

# Raiffeisen – Euroasijský akciový fond [Raiffeisen-Eurasien-Aktien]

**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

Raiffeisen – Euroasijský akciový fond investuje do akcií zásadně dobře hodnocených podniků v hospodářsky nebo politicky se rychle rozvíjejících zemích. Investice se uskutečňují především v Číně, Indii, Rusku, Turecku a v zemích ASEAN – Indonésii, Malajsii, na Filipínách a v Thajsku. Vedle značných vývojových možností těchto rozvíjejících se trhů je třeba počítat s výrazně vyšším kolísáním kurzů akcií a měn.

## Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (R) (A)	2.5.2000	AT0000745856
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (R) (T)	2.5.2000	AT0000745864
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (R) (V)	15.5.2000	AT0000745872
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (I) (V)	4.1.2010	AT0000A0EYC8
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu (R) (A)	2.5.2000	AT0000745880
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (R) (T)	2.5.2000	AT0000745898

## Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	1.2. – 31.1.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	15.4.
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](http://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 – Euroasijského akciového fondu za období od 1. února 2010 do 31. července 2010.

## Údaje o fondu v EUR

	31.1.2010	31.7.2010
Majetek fondu	696 585 586,60	771 972 526,21
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (A)	135,90	155,80
Prodejní cena / podíl (R) (A)	142,70	163,59
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (T)	153,11	175,51
Prodejní cena / podíl (R) (T)	160,77	184,29
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (V)	156,62	179,53
Prodejní cena / podíl (R) (V)	164,45	188,51
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (I) (V)	156,60	180,69
Prodejní cena / podíl (I) (V)	164,43	189,72

## Počet podílů v oběhu

	(R) A	(R) T	(R) V	(I) V
Počet podílů v oběhu k 31.1.2010	665 818,303	2 311 915,156	1 609 618,808	10,000
Prodej	134 299,942	309 961,723	157 353,451	0,000
Zpětný odkup	- 156 739,426	- 347 916,501	- 248 551,572	0,000
Počet podílů v oběhu	643 378,819	2 273 960,378	1 518 420,687	10,000
<b>Počet podílů v oběhu k 31.7.2010 celkem</b>				<b>4 435 769,884</b>

## Zpráva o investiční politice fondu

Burzy v euroasijských zemích zaznamenaly ve sledovaném období bez výjimky kurzové zisky. Nejvíce se dařilo akciovým trhům v zemích společenství ASEAN (Thajsko, Indonésie, Filipíny a Malajsie), přičemž Rusko představovalo u výnosů z akcií „koncová světla“. K tomu přispělo několik faktorů.

Zaprvé rostly euroasijské země v předchozích měsících výrazně rychleji než rozvinuté trhy a tento růstový rozdíl bude s největší pravděpodobností pokračovat i v následujících letech. Tahouny světového hospodářství zůstává nadále Čína a Indie s očekávaným nárůstem o 9%, resp. o 8% pro rok 2010, ale také země společenství ASEAN mohou v závěsu dvou zemí s největším počtem obyvatel na zemi dosáhnout očekávaného růstu přesahujícího 5%.

Zadruhé jsou státní rozpočty emerging markets obecně v podstatně lepším stavu než státní rozpočty v USA nebo v Evropě. Zatímco se průměrná zadluženost podílí na hrubém domácím produktu v zemích rozvíjejících se trhů 40%, pak zadluženost rozvinutých zemí činí v průměru 100%. Většina emerging markets se z dluhové krize z 90. let poučila a uvedla svoje státní rozpočty do pořádku, což se ovšem nedá říct o rozvinutých zemích, jako je Řecko nebo Portugalsko.

Zatřetí v euroasijských zemích získává spotřebitel na významu. V předchozích měsících se proto v Číně měsíčně prodal více než 1 milion nových vozidel. I přes tyto rekordní prodeje zde však máme trh nasycen teprve zhruba stejně jako v USA v roce 1928! V oblasti mobilní komunikace byla Indie nejrychleji rostoucím trhem na světě a měsíčně přibývalo průměrně cca 15 milionů nových zákazníků. Přesto mají zatím jen 4 Indové z 10 vlastní mobil; další růst nás tedy nemine.

