

Raiffeisen-Global-Aktien

Pololetní zpráva

2010/2011

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 16. září 2010 do 15. března 2011

Investice směřují do globálních akcií. Upřednostňovány jsou akcie podniků hodnocených jako fundamentálně atraktivní, alokace oborů a zemí zajišťuje široké celosvětové rozložení. Fond je tedy určen investorům, kteří chtějí využít vysokých šancí zhodnocení svých investic do akcií a přitom jsou vědomě ochotni akceptovat značné výkyvy kurzů (akcií a měn).

Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (R) (A)	16.10.1986	AT0000859525
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (R) (T)	26.3.1999	AT0000805205
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (R) (V)	26.5.1999	AT0000785266
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (I) (V)	1.3.2011	AT0000A0LSS1
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu (R) (A)	16.10.1986	AT0000962139
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (R) (T)	26.3.1999	AT0000805213

Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	16.9. – 15.9.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	15.11.
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:	INVESTEC Asset Management
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 fondu Raiffeisen-Global-Aktien za období od 16. září 2010 do 15. března 2011.

Údaje o fondu v EUR

	15.9.2010	15.3.2011
Majetek fondu	379 536 302,50	385 444 494,33
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (A)	140,59	146,62
Prodejní cena / podíl (R) (A)	146,21	152,48
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (T)	148,83	156,70
Prodejní cena / podíl (R) (T)	154,78	162,97
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (V)	150,27	158,27
Prodejní cena / podíl (R) (V)	156,28	164,60
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (I) (V)	-	158,31
Prodejní cena / podíl (I) (V)	-	164,64

Počet podílů v oběhu

	(R) A	(R) T	(R) V	(I) V
Počet podílů v oběhu k 15.9.2010	480 080,666	1 911 737,787	183 078,554	-
Prodej	6 193,898	71 196,450	32 244,131	10,000
Zpětný odkup	-20 005,054	-156 464,997	-20 303,417	0,000
Počet podílů v oběhu	466 269,510	1 826 469,240	195 019,268	10,000
Počet podílů v oběhu k 15.3.2011 celkem				2 487 768,018

Zpráva o investiční politice fondu

Fond uplatňuje strategii bottom-up, což znamená, že světové akciové tituly jsou vybírány na základě individuálního posuzování podnikových specifík. Výsledkem aktivního řízení je celosvětově orientované, široce diverzifikované portfolio, které se z hlediska zastoupení jednotlivých titulů, subsektorů a zemí může více či méně výrazně lišit od srovnávacího indexu*. Proces investování je založen na zpětně identifikovatelném a disciplinovaném postupu, přičemž veškeré tituly v počtu zhruba 4 500 akcií podléhají týdenní filtraci podle 4 hledisek. Pomocí těchto 4 faktorů jsou vybírány atraktivně hodnocené, kvalitní podniky, přičemž navíc zde hraje roli i technická složka a trend revize zisků. Tímto způsobem vybrané tituly jsou podrobeny další fundamentální analýze, která stanoví i kvalitativní měřítka. Rozložení podle tržní kapitalizace investovaných titulů má zpravidla široký záběr a je rovněž procesním výstupem. Tento systém výběru akcií přinášel v dlouhodobější historii vyšší výnosy vůči srovnávacímu indexu.

V uplynulém pololetí se hodnota fondu zvýšila a mírně předstihla srovnávací index MSCI World. Euro opět trochu posílilo, tuto skutečnost však více než vykompenzovaly příznivé změny kurzů zahraničních akcií. Po rychlém vystřídání averze a ochoty k riskování docházelo v průběhu roku 2010 k výraznější normalizaci trhu a zejména od 3. čtvrtletí byly odměněny investorské revize zisků a prosadilo se technické momentum, z čehož profitoval i relativní vývoj fondu. Po celé období se v rámci fondu těšily nadprůměrnému vývoji cyklické tituly spotřebního zboží, základních surovin, IT, průmyslové a energetické akcie. V lednu došlo k výraznému „mean reversion“ efektu, k vybírání zisků u do té doby prosperujících titulů fondu, např. u spotřebitelských a naftových akcií a v sektoru finančním, kdy se aktiva nižší kvality pyšnila lepší výkonností. V aktivním řízení však i nadále převládala skepse vůči bankám rozvinutých ekonomik.

