LTD.	39 200	19 600	0	39,1100	1 171 387,53	1,42
US1651671075	CHESAPEAKE ENERGY CORP.	45 000	0	0	22,0500	758 137,22	0,92
US1667641005	CHEVRON CORP.	39 500	0	0	81,6900	2 465 430,17	2,99
US20854P1093	CONSOL ENERGY INC.	26 000	0	0	42,8000	850 244,50	1,03
US25179M1036	DEVON ENERGY CORP.	8 000	0	0	70,4600	430 684,60	0,52
CA2925051047	ENCANA CORP.	21 000	0	0	28,0300	449 747,86	0,55
US29843U2024	EURASIA DRILL. SP. GDR REGS	17 000	0	0	30,7000	398 762,22	0,48
US3460917053	FOREST OIL CORP.	43 800	0	0	34,7200	1 161 931,54	1,41
US3682872078	GAZPROM (SP. ADRS) REG.S	134 500	0	0	22,0000	2 260 849,63	2,74
US3793361003	GLOBAL INDS LTD.	65 000	0	0	6,3000	312 882,03	0,38
US3824104059	GOODRICH PETROL.	55 000	30 000	0	13,3900	562 691,01	0,68
US4062161017	HALLIBURTON	122 800	50 000	0	37,8700	3 553 205,99	4,31
US42809H1077	HESS CORP.	54 900	0	0	70,1200	2 941 311,12	3,57
US6778621044	LUKOIL OIL CO. (SP. ADRS)	25 000	0	19 900	53,4000	1 020 018,34	1,24
US5658491064	MARATHON OIL CORP.	95 000	0	0	33,6900	2 445 408,01	2,96
US6267171022	MURPHY OIL CORP.	48 500	0	0	67,5700	2 503 931,08	3,04
BMG6359F1032	NABORS INDUSTRIES LTD.	23 000	0	0	22,1900	389 952,63	0,47
CA65334H1029	NEXEN INC. O.N.	75 000	12 700	0	20,9000	1 197 661,98	1,45
CH0033347318	NOBEL CORP. NA JMÉNO	31 000	0	0	34,7700	823 555,93	1,00
US6550441058	NOBLE ENERGY INC.	11 600	0	0	82,6300	732 356,36	0,89
RU000A0DKV55	NOVATEK	35 000	35 000	0	8,5076	227 510,70	0,28
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.	35 000	0	0	88,9800	2 379 507,95	2,88
US7034811015	PATTERS -JTI	24 000	0	8 000	20,0400	367 481,66	0,45
US7045491047	PEABODY ENERGY	29 200	0	0	58,8200	1 312 304,40	1,59
US7078821060	PENN VIRGINIA CAP. SHS	51 400	0	0	16,1900	635 823,66	0,77
US71646J1097	PETROBRAS AR. B ADR 10/AP1	50 000	50 000	0	20,0600	766 350,86	0,93
US71654V1017	PETROLEO BRASILEIRO S.A.PREV.SH.S ADR'S	15 000	0	15 000	29,4200	337 179,10	0,41
US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA.PETROBRAS ADRS	50 000	0	0	32,5900	1 245 033,62	1,51
US7236551062	PIONEER DRIL	65 000	65 000	0	7,0200	348 639,98	0,42
US7237871071	PIONEER NATURAL	10 000	0	0	80,1500	612 393,03	0,74
US7265051000	PLAINS EXPLORATION	49 000	0	0	28,8500	1 080 111,55	1,31
CA74022D3085	PRECISION DRILLING CORP.	60 000	60 000	0	8,6400	396 088,02	0,48
US74153Q1022	PRIDE INT. INC.	32 000	32 000	0	31,4100	767 970,66	0,93
US75281A1097	RANGE RES CORP.	16 200	0	0	42,5600	526 797,07	0,64
US8454671095	SOUTHWESTERN EN	40 000	11 000	0	36,4900	1 115 220,05	1,35
CA8672241079	SUNCOR ENERGY (NEW)	56 300	0	0	34,0700	1 465 572,28	1,78
US86764P1093	SUNOCO	11 000	0	44 000	40,1400	337 362,47	0,41
US8681571084	SUPERIOR EN. SVCS	50 000	0	0	33,3200	1 272 921,76	1,54
CA87425E1034	TALISMAN ENERGY INC.	80 000	0	0	19,2900	1 179 095,35	1,43
RU000A0HGPM9	TKN BP-HOLDING	470 000	0	370 000	2,4750	888 791,26	1,08
CH0048265513	TRANSOCEAN INC.	16 000	0	0	68,6700	839 486,55	1,02
CA9039141093	ULTRA PETE CORP.	30 300	9 600	0	46,9900	1 087 864,46	1,32
US91913Y1001	VALERO ENERGY	80 000	24 500	0	19,5700	1 196 210,27	1,45
CH0038838394	WEATHERFORD INT. NA JMÉNO	85 000	0	0	20,4000	1 324 877,75	1,61
US9663871021	WHITING PETROLEUM	10 000	0	5 000	109,3500	835 498,17	1,01
US92934F1049	WSP HLDGS LTD. ADR O.N.	130 000	0	0	1,1800	117 206,60	0,14
CENNÉ PAPÍRY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM					EUR	83 263 634,83	100,93
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH							
DE000A1E8HE9	Q-CELLS SE BZR WDL	EUR	50 000	100 000	50 000	0,0000	0,05
CENNÉ PAPÍRY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM					EUR	0,05	0,00
MAJETEK V CENNÝCH PAPÍRECH CELKEM					EUR	83 263 634,88	100,93