Na regionální úrovni bylo ve sledovaném období výrazně převáženo Thajsko a Indonésie, zatímco čínský akciový trh měl nižší zastoupení. V sektorové úrovni měly nejvyšší váhu spotřebitelský a telekomunikační sektor, nejnižší váhu pak finanční a energetické tituly. Zredukovány byly finanční tituly v Indii a průmyslové tituly v Číně, zatímco v Thajsku posílily pozice energetických a turistických titulů.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

## Struktura majetku fondu v EUR

<b>Cenné papíry</b>	<b>Hodnota kurzu</b>	<b>%</b>
Strukturované produkty – indexové certifikáty v:		
USD	5 605 728,01	0,73
Akcie denominované v:		
USD	198 188 524,06	25,67
INR	166 370 937,49	21,55
HKD	144 609 471,75	18,73
MYR	81 299 977,33	10,53
THB	73 589 729,31	9,53
IDR	45 726 984,86	5,92
TRY	37 556 012,76	4,87
PHP	19 181 439,40	2,49
<b>Akcie celkem</b>	<b>766 523 076,96</b>	<b>99,29</b>
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>772 128 804,97</b>	<b>100,02</b>
<b>Deriváty</b>		
Opce	- 1 828 532,48	- 0,24
<b>Vklady u bank</b>		
Závazky u bank v měně fondu	- 28 229 491,43	- 3,66
Vklady u bank v cizí měně	29 078 814,56	3,77
<b>Vklady u bank celkem</b>	<b>849 323,13</b>	<b>0,11</b>
<b>Časové rozlišení</b>		
Poměrné úroky (z vkladů u bank)	1 488,61	0,00
Přijaté úroky	- 14 277,46	0,00
Časově rozlišené nároky na dividendy	2 163 111,19	0,28
<b>Časové rozlišení celkem</b>	<b>2 150 322,34</b>	<b>0,28</b>
<b>Ostatní zúčtovací položky</b>		
Různé poplatky	- 1 327 391,75	- 0,17
<b>Majetek fondu</b>	<b>771 972 526,21</b>	<b>100,00</b>

## Seznam majetku fondu v EUR

Letopočty uváděné u cenných papírů se vztahují k okamžiku emise a splacení, přičemž případné právo emitenta na předčasné splacení není vyznačeno. Označení „Y“ u cenných papírů odkazuje na běžící splatnost.