Z regionálního hlediska byl fond koncem období – mimo Evropu – zainvestován cca 53 % v Severní Americe, na rozvíjející trhy připadalo zhruba 10,2 % a japonské tituly byly zastoupeny téměř 5 %.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

* Srovnávací index byl ke konci ledna 2011 změněn z MSCI World/ net dividend reinvested na MSCI All Countries World/ net dividend reinvested. Tento Index zahrnuje rovněž emerging markets poměrem tržní kapitalizace na globálním světovém indexu.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Akcie denominované v:		
USD	210 679 043,65	54,66
EUR	46 167 159,77	11,98
GBP	22 494 442,70	5,84
JPY	17 944 384,61	4,65
HKD	14 515 525,44	3,77
KRW	13 201 694,64	3,42
CHF	11 309 960,71	2,93
DKK	7 716 600,10	2,00
AUD	6 708 998,03	1,74
THB	5 459 393,56	1,42
ZAR	4 353 987,35	1,13
CAD	4 200 768,90	1,09
BRL	3 801 794,65	0,99
NOK	3 395 609,32	0,88
MYR	2 784 419,66	0,72
SEK	2 780 245,10	0,72
TRY	2 637 848,58	0,52
TWD	2 081 164,67	0,54
Akcie celkem	382 233 041,44	99,16
Real Estate Investment Trusts:		
EUR	1 988 504,10	0,52
Cenné papíry celkem	384 221 545,54	99,68
Vklady u bank		
Vklady u bank v měně fondu	816 021,98	0,21
Vklady u bank v cizí měně	287 539,40	0,08
Vklady u bank celkem	1 103 561,38	0,29
Časové rozlišení		
Úrokové nároky (z cenných papírů a vkladů na účtech)	4 738,60	0,00
Dividendové nároky	453 824,07	0,12
Časové rozlišení celkem	458 562,67	0,12
Ostatní zúčtovací položky		
Různé poplatky	-339 175,26	-0,09
Majetek fondu	385 444 494,33	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 15.3.2011	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V AUSTRALSKÝCH DOLARECH							
AU000000BHP4	BHP BILLITON	73 138		736	44,090000	2 324 410,31	0,60
AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GRP LTD.	600 962	638 480	37 518	5,800000	2 512 491,60	0,65
AU000000ORI1	ORICA LTD.	103 679		1 044	25,050000	1 872 096,12	0,49
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRAZILSKÝCH REALECH							
BRBBASACNOR3	BANCO DO BRASIL SA	310 700	313 000	2 300	28,500000	3 801 794,65	0,99
AKCIE DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH							
CA3359341052	FIRST QUANTUM MINLS	29 654		3 587	111,200000	2 417 983,35	0,63
CA4579831047	INMET MNG CORP.	39 341	15 748	238	61,800000	1 782 785,55	0,46
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH							
CH0010645932	GIVAUDAN SA NA JMÉNO	4 047		147	912,500000	2 855 730,19	0,74
CH0038863350	NESTLÉ NA JMÉNO	133 937		10 320	51,100000	5 292 642,54	1,37
CH0012005267	NOVARTIS NA JMÉNO	81 850	34 321	4 138	49,950000	3 161 587,98	0,82
AKCIE DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH							
DK0010244508	A.P.MOELL.-M. NA JMÉNO B	418	442	24	49 730,000000	2 786 928,19	0,72
DK0010274414	DANSKE BK NA JMÉNO	154 649	156 206	1 557	122,900000	2 548 179,61	0,66
DK0010234467	FLSMIDTH+CO.AS NA JMÉNO B	40 043		1 373	443,600000	2 381 492,30	0,62
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH							
