

Raiffeisen – HealthCare akciový fond

Pololetní zpráva
2010

Obsah

Obecné údaje fondu.....	3
Charakteristika fondu.....	3
Zvláštní informace.....	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. června 2010 do 30. listopadu 2010

Fond investuje do titulů mezinárodních firem, spadajících do oblastí výroby a distribuce energií. Velmi rozsáhlá investiční se dělí zejména na následujících oblastí: lékařská technika, služby ve zdravotnictví, biotechnologie a farmacie. 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)	18.4.2001	AT0000714274
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (T)	18.4.2001	AT0000714282
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (V)	29.10.2002	AT0000712716
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu (A)	18.4.2001	AT0000712724
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (T)	18.4.2001	AT0000712732

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

Zvláštní informace

Změna depozitáře:	do 9.10.2010: Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
-------------------	--

¹ Raiffeisen Bank International AG převzala dne 10. října 2010 formou univerzálního nástupnictví agendu komerčních zákazníků včetně funkce depozitáře od 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 – HealthCare akciového fondu za období od 1. června 2010 do 30. listopadu 2010.

Údaje o fondu v EUR

	31.5.2010	30.11.2010
Majetek fondu	25 879 882,31	23 508 626,29
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A)	79,05	79,49
Prodejní cena / podíl (A)	83,00	83,46
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	80,54	81,81
Prodejní cena / podíl (T)	84,57	85,90
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	80,54	81,81
Prodejní cena / podíl (V)	84,57	85,90

Počet podílů v oběhu

	A	T	V
Počet podílů v oběhu k 31.5.2010	9 798,215	263 437,420	48 239,298
Prodej	69,955	11 065,814	5 949,728
Zpětný odkup	-316,000	-46 507,123	-4 130,821
Počet podílů v oběhu	9 552,170	227 996,111	50 058,205
Počet podílů v oběhu k 30.11.2010 celkem			287 606,486

Zpráva o investiční politice fondu

Investiční politika praktikovaná od převzetí managementu na podzim roku 2009 byla zachována. Zastoupení velkých farmaceutických firem bylo poněkud zredukováno a doplněno pozicemi v menších titulech. V Evropě byly přikoupeny tituly německého provozovatele zdravotnických zařízení Rhön-Klinikum a dánského výrobce nemocničních produktů Coloplast.

V USA byl do portfolia nově přibrán titul z oboru lékařské techniky Boston Scientific a specialista na nemocniční hygienu Carefusion. Cenový tlak způsobený zdravotními reformami v USA a v některých evropských zemích se firmám podařilo eliminovat zaváděním programů na úsporu nákladů. Registrační a schvalovací procesy jsou zejména v USA stále obtížnější a ve sledovaném období přinesly i některé negativní reakce kurzů. Stejně jako v mnoha jiných odvětvích, tak i ve zdravotnictví se pro velké farmaceutické firmy stávají rozvíjející se trhy stále významnější a na celkovém obratu se podílejí až jednou čtvrtinou.

Výrobce generik jako jsou Teva a Mylan Laboratories, stejně jako farmaceutické tituly se silným odvětvím generik jako Sandoz jsou ve fondu stále zastoupeny významnou měrou, neboť podíl generik na zdravotnických výdajích i nadále prudce roste.