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.7.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH</b>							
CNE1000001Q4	CHINA CITIC BANK	834 000	0	12 186 000	5,2900	434 206,14	0,06
CNE1000002F5	CHINA CMNCTS CONSTR.	18 325 000	8 325 000	0	7,2900	13 147 577,69	1,70
CNE1000002G3	CHINA CMNCTS SRVCS	25 000 000	25 000 000	0	3,9400	9 694 166,28	1,26
CNE100000528	CHINA COAL ENERGY	3 500 000	0	0	10,9800	3 782 201,12	0,49
HK0002007356	CHINA LIGHT & POWER HOLDINGS	3 300 000	3 300 000	0	56,7500	18 431 218,17	2,39
HK0941009539	CHINA MOBILE (HONGKONG) LTD.	1 500 000	1 500 000	0	78,6000	11 603 474,15	1,50
CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GRP.	4 500 000	0	0	5,7900	2 564 279,21	0,33
BMG211591018	CHINA YURUN FOOD G.	2 400 000	2 400 000	4 200 000	25,9500	6 129 468,79	0,79
HK0000049939	CN UNICOM (HK) LTD.	5 760 000	0	0	10,2200	5 793 588,07	0,75
HK0883013259	CNOOC LTD SUBDIV.	5 710 000	0	0	13,1400	7 384 238,37	0,96
KYG4402L1510	HENGAN INTL GRP.	1 200 000	1 200 000	0	65,9500	7 788 795,12	1,01
CNE1000003J5	JIANGSU EXPRESSWAY	8 500 000	8 500 000	0	7,4400	6 223 950,00	0,81
CNE1000003K3	JIANGXI COPPER CO.	5 760 000	1 920 000	90 000	17,2600	9 631 592,16	1,25
CNE100000593	PICC PROPERTY+CASU.	10 000 000	0	3 700 000	7,9500	7 824 225,57	1,01
CNE100000437	SHANGHAI ELECT. GRP	17 882 000	0	18 118 000	3,6700	6 458 867,70	0,84
HK0880043028	SJM HLDGS LTD.	15 200 000	15 200 000	0	6,9200	10 351 991,73	1,34
CNE100000544	WUMART STORES INC.	3 250 000	0	0	17,0000	5 437 590,73	0,70
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V INDONÉSKÝCH RUPIÍCH</b>							
ID1000111305	ADARO ENERGY TBK	12 000 000	3 500 000	11 500 000	2 050,0000	2 091 462,07	0,27
ID1000106701	AKR CORPORINDO TBK	30 000 000	30 000 000	0	1 200,0000	3 060 676,20	0,40
ID1000057607	ASTRA INTERNATIONAL TBK. (FOREIGN)	1 880 000	0	1 120 000	52 750,0000	8 431 312,73	1,09
ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA	12 011 000	5 000 000	5 700 000	6 200,0000	6 331 195,75	0,82
ID1000095003	BK MANDIRI	9 400 000	2 000 000	5 000 000	6 050,0000	4 835 018,20	0,63
ID1000115306	CIPUTRA DEV.	76 706 000	76 706 000	0	375,0000	2 445 544,05	0,32
ID1000061302	INDOC.TUNG.P.	2 539 500	0	600 000	16 850,0000	3 638 002,62	0,47
ID1000111602	PERUSAHAAN GAS N.	16 698 000	5 500 000	0	4 050,0000	5 749 556,75	0,74
ID1000099104	PT TELEK. IND. B	4 621 500	0	8 000 000	8 250,0000	3 241 543,03	0,42
ID1000102502	PT XL AXIATA TBK	8 622 500	8 622 500	0	4 750,0000	3 482 103,68	0,45
ID1000058407	UTD TRACTORS	1 420 000	800 000	1 600 000	20 050,0000	2 420 569,78	0,31
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V INDICKÝCH RUPIÍCH</b>							
INE406A01029	AUROBINDO PHARMAC.	220 647	220 647	0	979,0000	3 547 347,38	0,46
INE238A01026	AXIS BANK LTD.	500 000	0	0	1 361,2000	11 176 734,79	1,45
INE917I01010	BAJAJ AUTO LTD.	375 000	0	0	2 716,3500	16 727 845,03	2,17
INE910H01017	CAIRN INDIA LTD.	1 300 000	0	0	335,8000	7 168 809,59	0,93
INE935A01035	GLENMARK PHARMACEUT.	1 000 000	0	0	271,8000	4 463 468,29	0,58
INE110D01013	GUJARAT NRE COKE	4 100 000	4 100 000	0	62,8000	4 228 306,90	0,55
INE860A01027	HCL TECHS LTD. DEMAT.	950 000	0	0	378,0500	5 897 878,87	0,76
INE158A01026	HERO HONDA MOT. DEMAT.	240 000	0	0	1 874,3000	7 387 089,28	0,96
INE009A01021	INFOSYS TECHN. DEMAT.	88 000	0	0	2 833,1500	4 094 258,33	0,53
INE749A01030	JINDAL STEEL + POWER	1 080 000	0	0	621,8000	11 028 018,20	1,43
INE115A01018	LIC HOUSING F. (DEMAT)	410 000	0	0	1 142,6500	7 693 431,33	1,00
INE213A01011	OIL+NATURAL GAS DEM.	400 000	400 000	580 000	1 246,5500	8 188 280,19	1,06
INE808B01016	OPTO CIRCUITS (IND.) DEM.	2 200 000	0	0	255,6500	9 236 160,66	1,19
INE020B01018	RURAL ELECTRIF. DEM.	213 540	213 540	0	306,4500	1 074 637,19	0,14
INE275A01028	SATYAM COMPUTER SVCS DEM.	6 400 000	0	0	87,4500	9 191 000,48	1,19
INE205A01025	SESA GOA LTD.	1 800 000	0	0	369,5000	10 922 195,57	1,41
INE467B01029	TATA CONSULTANCY	870 000	0	30 000	850,0000	12 143 983,80	1,57
INE081A01012	TATA IRON+ST. DEMAT.	780 000	0	0	536,7500	6 875 268,40	0,89
INE155A01014	TATA MOTORS DEMAT.	760 000	760 000	0	862,9000	10 769 537,73	1,39
INE628A01036	UNITED PHOSPHORUS	3 200 000	0	0	179,1000	9 411 710,61	1,22
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V MALAJSKÝCH RINGGITECH</b>							
MYL5099O0006	AIRASIA BHD	10 562 300	10 562 300	0	1,5300	3 870 317,93	0,50
MYL1015O0006	AMMB HOLDINGS BERHAD NA JMÉNO	4 235 000	2 000 000	2 500 000	5,1500	5 223 448,97	0,68
MYL6888O0001	AXIATA GROUP BHD	6 960 000	1 500 000	800 000	4,3100	7 184 279,54	0,93