BE0003793107	AB INBEV PARTS S.	92 941	92 941		40,485000	3 762 716,38	0,98
NL0000009132	AKZO NOBEL	67 962	26 861	414	47,365000	3 219 020,13	0,84
DE000BASF111	BASF SE NA JM. O.N.	73 620		3 825	57,780000	4 253 763,60	1,10
FR0000131104	BNP PARIBAS INH.	73 801		1 885	53,070000	3 916 619,07	1,02
NL0000303600	ING GROEP NV CVA	266 957	266 957		8,876000	2 369 510,33	0,61
DE0008232125	LUFTHANSA AG VNA O.N.	198 121		10 227	14,895000	2 951 012,30	0,77
DE0007771172	PROSIEBENSAT.1 O.N. VZO	103 918		37 214	19,920000	2 070 046,56	0,54
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH.	68 914		694	38,000000	2 618 732,00	0,68
NL0000379121	RANDSTAD HLDG NV	71 000	14 929	2 423	38,185000	2 711 135,00	0,70
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS INH.	70 110		5 343	48,400000	3 393 324,00	0,88
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH.	31 577		963	112,850000	3 563 464,45	0,92
DE0003304002	SOFTWARE AG O.N.	22 393	22 618	225	109,090000	2 442 852,37	0,63
ES0178430E18	TELEFONICA INH.	263 015	74 943	14 963	17,535000	4 611 968,03	1,20
FR0000120271	TOTAL S.A.	102 969		6 109	41,595000	4 282 995,55	1,11
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB0001478998	AGGREKO PLC.	137 925		1 389	15,230000	2 431 951,09	0,63
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	97 647	53 230	447	29,065000	3 285 800,35	0,85
GB0000566504	BHP BILLITON	111 401	20 543	3 197	22,890000	2 952 207,11	0,77
GB0007980591	BP PLC	419 016		4 219	4,593000	2 228 122,13	0,58
GB0002875804	BRIT.AMER.TOBACCO	105 265		3 466	23,660000	2 883 438,38	0,75
GB00B06QFB75	IG GROUP HLDGS PLC	406 016		17 278	4,686000	2 202 710,25	0,57
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	169 306		6 211	17,970000	3 522 348,85	0,91
GB0009465807	WEIR GRP PLC	161 298		8 858	16,000000	2 987 864,54	0,78
AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH							
HK0000069689	AIA GROUP LTD.	1 224 000	1 236 400	12 400	22,950000	2 579 930,57	0,67
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H	4 228 640	276 640	97 000	7,100000	2 757 420,33	0,72
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD.	494 000	160 500	11 500	74,300000	3 371 007,15	0,87
HK0883013259	CNOOC LTD SUBDIV.	1 973 000		147 000	17,900000	3 243 575,61	0,84
HK0019000162	SWIRE PAC. CL. A	249 000	251 500	2 500	112,100000	2 563 591,78	0,67
AKCIE DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH							
JP3271400008	CRED. SAISON CO. LTD.	138 500	138 500		1 422,000000	1 726 001,90	0,45
JP3548610009	DENA CO. LTD.	108 900	67 500	1 100	2 815,000000	2 686 570,11	0,70
JP3805010000	FUKUOKA FINL GROUP	584 628		6 000	327,000000	1 675 402,90	0,43
JP3862400003	MAKITA CORP.	98 280	23 000	800	3 150,000000	2 713 111,24	0,70
JP3893600001	MIITSUI + CO.	185 600	49 000	17 400	1 320,000000	2 147 058,13	0,56
JP3672400003	NISSAN MOTOR	366 900		32 900	722,000000	2 321 543,41	0,60
JP3684000007	NITTO DENKO	68 900		700	3 885,000000	2 345 860,29	0,61
JP3725400000	ZEON CORP.	399 000		4 000	666,000000	2 328 836,63	0,60