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 %	
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPIŘŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH								
0PPHN0X00010	PETROPLUS HLDGS PUT 17/12/10 10,00	CHF	-471	0	0	0,5500	-19 758,97	-0,02
0PPHN0X00015	PETROPLUS HLDGS PUT 17/12/10 15,00	CHF	-929	71	0	5,2700	-373 428,17	-0,45
0PPHN0X01107	PETROPLUS HLDGS PUT 17/12/10 11,07	CHF	-752	0	0	1,4000	-86 775,87	-0,11
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPIŘŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH								
0ORDA1L00012	ROYAL DUTCH CALL 16/12/11 12,00	EUR	1 030	0	0	11,1800	1 151 540,00	1,40
0TOTB0X00034	TOTAL FINA STOCK PUT 17/12/10 34,00	EUR	-380	0	0	0,1400	-5 320,00	-0,01
00TO11O00036	TOTAL SA STOCK PUT 18/03/11 36,00	EUR	-420	0	0	1,5600	-65 520,00	-0,08
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPIŘŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V BRITSKÝCH LIBRÁCH								
000BP0X00048	BP PLC STOCK PUT 17/12/10 4,80	GBP	-183	0	0	0,5175	-112 373,18	-0,14
00CNG0X00036	CAIRN ENERGY OPTION PUT 17/12/2010 3,60	GBP	-70	0	0	0,0775	-6 437,26	-0,01
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPIŘŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH								
0BPUS1M00035	BP PLC US STOCK PUT 21/01/2011 35,00	USD	-280	0	0	0,3900	-8 343,52	-0,01
00RIG1M00275	TRANSOCEAN LTD PUT 21.01.2011 27,50	USD	-280	0	280	0,1000	-2 139,36	0,00
OPČNÍ PRÁVA NA CENNÉ PAPIŘY CELKEM ¹						EUR	471 443,67	0,57
ZÁVAZKY U BANK								
ZÁVAZKY V EURECH		EUR	-3 542 264,60					
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU		EUR	727 070,09					
VKLADY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU								
CAD		EUR	192 387,48					
CHF		EUR	32 499,52					
NOK		EUR	124 280,56					
USD		EUR	1 135 896,49			EUR	-1 330 130,46	-1,61
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ								
POMĚRNÉ ÚROKY		EUR	2 653,94					
PŘIJATÉ ÚROKY		EUR	-15 811,46					
ČASOVÉ ROZLIŠENÉ NÁROKY NA DIVIDENDY		EUR	249 332,34			EUR	236 174,82	0,29
OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY								
RŮZNÉ POPLATKY						EUR	-146 971,92	-0,18
MAJETEK FONDU						EUR	82 494 150,99	100,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ						EUR	159,13	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ						EUR	167,38	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI						EUR	169,52	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU						KS	39 595,527	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU						KS	346 378,875	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU						KS	107 447,595	
MAJETEK ZABLOKOVANÝ V PŘEHLEDU MAJETKU FONDU (ZÁPŮJČKY CENNÝCH PAPIŘŮ):								
DE000A1E8HE9	Q-CELLS SE BZR WDL	EUR	50 000					
RU0007976957	BASHNEFT	USD	1 200					
RU000A0DKVS5	NOVATEK	USD	3 500					

¹ Kurzové ocenění k rozhodnému dni.

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
ŠVÝCARSKÝ FRANK	1 EUR =	1,31105 CHF
DÁNSKÁ KORUNA	1 EUR =	7,45455 DKK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR =	0,84275 GBP
HONGKONGSKÝ DOLAR	1 EUR =	10,16350 HKD
INDONĚSKÁ RUPIE	1 EUR =	11 798,83300 IDR
INDICKÁ RUPIE	1 EUR =	60,11975 INR
JAPONSKÝ JEN	1 EUR =	110,43655 JPY
NORSKÁ KORUNA	1 EUR =	8,12955 NOK
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR =	1,30880 USD

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 KANADSKÝCH DOLARECH			
CA9033961090	UTS ENERGY CORP. ON	0	187 700
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH			
DE000A1EWXC0	Q-CELLS SE BZR	50 000	50 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
GB0033252056	DANA PETROLEUM	0	75 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH			
KYG9826J1040	XINAO GAS HOLDINGS LTD.	0	576 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC.	0	21 000
US26875P1012	EOG RESOURCES INC.	0	14 900
US4357583057	HOLLY CORP.	0	7 400
US67812M2070	NK ROSNEFT GDR REGS	0	114 700
US7164951060	PETROHAWK ENERGY	0	24 000
CA7402151087	PRECISION DRILL TR. UTS	0	60 000
US7793821007	ROWAN COMPANIES	16 000	16 000
AN8068571086	SCHLUMBERGER N.V.	0	25 000
US8321101003	SMITH INTERNATIONAL INC.	0	20 000
OPČNÍ LISTY DENOMINOVANÉ V EURECH			
FR0010897082	ETABL.MAUREL+PROM BDS14	0	85 000
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPIRŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH			
00QCE0R00064	Q-CELLS STOCK PUT 18/06/10 6,40	1 000	500
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPIRŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
000BP0U00028	BP PLC STOCK PUT 17/09/10 2,80	200	200
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPIRŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH			
00XOM0G00035	EXXON MOBIL OPT CALL 16/07/10 35,00	0	150
00XOM0G00040	EXXON MOBIL OPT CALL 16/07/10 40,00	0	400

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

Vídeň, 14. ledna 2011

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Dr. Mathias Bauer

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Gerhard Aigner