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 %
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V MALAJSKÝCH RINGGITECH</b>							
MYL102300000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	5 576 000	4 438 000	2 000 000	7,4500	9 948 915,69	1,29
MYL318200002	GENTING BERHAD	4 800 000	810 000	0	7,8500	9 024 177,03	1,17
MYL333600004	IJM CORP. BHD	4 771 020	1 100 000	0	5,0700	5 793 165,14	0,75
MYL196100001	IOI CORP.	2 480 000	0	3 900 000	5,1300	3 046 953,02	0,39
MYL115500000	MALAYAN BKG BERH.	6 800 000	4 360 000	0	7,6400	12 442 251,73	1,61
MYL379400004	MALAYAN CEMENT BERHAD	2 965 000	800 000	0	6,7000	4 757 690,79	0,62
MYL419700009	SIME DARBY BERHAD	2 357 000	1 100 000	2 900 000	7,6900	4 340 928,52	0,56
GB0008722323	TANJONG PLC	1 334 000	120 000	0	17,8800	5 712 419,02	0,74
MYL534700009	TENAGA NASIONAL BERHAD	3 260 000	500 000	1 000 000	8,6000	6 714 485,86	0,87
MYL967900001	WCT BHD	4 833 000	0	2 600 000	2,8000	3 240 944,09	0,42
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ VE FILIPÍNSKÝCH PESECH</b>							
PHY003341054	ALLIANCE GLOBAL GRP.	27 000 000	27 000 000	0	5,5800	2 518 498,83	0,33
PHY0488F1004	AYALA LAND INC.	17 500 000	2 500 000	0	14,5400	4 253 498,12	0,55
PHY2292S1043	ENERGY DEVELOPM. CORP.	32 250 000	0	0	4,4800	2 415 191,23	0,31
PHY569991086	MANILA WATER CO. INC.	7 550 000	0	0	16,8200	2 122 837,42	0,28
PHY6028G1361	METROP. BK+TR.	4 500 000	500 000	0	59,8000	4 498 393,97	0,58
PH7182521093	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPH. CO.	82 900	0	0	2 434,0000	3 373 019,83	0,44
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V THAJSKÝCH BAHTECH</b>							
TH0617010R19	AMATA CORP. -NVDR-	21 959 000	4 959 000	0	10,6000	5 517 591,72	0,71
TH0001010014	BANGKOK BANK	600 000	600 000	0	141,0000	2 005 402,26	0,26
TH0001010R16	BANGKOK BK -NVDR-	2 170 000	680 000	1 250 000	139,0000	7 149 993,90	0,93
TH0148010R15	BANPU PCL -NVDR-	307 000	65 000	140 000	626,0000	4 555 581,76	0,59
TH0168010R13	BUMRUNGARD H. -NVDR-	1 601 200	1 000 000	2 398 800	29,2500	1 110 203,49	0,14
TH0101010R14	CHAROEN POKP. -NVDR-	3 300 000	3 300 000	0	24,2000	1 893 042,84	0,25
TH0737010R15	CP ALL PCL -NVDR-	6 000 000	0	750 800	31,5000	4 480 153,98	0,58
TH0016010R14	KASIKORN BK -NVDR-	2 700 000	2 700 000	0	103,5000	6 624 227,68	0,86
TH0143010R16	LAND + HOUSE -NVDR-	25 600 000	12 500 000	9 000 000	5,6000	3 398 279,76	0,44
TH0128010R17	MINOR INTL -NVDR-	12 900 000	13 900 000	13 500 000	11,1000	3 394 249,99	0,44
TH0355010R16	PTT EXPL.+PROD. -NVDR-	1 400 000	2 300 000	900 000	149,0000	4 944 762,55	0,64
TH0646010R18	PTT PCL -NVDR-	1 400 000	200 000	300 000	256,0000	8 495 699,41	1,10