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 15.3.2011	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V JIHKOREJSKÝCH WONECH							
KR7012330007	HYUNDAI MOB.	17 437		981	270 000,000000	2 982 088,81	0,77
KR7024110009	INDUSTRIAL B.O.KOR.	181 440	183 270	1 830	16 600,000000	1 907 770,66	0,49
KR7051910008	LG CHEM. NEW	9 575	3 778	96	409 500,000000	2 483 577,57	0,64
KR7005930003	SAMSUNG EL.	6 470	1 609	49	900 000,000000	3 688 347,49	0,96
KR7055550008	SHINHAN FINL GRP	70 310	14 000	570	48 050,000000	2 139 910,11	0,56
AKCIE DENOMINOVANÉ V MALAJSKÝCH RINGGITECH							
MYL688800001	AXIATA GROUP BHD	2 477 900	2 477 900		4,770000	2 784 419,66	0,72
AKCIE DENOMINOVANÉ V NORSKÝCH KORUNÁCH							
NO0010063308	TELENOR ASA	294 848		8 930	90,250000	3 395 609,32	0,88
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH							
SE0000242455	SWEDBANK A	228 632	45 241	140 329	107,900000	2 780 245,10	0,72
AKCIE DENOMINOVANÉ V THAJSKÝCH BAHTECH							
TH0001010014	BANGKOK BK -FGN-	588 100		5 900	162,000000	2 248 831,59	0,59
TH0355A10Z12	PTT EXPL.+PROD.-FGN.-	749 400	228 000	28 000	181,500000	3 210 561,97	0,83
AKCIE DENOMINOVANÉ V TAIWANSKÝCH DOLARECH							
TW0006121007	SIMPLO TECHNOLOGY	446 580		17 000	192,000000	2 081 164,67	0,54
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US00508X2036	ACTUANT A	118 263	24 042	1 191	27,880000	2 359 336,27	0,61
CHO121032772	ALLIED WORLD ASS.	69 508	70 208	700	62,000000	3 083 718,07	0,80
US0214411003	ALTERA CORP.	88 539		3 186	40,220000	2 547 861,45	0,66
US02209S1033	ALTRIA GRP INC.	188 699		12 597	24,990000	3 374 302,69	0,88
US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN	144 978		5 954	36,620000	3 798 994,18	0,99
US0378331005	APPLE INC.	26 580	15 368	390	353,560000	6 724 597,36	1,74
US04621X1081	ASSURANT INC.	93 237		3 211	38,000000	2 535 245,80	0,66
BMG0585R1060	ASSURED GUARANTY	180 643		1 819	13,930000	1 800 613,23	0,47
US0538071038	AVNET INC.	97 335	21 497	764	32,700000	2 277 534,53	0,59
US06846N1046	BILL BARRETT CORP.	101 782		5 398	38,070000	2 772 694,63	0,72
US09062X1037	BIOGEN IDEC INC.	66 543	67 118	575	70,650000	3 364 052,20	0,87
US09247X1019	BLACKROCK CL. A	16 460		166	188,430000	2 219 361,57	0,58
US1113201073	BROADCOM CORP. A	105 332	21 212	1 061	40,560000	3 057 077,58	0,79
US1248572026	CBS CORP. (NEW) B	194 744	74 064	60 575	23,610000	3 290 093,62	0,85
US1567001060	CENTURYLINK INC.	112 117		3 767	40,430000	3 243 570,88	0,84