Největší váhu, pokud jde o regionální zastoupení, měly USA následované Švýcarskem a eurozónou.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Akcie denominované v:		
USD	13 857 085,19	58,94
CHF	3 453 099,58	14,69
EUR	2 584 711,28	11,00
GBP	1 791 297,52	7,62
JPY	633 555,55	2,70
CAD	444 805,39	1,89
DKK	416 344,04	1,77
AUD	263 739,10	1,12
Cenné papíry celkem	23 444 637,65	99,73
Vklady u bank		
Vklady u bank v měně fondu	47 507,36	0,20
Časové rozlišení		
Poměrné úroky (z vkladů u bank)	62,98	0,00
Přijaté úroky	-121,16	0,00
Časově rozlišené nároky na dividendy	58 997,72	0,25
Časové rozlišení celkem	58 939,54	0,25
Ostatní zúčtovací položky		
Různé poplatky	-42 458,26	-0,18
Majetek fondu	23 508 626,29	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 AUSTRALSKÝCH DOLARECH							
AU000000CSL8	CSL LTD.	10 227	0	993	35,2400	263 739,10	1,12
AKCIE DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH							
CA91911K1021	VALEANT PHARMA. INTL (NEW)	22 905	22 905	0	26,0300	444 805,39	1,89
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH							
CH0011432447	BASILEA PHARM. NA JMÉNO	3 728	0	362	68,7500	195 492,16	0,83
CH0013841017	LONZA GROUP AG	5 697	0	553	77,2000	335 462,72	1,43
CH0012005267	NOVARTIS	42 072	4 000	3 698	54,0500	1 734 481,22	7,38
CH0012032048	POŽITKOVÉ LISTY ROCHE HOLDING	10 107	0	4 273	138,6000	1 068 479,62	4,54
US87162M4096	SYNTHES ACC. INV. REG. SHS	1 285	0	125	121,6000	119 183,86	0,51
AKCIE DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH							
DK0060102614	NOVO-NORDISK NA JMÉNO	5 469	0	531	567,5000	416 344,04	1,77
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH							
DE000BAY0017	BAYER AG NA JMÉNO	7 611	0	739	56,0700	426 748,77	1,82
FR0000121667	ESSILOR	3 974	0	386	47,2300	187 692,02	0,80
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	6 125	0	595	44,0900	270 051,25	1,15
DE0005785638	FRESENIUS VZG	9 033	0	877	66,8700	604 036,71	2,57
AT0000612601	INTERCELL AG INH. AKT. O.N.	9 115	0	885	16,3700	149 212,55	0,63
FR0010259150	IPSEN PROMESSES. NOM.	6 043	0	587	23,2100	140 258,03	0,60
DE0007042301	RHOEN-KLINIKUM O.N.	11 000	11 000	0	15,9700	175 670,00	0,75
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS S.A.	13 435	0	1 305	46,9700	631 041,95	2,68
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB0009895292	ASTRAZENECA GROUP	17 819	0	1 731	30,2300	639 179,32	2,72
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	57 349	0	5 571	12,2450	833 270,26	3,54
JE00B2QKY057	SHIRE LTD.	17 655	0	1 715	15,2200	318 847,94	1,36
AKCIE DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH							
JP3160400002	EISAI	5 690	0	500	2 881,0000	148 437,18	0,63
JP3398000004	SUZUKEN CO. LTD.	5 100	0	500	2 488,0000	114 896,74	0,49
JP3463000004	TAKEDA	6 000	0	600	3 920,0000	212 972,97	0,91
JP3546800008	TERUMO CORP.	3 800	0	300	4 570,0000	157 248,66	0,67
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	11 366	0	1 104	46,4900	403 732,69	1,72
US00817Y1082	AETNA INC.	16 434	0	1 596	30,1600	378 705,26	1,61
US0184901025	ALLERGAN INC.	4 594	0	446	67,2800	236 158,56	1,00
US0311621009	AMGEN	20 508	0	1 992	53,3200	835 487,90	3,55
US0718131099	BAXTER INTERNAT.	13 426	0	1 304	49,6300	509 117,04	2,17
US0758871091	BECTON, DICKINSON & CO.	3 618	0	352	78,0500	215 758,63	0,92
US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC	35 000	35 000	0	6,5000	173 823,35	0,74
US1101221083	BRISTOL-MYERS	19 314	0	1 876	25,4200	375 123,69	1,60
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC.	11 822	0	1 148	35,6500	322 015,82	1,37
US14170T1016	CAREFUSION CORP.	15 000	15 000	0	23,0000	263 600,24	1,12
US1510201049	CELGENE CORP.	4 193	0	407	59,8900	191 869,48	0,82
US1567821046	CERNER CORP.	2 014	0	196	88,2400	135 784,96	0,58
IE00B3QN1M21	COVIDIEN	4 092	0	398	42,3000	132 252,14	0,56
US5324571083	ELI LILLY & CO.	9 370	0	910	33,8900	242 626,30	1,03
US3021821000	EXPRESS SCRIPTS	5 214	2 860	506	52,8000	210 344,74	0,89
US3458381064	FOREST LABORATORIES	5 596	0	544	32,4800	138 873,84	0,59
US3729171047	GENZYME NA JMÉNO	2 980	0	290	71,1500	162 001,07	0,69
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC.	18 576	0	1 804	37,0600	525 998,29	2,24
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	33 224	0	7 616	61,9100	1 571 590,65	6,69
US50540R4092	LABORATORY CORP. OF AMERICA HOLDGS.	4 393	0	427	81,1700	272 447,90	1,16