TH0003010R12	SIAM CEMENT -NVDR-	990 000	140 000	130 000	267,0000	6 265 815,36	0,81
TH0015010R16	SIAM COMM. BK -NVDR-	3 230 000	1 250 000	1 420 000	90,2500	6 910 044,91	0,90
TH0245010R19	THAI AIRWAYS -NVDR-	3 000 000	5 300 000	9 000 000	34,2500	2 435 639,27	0,31
TH0999010R11	TISCO FINL GRP -NVDR-	4 000 000	0	1 900 000	28,5000	2 702 315,10	0,35
TH0554010R14	TOTAL ACC.COM -NVDR-	1 600 000	5 000 000	3 400 000	45,0000	1 706 725,33	0,22
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TUREKÝCH LIRÁCH</b>							
TRASAH0L91Q5	HACI OMER SABANCI	957 671	0	0	6,9500	3 365 261,12	0,44
TRETHAL00019	TÜRKIYE HALK BANKASI TN 1	997 000	0	0	12,6000	6 351 602,79	0,82
TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIY PETROL RAF.	286 500	0	0	34,0000	4 925 169,38	0,64
TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERIE A.S.	435 300	0	392 200	8,8500	1 947 823,34	0,25
TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	4 638 398	364 000	0	8,2000	19 230 894,73	2,49
TREVKFB00019	TURKIYE VAKIFLAR BANK.	825 000	825 000	0	4,1600	1 735 261,40	0,23
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH</b>							
US22943F1003	CTRIIP.COM INTERN. SP.ADR O.N.	77 500	158 500	81 000	39,3900	2 332 995,80	0,30
US30050A2024	EVRAZ GROUP GDR REG. O.N.	267 400	57 300	0	27,2500	5 568 704,62	0,72
US3682872078	GAZPROM (SP. ADRS) REG S	2 258 085	0	310 000	21,9500	37 879 224,88	4,91
US4567881085	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD. (SP. ADRS)	180 000	0	100 000	60,4100	8 310 126,10	1,08
US46626D1081	JSC MMC NOR.NICK. ADR	550 500	167 500	0	16,7700	7 055 319,07	0,91
US6778621044	LUKOIL OIL CO. (SP. ADRS)	702 400	0	90 100	58,5000	31 402 674,82	4,07
US5838401033	MECHEL OAO ADRS	209 000	209 000	0	21,9600	3 507 558,27	0,45
US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS (SP. ADRS)	1 150 500	690 300	0	21,9700	19 317 145,59	2,50
RU0007775219	MOBILNIYE TELESIST	286 000	0	0	8,0030	1 749 222,77	0,23
US67812M2070	NK ROSNEFT GDR REGS	2 001 500	0	0	6,7900	10 386 079,48	1,35
US67011E2046	NOVOLIPETSKIY MET.KO REGS O.N.	197 850	0	0	32,1300	4 858 173,86	0,63
RU000A0JP7F5	PHARMSTANDARD	85 400	0	0	77,2606	5 042 457,20	0,65
US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD. (GDR 144A)	400 000	0	109 000	43,7300	13 367 978,60	1,73
RU0009029540	SBERGAT. BANK ROSSIYSK. FED.	12 999 300	870 600	0	2,8681	28 493 154,25	3,69
US87260R2013	TRUB.MET.KO. GDRS	177 000	0	0	16,8000	2 272 525,79	0,29
US92719A1060	VIMPEL.COM LTD. ADR 1/4	1 254 300	1 254 300	0	16,2600	15 586 486,82	2,02
RU0005344356	WIMM-BILL-DANN PR.P.	29 000	0	0	47,7691	1 058 696,14	0,14
<b>CENNÉ PAPIŘY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM</b>					<b>EUR</b>	<b>749 450 061,34</b>	<b>97,08</b>