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHS	69 972		704	48,940000	2 450 396,91	0,64
US1667641005	CHEVRON CORP.	81 861		5 909	100,800000	5 904 535,81	1,53
US18683K1016	CLIFFS NATURAL RES	35 151		2 038	88,620000	2 229 038,73	0,58
US1897541041	COACH INC.	75 733		3 319	53,110000	2 878 124,96	0,75
PAP310761054	COPA HOLDINGS CL. A O.N.	41 282		5 618	52,150000	1 540 505,40	0,40
US2435371073	DECKERS OUTDOOR	38 968		18 974	83,230000	2 320 791,87	0,60
US2686481027	EMC CORP. (MASS.)	227 928	51 852	14 074	26,210000	4 274 771,29	1,11
US29266R1086	ENERGIZER HLDGS	43 435	43 435		66,850000	2 077 731,48	0,54
US3498821004	FOSSIL INC.	45 621		27 463	82,430000	2 690 904,49	0,70
US3695501086	GENL DYNAMICS CORP.	48 115		1 712	75,480000	2 598 726,44	0,67
US3696041033	GENL EL. CO.	232 721		7 162	19,920000	3 317 210,96	0,86
BMG4587L1090	H.K. LD HLDGS	467 000		18 000	6,830000	2 282 368,52	0,59
US4165151048	HARTFORD FINL SVCS GRP	115 261	16 986	5 399	26,820000	2 212 021,48	0,57
US4234521015	HELMERICH & PAYNE	61 631		19 503	61,910000	2 730 286,38	0,71
KYG4412G1010	HERBALIFE LTD.	76 773		4 600	78,510000	4 313 021,99	1,12
US4282361033	HEWLETT-PACKARD	136 215		12 326	41,490000	4 044 050,34	1,05
US45167R1041	IDEX CORP.	72 226		7 283	41,570000	2 148 432,79	0,56
US4660901079	JA SOLAR HLDGS ADR/3	463 200	466 600	3 400	6,690000	2 217 393,92	0,57
US47102X1054	JANUS CAPITAL GRP	242 695	242 695		12,120000	2 104 803,86	0,55
US46625H1005	JPMORGAN CHASE	210 056		18 318	45,300000	6 808 970,88	1,77
US50540R4092	LAB. CORP. AMER.	47 558		479	89,650000	3 050 858,46	0,79
US5128071082	LAM RESEARCH CORP.	61 587		2 385	51,990000	2 291 168,61	0,59
US53219L1098	LIFEPOINT HOSPITALS	64 355		2 916	38,370000	1 766 941,93	0,46
US5341871094	LINCOLN NATL	138 379		5 900	29,960000	2 966 608,11	0,77
CA5592224011	MAGNA INTL INC.	79 463	41 342	3 221	50,540000	2 873 745,99	0,75
US57636Q1040	MASTERCARD INC. A	18 524		590	248,840000	3 298 398,68	0,86
US5949181045	MICROSOFT	267 410		25 543	25,690000	4 915 751,63	1,27
US6311031081	NASDAQ OMX GROUP	180 745	182 565	1 820	26,370000	3 410 551,45	0,88
US67018T1051	NU SKIN ENTERPRISES A	103 741	26 542	777	29,400000	2 182 458,25	0,57
US6745991058	OCCIDENTAL PET.	96 433		8 876	99,020000	6 832 769,70	1,77
US68389X1054	ORACLE CORP.	212 365	52 720	22 803	31,590000	4 800 436,74	1,25
US7034811015	PATTERNS.-UTI	101 739	133 650	31 911	26,990000	1 964 891,31	0,51
BMG7127P1005	PLATINUM UNDERW.	55 126	20 211	23 162	36,680000	1 446 884,92	0,38