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 AMERICKÝCH DOLARECH							
US58155Q1031	MC KESSON CORP.	8 850	0	860	64,2600	434 520,94	1,85
US58405U1025	MEDCOHEALTH SOLUT.	3 810	0	370	60,9900	177 545,77	0,75
US5850551061	MEDTRONIC INC.	10 619	0	1 031	33,9000	275 048,98	1,17
US58933Y1055	MERCK CO.	47 314	0	4 596	34,6900	1 254 066,82	5,33
US6285301072	MYLAN LABORATORIES	18 457	0	1 793	20,0400	282 608,71	1,20
US6707041058	NUVASIVE INC.	6 380	0	620	23,9600	116 797,68	0,50
US7170811035	PFIZER	117 469	0	11 411	16,5600	1 486 313,14	6,32
US8636671013	STRYKER CORP.	5 487	0	533	50,7700	212 847,64	0,90
US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL IND.	18 311	0	1 779	50,8800	711 845,72	3,03
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.	12 186	0	1 184	51,0800	475 596,64	2,02
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC.	19 487	0	1 893	36,5900	544 796,25	2,32
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC.	4 174	0	406	33,8700	108 017,56	0,46
US9426831031	WATSON PHARMACEUTICALS INC.	4 357	0	423	48,9700	163 021,31	0,69
US94973V1070	WELLPOINT INC.	7 264	0	706	57,0700	316 745,48	1,35

MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM EUR 23 444 637,65 99,73

VKLADY U BANK
VKLADY V EURECH EUR 47 507,36 0,20

ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

POMĚRNÉ ÚROKY	EUR	62,98		
PŘIJATÉ ÚROKY	EUR	-121,16		
ČASOVÉ ROZLIŠENÉ NÁROKY NA DIVIDENDY	EUR	58 997,72	EUR	58 939,54 0,25

OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY
RŮZNÉ POPLATKY EUR -42 458,26 -0,18

MAJETEK FONDU EUR 23 508 626,29 100,00

VYPOČITANÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ	EUR	79,49
VYPOČITANÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	81,81
VYPOČITANÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	EUR	81,81

POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU	KS	9 552,170
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU	KS	227 996,111
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU	KS	50 058,205

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

AT0000612601	INTERCELL AG INH.AKT.O.N	EUR	9 115
--------------	--------------------------	-----	-------

DEVIZOVÉ KURZY

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 29.11.2010:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
AUSTRALSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,36650 AUD
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
JAPONSKÝ JEN	1 EUR =	110,43655 JPY
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			
CA09067J1093	BIOVAIL CORP.	0	25 130
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH			
CH0010532478	ACTELION LTD.	0	4 700
AKCIE DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH			
DK0010309657	COLOPLAST NA JMÉNO	3 100	3 100
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS INC. NA JMÉNO	0	4 960

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