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 %
<b>STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: CERTIFIKÁTY NA INDEX V AMERICKÝCH DOLARECH</b>							
GB00B41RL821	GOLDM.S.INT CERT. 10	1 069 100	0	0	6,8610	5 605 728,01	0,73
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH</b>							
KYG211221091	CN H.PREC.AUTM.GRP	7 816 000	0	2 219 000	4,7400	3 646 171,79	0,47
KYG8020E1017	SEMICONDUCTOR MAN.INTL.	170 000 000	25 000 000	0	0,4950	8 281 868,96	1,07
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V INDICKÝCH RUPIÍCH</b>							
IN9110D01011	GUJARAT NRE COKE B	410 000	410 000	0	42,4000	285 478,05	0,04
INE306B01029	ICSA INDIA DEMAT.	2 258 900	208 900	0	131,0000	4 859 496,82	0,63
<b>CENNÉ PAPIŘY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM</b>					<b>EUR</b>	<b>22 678 743,63</b>	<b>2,94</b>
<b>MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM</b>					<b>EUR</b>	<b>772 128 804,97</b>	<b>100,02</b>
<b>OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPIŘŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V HONGKONGSKÝCH DOLARECH</b>							
00ABC0T00033	AGRL BANK OF CHINA PUT 30/08/10 3,30	387	387	0	0,0300	11 426,32	0,00
00CTB0G00047	CHINA CITIC BANK CALL 29/07/10 4,70	-162	0	162	0,5900	-9 406,79	0,00
00CTB0G00048	CHINA CITIC BANK CALL 29/07/10 4,80	-672	0	672	0,4900	-32 407,06	-0,01
00CCE0H00105	CHINA COAL ENERGY CALL 30/08/10 10,50	-2 000	0	2 000	0,7600	-149 595,26	-0,02
00CCE0H00010	CHINA COAL ENERGY CALL 30/08/2010 10,00	-1 500	0	1 500	1,1400	-168 294,66	-0,02
00CCE0T00095	CHINA COAL ENERGY PUT 30/08/10 9,50	2 000	2 000	0	0,0500	9 841,79	0,00
00CHT0G00080	CHINA MOBILE HONGK CALL 29/07/2010 80,00	-2 179	0	2 179	0,0100	-1 072,26	0,00
00CHT0S00070	CHINA MOBILE HONGK PUT 29/07/10 70,00	-519	0	519	0,0100	-255,39	0,00
00CHT0S00725	CHINA MOBILE HONGK. PUT 29/07/10 72,50	-511	0	511	0,0100	-251,46	0,00
00CHU0T00010	CHINA UNICOM PUT 30/08/2010 10,00	-115	0	115	0,2900	-6 564,48	0,00
00CHU0T00975	CHINA UNICOM PUT 30/08/2010 9,75	-217	0	217	0,2100	-8 969,81	0,00
00CNC0G00014	CNOOC LTD. CALL 29/07/10 14,00	-124	0	124	0,0100	-122,04	0,00
00CNC0H00014	CNOOC LTD. CALL 30/08/10 14,00	-1 942	0	1 942	0,1400	-26 757,87	0,00
00ICB0U00575	IND. AND COMM.BANK PUT 29/09/10 5,75	3 000	3 000	0	0,1500	44 288,07	0,01
00JXC0G00014	JIANGXI COPPER CALL 29/07/2010 14,00	-1 830	90	1 920	3,2600	-587 141,70	-0,08
00JXC0G00015	JIANGXI COPPER CALL 29/07/2010 15,00	-1 423	0	1 423	2,2600	-316 510,10	-0,04
00JXC0G00016	JIANGXI COPPER CALL 29/07/2010 16,00	-181	0	181	1,2600	-22 445,19	0,00
00JXC0H00014	JIANGXI COPPER CALL 30/08/2010 14,00	-1 000	0	1 000	3,2800	-322 810,82	-0,04
00JXC0H00015	JIANGXI COPPER CALL 30/08/2010 15,00	-185	0	185	2,3100	-42 058,90	-0,01
00JXC0S00014	JIANGXI COPPER PUT 29/07/2010 14,00	3 840	3 840	0	0,0100	3 779,25	0,00
00PIC0G00008	PICC PROPERTY + CASUALTY 29/07/10 8,00	-207	0	207	0,0400	-1 629,80	0,00
<b>OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPIŘŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH</b>							
0CTRPOH00034	CTRIP COM INTL CALL 20/08/2010 34,00	-65	0	65	5,9000	-29 308,37	-0,01
0CTRPOH00035	CTRIP COM INTL CALL 20/08/2010 35,00	-70	0	70	5,0000	-26 748,18	0,00
0CTRPOH00038	CTRIP COM INTL CALL 20/08/2010 38,00	-640	0	640	2,9400	-143 798,24	-0,02
0CTRPOH00025	CTRIP COM INTL PUT 20/08/2010 25,00	-750	0	750	0,0300	-1 719,53	0,00
<b>OPČNÍ PRÁVA NA CENNÉ PAPIŘY CELKEM <sup>1</sup></b>					<b>EUR</b>	<b>-1 828 532,48</b>	<b>-0,24</b>
<b>VKLADY U BANK</b>							
ZÁVAZKY V EURECH		EUR	-28 229 491,43				
VKLADY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU							
HKD		EUR	16 903 739,12				
USD		EUR	12 175 075,44	<b>EUR</b>	<b>849 323,13</b>	<b>0,11</b>	
<b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ</b>							
POMĚRNÉ ÚROKY		EUR	1 488,61				
PŘIJATÉ ÚROKY		EUR	-14 277,46				
ČASOVÉ ROZLIŠENÉ NÁROKY NA DIVIDENDY		EUR	2 163 111,19	<b>EUR</b>	<b>2 150 322,34</b>	<b>0,28</b>	