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 15.3.2011	NÁKUP PRÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US7401891053	PRECISION CASTPARTS CORP.	21 310		1 968	144,170000	2 198 399,07	0,57
US7415034039	PRICELINE.COM	10 817		3 398	463,610000	3 588 457,51	0,93
US7445731067	PUBL. SVC. ENTER.	104 970		1 057	31,510000	2 366 801,22	0,61
US7593516047	REINSUR. GRP AM. NEW	33 487	33 487		60,090000	1 439 881,09	0,37
US7766961061	ROPER INDS INC.	44 326		3 062	83,620000	2 652 264,84	0,69
US7793821007	ROWAN CIES	105 603	5 406	32 947	41,110000	3 106 503,99	0,81
US8101861065	SCOTT'S MIRAC. GRO A	61 739	62 361	622	57,160000	2 525 224,50	0,65
US8354951027	SONOCO PROD. CO.	99 785	31 670	686	35,570000	2 539 787,08	0,66
US7847741011	STEC INC.	111 963	111 963		18,500000	1 482 157,78	0,38
US8816242098	TEVA PHARMACEUT. ADR	77 672		2 625	49,210000	2 735 054,83	0,71
US89417E1091	TRAVELERS COS INC.	82 986	24 422	2 762	58,860000	3 495 209,99	0,91
US89674K1034	TRIQUINT SEMIC. INC.	276 474	285 888	9 414	12,320000	2 437 323,56	0,63
US8998961044	TUPPERW.BRAND.CORP.	59 540		2 551	58,490000	2 491 946,05	0,65
US9113631090	UNITED RENTALS INC.	111 158	111 158		30,370000	2 415 648,27	0,63
US91529Y1064	UNUM GROUP	109 293		4 547	25,880000	2 023 973,41	0,52
US9130171096	UTD TECHN.	49 790		2 826	80,740000	2 876 597,21	0,75
US9182041080	V.F. CORP.	34 585		1 298	96,560000	2 389 644,08	0,62
US9203551042	VALSPAR CORP.	109 647		1 104	37,610000	2 950 857,72	0,77
US9343904028	WARNACO GRP A	63 105		3 156	56,670000	2 558 969,84	0,66
US95082P1057	WESCO INTL INC.	60 676	60 676		59,460000	2 581 606,41	0,67
US9663871021	WHITING PETROLEUM	43 782	43 782	22 111	63,790000	1 998 464,24	0,52
US98310W1080	WYNDHAM WORLDWIDE	120 305		1 211	30,790000	2 650 583,86	0,69
US98389B1008	XCEL ENERGY	153 754		5 265	23,990000	2 639 397,82	0,68
US98956P1021	ZIMMER HOLDINGS	71 906		724	61,020000	3 139 680,94	0,81
AKCIE DENOMINOVANÉ V JIHOAFRICKÝCH RANDECH							
ZAE000042164	MTN GROUP LTD.	317 296	104 062	2 147	131,400000	4 353 987,35	1,13
AKCIE DENOMINOVANÉ V TURECKÝCH LIRÁCH							
TRAGARAN91N1	TÜRKIYE GAR.BANK. NA JMÉNO	757 004		21 410	7,660000	2 637 848,58	0,68
REALITNÍ INVESTIČNÍ TRUSTY DENOMINOVANÉ V EURECH							
FR0000124711	UNIBAIL-ROD.SE INH.	13 662		138	145,550000	1 988 504,10	0,52
MAJETEK V CENNÝCH PAPÍRECH CELKEM					EUR	384 221 545,54	99,68
VKLADY U BANK							
VKLADY V EURECH		EUR	816 021,98				
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU							
DKK		EUR	141 800,18				
GBP		EUR	97 108,39				
NOK		EUR	36 134,97				
SEK		EUR	4,08				
VKLADY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU							
AUD		EUR	1 412,72				
CAD		EUR	108,46				
CHF		EUR	80,97				
HKD		EUR	63,61				
ILS		EUR	76,85				
JPY		EUR	-1 268,26				
MXN		EUR	45,76				
TRY		EUR	227,68				
TWD		EUR	20 532,65				
USD		EUR	-8 793,25				
ZAR		EUR	4,59		EUR	1 103 561,38	0,29
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ							
ÚROKOVÉ NÁROKY		EUR	4 738,60				
DIVIDENDOVÉ NÁROKY		EUR	453 824,07		EUR	458 562,67	0,12

	MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY			
RÚZNÉ POPLATKY	EUR	-339 175,26	-0,09
MAJETEK FONDU CELKEM	EUR	385 444 494,33	100,00
VYPOČITANÁ HODNOTA NA PODÍL			
RETAILOVÁ TRANŠE S VÝPLATOU	EUR	146,62	
RETAILOVÁ TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	156,70	
RETAILOVÁ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	EUR	158,27	
INSTITUCIONÁLNÍ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	EUR	158,31	
POČET PODÍLŮ V OBĚHU			
RETAILOVÁ TRANŠE S VÝPLATOU	KS	466 269,510	
RETAILOVÁ TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	KS	1 826 469,240	
RETAILOVÁ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	KS	195 019,268	
INSTITUCIONÁLNÍ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	KS	10,000	

MAJETEK ZABLOKOVANÝ V PŘEHLEDU MAJETKU FONDU (ZÁPŮJČKY CENNÝCH PAPIŘŮ):

US4660901079	JA SOLAR HLDGS ADR/3	USD	463 200
--------------	----------------------	-----	---------

DEVIZOVÉ KURZY

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 14.3.2011:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ	
AUSTRALSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,387300	AUD
BRAZILSKÝ REAL	1 EUR =	2,329150	BRL
KANADSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,363750	CAD
ŠVÝCARSKÝ FRANK	1 EUR =	1,293150	CHF
DÁNSKÁ KORUNA	1 EUR =	7,458800	DKK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR =	0,863750	GBP
HONGKONGSKÝ DOLAR	1 EUR =	10,888200	HKD
IZRAELSKÝ ŠEKEL	1 EUR =	4,964300	ILS
JAPONSKÝ JEN	1 EUR =	114,105900	JPY
JIHOKOREJSKÝ WON	1 EUR =	1 578,755800	KRW
MEXICKÉ PESO	1 EUR =	16,658900	MXN
MALAJSKÝ RINGGIT	1 EUR =	4,244900	MYR
NORSKÁ KORUNA	1 EUR =	7,836600	NOK
ŠVÉDSKÁ KORUNA	1 EUR =	8,873100	SEK
THAJSKÝ BAHT	1 EUR =	42,365200	THB
TURECKÁ LIRA	1 EUR =	2,198250	TRY
TAIWANSKÝ DOLAR	1 EUR =	41,199700	TWD
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR =	1,397500	USD
JIHOAFRICKÝ RAND	1 EUR =	9,575750	ZAR

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH			
CA59162N1096	METRO INC. A		77 323
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH			
ES0113211835	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.	99 359	596 158
IT0003132476	ENI S.P.A.		155 509
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC.		209 022
GB0008782301	TAYLOR WIMPEY PLC.		3 384 199
GB0033277061	VEDANTA RESOURCES		24 173
GB0008706128	LLOYDS BKG GRP		4 449 762
AKCIE DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH			
JP3726800000	JAPAN TOBACCO		710
JP3197800000	OMRON CORP.		109 887
JP3538800008	TDK CORP.		40 300

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘIRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V TAIWANSKÝCH DOLARECH			
TW0002324001	COMPAL ELECTRONICS	34 411	1 778 541
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
BMG0219G2032	ALLIED WORLD HLDGS		70 208
US04743P1084	ATHEROS COMMUNIC.		61 125
US0533321024	AUTOZONE INC.	4 851	16 622
US0758871091	BECTON, DICKINSON		37 537
US1567081096	CEPHALON INC.		40 016
US1713401024	CHURCH + DWIGHT CO.		32 870
US17275R1023	CISCO SYSTEMS		237 884
US1729671016	CITIGROUP INC.		393 719
US24522P1030	DEL MONTE FOODS		188 599
US2924752098	EMULEX CORP.		146 231
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP.		36 871
US3167731005	FIFTH THIRD BANCORP		316 399
US45068B1098	ITT EDUC. SERVICES		24 624
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON		55 819
US5801351017	MCDONALDS CORP.		66 893
US55354G1004	MSCI INC. A		86 351
US7134481081	PEPSICO INC.		84 388
US7427181091	PROCTER & GAMBLE		30 925
US7587501039	REGAL-BELOIT CORP.		47 922
US7591EP1005	REGIONS FINL (NEW)		473 268
US8718291078	SYSCO CORP.		101 666
US9311421039	WAL-MART STRS		91 569
US9841211033	XEROX CORP.		279 370
US9884981013	YUM BRANDS		76 026
AKCIE DENOMINOVANÉ V TURECKÝCH LIRÁCH			
TRAI5CTR91N2	TÜRKIYE IS BANKASI C		619 429
NÁKUPNÍ PRÁVA V EURECH			
ES0613211905	BCO BIL.VIZ.ARG. -ANR.-	496 799	496 799
NÁKUPNÍ PRÁVA V HONGKONGSKÝCH DOLARECH			
CNR1000000T5	CHINA CONSTR.BANK -ANR.H-	276 640	276 640
POŽITKOVÉ LISTY DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH			
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.		39 947

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

Vídeň, 2. května 2011

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.


Dr. Mathias Bauer


Mag. (FH) Dieter Aigner


Mag. Gerhard Aigner