<sup>1</sup> Kurzové ocenění k rozhodnému dni.

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY</b>			
RŮZNÉ POPLATKY	EUR	-1 327 391,75	-0,17

<b>MAJETEK FONDU</b>	EUR	771 972 526,21	100,00
----------------------	-----	----------------	--------

**VYPOČÍтанА HODNOTA NA PODÍL**

RETAILOVÁ TRANŠE S VÝPLATOU	EUR	155,80
RETAILOVÁ TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	175,51
RETAILOVÁ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNĚ VÝŠI	EUR	179,53
INSTITUCIONÁLNÍ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNĚ VÝŠI	EUR	180,69

**POČET PODÍLŮ V OBĚHU**

RETAILOVÁ TRANŠE S VÝPLATOU	KS	643 378,819
RETAILOVÁ TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	KS	2 273 960,378
RETAILOVÁ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNĚ VÝŠI	KS	1 518 420,687
INSTITUCIONÁLNÍ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNĚ VÝŠI	KS	10,000

**MAJETEK ZABLOKOVANÝ V PŘEHLEDU MAJETKU FONDU (ZÁPŮJČKY CENNÝCH PAPÍRŮ):**

TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	TRY	2 000 000
US6778621044	LUKOIL OIL CO. (SP. ADRS)	USD	100 000

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

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
HONGKONGSKÝ DOLAR	1 EUR =	10,16075 HKD
INDONĚSKÁ RUPIE	1 EUR =	11 762,10670 IDR
INDICKÁ RUPIE	1 EUR =	60,89435 INR
MALAJSKÝ RINGGIT	1 EUR =	4,17545 MYR
FILIPÍNSKÉ PESO	1 EUR =	59,82135 PHP
THAJSKÝ BAHT	1 EUR =	42,18605 THB
NOVÁ TURECKÁ LIRA	1 EUR =	1,97780 TRY
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR =	1,30850 USD

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH</b>			
CNE1000001S0	AIR CHINA LTD.	0	7 200 000
CNE1000002J7	CHINA COSCO HLDGS	0	6 141 500
KYG210961051	CHINA MENG.D.REG S	0	2 700 000
BMG2442N1048	COSCO PACIFIC LTD.	0	6 886 000
CNE1000003G1	IND.+COMM.BK CHINA	12 000 000	12 000 000
HK0992009065	LEGEND GROUP LTD.	0	24 000 000
HK0363006039	SHANGHAI IND. HLDGS	0	485 000
KYG811661035	SHENGLI O.+G.H. REGS	0	17 500 000
HK3808041546	SINOTRUK HONG KONG	0	11 000 000
CNE100000502	ZIJIN MINING GRP	0	5 646 000
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V INDONĚSKÝCH RUPIÍCH</b>			
ID1000058803	CIPUTRA DEV.	32 353 000	32 353 000
ID1000110505	DELTA DUNIA MAKMUR	6 000 000	18 000 000
ID1000072507	KAWASAN IND. JAB.	0	110 000 000
ID1000097405	PERUSAH.PER.-INDOSAT-	6 300 000	6 300 000
ID1000106602	PT ANEKA TAMBANG	0	13 663 000
ID1000068703	PT BUMI RES.	18 000 000	18 000 000
ID1000057003	PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR	0	8 000 000

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRÚSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V INDICKÝCH RUPIÍCH</b>			
INE397D01024	BHARTI AIRTEL	0	925 000
INE134E01011	POWER FINANCE CORP.	0	890 000
INE877F01012	PTC INDIA LTD. DEMAT.	0	2 100 000
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V MALAJSKÝCH RINGGITECH</b>			
MYL601200008	MAXIS BHD	0	2 120 000
MYL486300006	TELEKOM MALAYSIA BERHAD NA JMÉNO	0	4 980 000
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ VE FILIPÍNSKÝCH PESECH</b>			
PHY594811127	MEGAWORLD CORP. REGS	0	72 000 000
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V THAJSKÝCH BAHTECH</b>			
TH0471010R11	IRPC PCL -NVDR-	8 000 000	44 000 000
TH0456010R12	LPN DEVELOP. -NVDR-	0	21 000 000
TH0882010R19	PTT CHEMICAL -NVDR-	1 550 000	1 550 000
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH</b>			
US47972P2083	COMSTAR-OBY.TEL.REGS	0	656 400
US34415V1098	FOCUS MEDIA HLDG ADR/10	0	700 000
US45172L1008	IFM INVESTMENTS ADR 15 A	50 000	50 000
US6708312052	TATNEFT GDR REG. S 20	0	132 304
US68370R1095	VIMPEL-KOMMUNIKATSII (SP. ADRS)	441 100	1 254 300
<b>OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPÍRŮ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH</b>			
00CCB0G00625	CHINA CONSTRUCT STK CALL 29/07/10 6,25	12 000	12 000
00CCC0O00008	CHINA COMM.CONS. PUT 30/03/10 8,00	6 255	0
00CCC0O00075	CHINA COMM.CONS. PUT 30/03/10 7,5	2 070	0
00CCE0D00013	CHINA COAL ENERGY 29/04/10 13,00	3 500	3 500
00CCE0F00012	CHINA COAL ENERGY 29/06/10 12,00	3 500	3 500
00JXC0E00018	JIANGXI COPPER CALL 28/05/2010 18,00	3 840	3 840
00JXC0F00016	JIANGXI COPPER CALL 29/06/2010 16,00	1 000	1 000
00PIC0C00085	PICC PROPERTY + CASUALTY 30/03/10 8,50	1 084	0
00ZJM0F00007	ZIJIN MINING STOCK CALL 29/06/2010 7,00	2 823	2 823
00ZJM0R00006	ZIJIN MINING STOCK PUT 29/06/2010 6,00	2 823	2 823
<b>OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPÍRŮ V AMERICKÝCH DOLARECH</b>			
0CTRP0H00044	CTRIP COM INTL CALL 20/08/2010 44,00	640	640
0CTRP0I00055	CTRIP COM INTL CALL 17/09/2010 55,00	1 070	1 070
0CTRP0I00060	CTRIP COM INTL CALL 17/09/2010 60,00	380	380
0CTRP0S00041	CTRIP COM INTL PUT 16/07/2010 41,00	1 365	1 365
00EDU0R00090	NEW ORIENTEAL PUT 18/06/2010 90,00	225	225
00EDU0R00095	NEW ORIENTEAL PUT 18/06/2010 95,00	450	450
00QOH0B00175	FOCUS MEDIA HLDG CALL 19/02/10 17,50	2200	0
00QOH0D00020	FOCUS MEDIA HLDG CALL 16/04/10 20,00	4 800	0
00QOH0O00125	FOCUS MEDIA HLDG PUT 19/03/10 12,50	800	800
00QOH0P00125	FOCUS MEDIA HLDG PUT 16/04/2010 12,50	2 500	2 500

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

Vídeň, 7. září 2010

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

Dr. Mathias Bauer

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Gerhard Aigner