

Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien

Pololetní zpráva
2010/2011

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. srpna 2010 do 31. ledna 2011

Fond investorům nabízí možnost vydělávat na intenzivním rozvoji globální infrastruktury, přičemž zvláštní důraz je kladen na investice do rozvíjejících se trhů. Infrastruktura tvoří základnu národních ekonomik a je hnacím motorem pro pokračování hospodářského rozvoje. Fond investuje převážně do rozvinutých trhů, jako USA, Evropy a Japonska, ale také do emerging markets, jako jsou Brazílie, Rusko, Indie a Čína. Součástí portfolia fondu jsou i menší rozvíjející se trhy jako Mexiko, Argentina, Jižní Afrika, Jižní Korea, Malajsie atd. Fond je tedy určen investorům, kteří chtějí využít vysokých šancí zhodnocení svých investic do akcií a přitom jsou ochotni akceptovat značné výkyvy kurzů (akcií a měn).

Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (A)	5.8.2008	AT0000A09ZJ4
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (T)	5.8.2008	AT0000A09ZK2
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (V)	5.8.2008	AT0000A09ZL0
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (T)	5.8.2008	AT0000A09ZX5

Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	1.8. – 31.7.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	15.10.
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 o 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 – Akciového fondu infrastruktury za období od 1. srpna 2010 do 31. ledna 2011.

Údaje o fondu v EUR

	31.7.2010	31.1.2011
Majetek fondu	11 308 742,38	12 186 659,77
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A)	117,34	129,91
Prodejní cena / podíl (A)	122,03	135,11
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	117,34	130,74
Prodejní cena / podíl (T)	122,03	135,97
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	117,34	131,19
Prodejní cena / podíl (V)	122,03	136,44

Počet podílů v oběhu

	A	T	V
Počet podílů v oběhu k 31.7.2010	2 150,807	84 815,676	9 406,009
Prodej	1 403,514	21 407,015	8 258,591
Zpětný odkup	-988,770	-30 926,877	-2 353,443
Počet podílů v oběhu	2 565,551	75 295,814	15 311,157
Počet podílů v oběhu k 31.1.2011 celkem			93 172,522

Zpráva o investiční politice fondu

Fond investuje do firem, které by měly výrazně profitovat na plánovaných a stávajících vládních opatřeních v souvislosti s rozvojem infrastruktury, jež byly schváleny v zájmu urychlení vývoje národních ekonomik.

Protože se velká část nadcházejících a běžících projektů infrastruktury týká rozvíjejících se zemí Jihovýchodní Asie a Latinské Ameriky, mají tyto investiční kategorie ve fondu převahu v porovnání se světovým akciovým indexem sestaveným na základě tržní kapitalizace.

Ke konci sledovaného období činily investice fondu do těchto růstových zemí cca 30 procent. Nejvyšší váhu, pokud jde o jednotlivé tituly, měly brazilské akcie Centrais Electricas, Brasil Telecom, JSL a TIM a také malajská Dialog Group.

Této části fondu se velmi dobře dařilo.

S ohledem na mezinárodně schválené výdaje do infrastruktury národních států činily investice do rozvinutých akciových trhů zhruba 70%. Těžiště přitom spočívalo v evropských průmyslových a amerických technologických titulech. Největší pozice představovaly koncem ledna 2011 Juniper Networks a Nucor z USA, CRH z Irska, Indra Sistemas ze Španělska a Hellenic Telecom z Řecka. Fond se v této části díky růstu v posledních 6 měsících vyvíjel velmi dobře.

Fond jako celek měl ve vykazovaném období lepší výsledky než srovnatelný světový akciový index.

Management fondu klade při výběru akcií i nadále důraz na dobrá hodnocení, „zdravé“ bilance, důvěryhodný management, jasné a srozumitelné produkty a pozitivní trend v ziskových maržích.

Díky klidnému a rozvážnému stylu investování s nejméně tříletým horizontem dochází ve fondu relativně zřídka k přeskupování.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Strukturované produkty – indexové certifikáty v:		
USD	208 954,13	1,71
Akcie denominované v:		
USD	4 587 591,89	37,64
EUR	2 962 979,60	24,31
BRL	714 797,87	5,87
GBP	592 713,19	4,86
JPY	518 081,06	4,25
SEK	410 295,29	3,37
MYR	334 499,11	2,75
IDR	243 632,15	2,00
DKK	207 916,61	1,71
ZAR	187 681,93	1,54
NOK	186 816,45	1,53
HKD	173 285,61	1,42
CHF	166 466,94	1,37
PLN	143 474,51	1,18
THB	127 426,63	1,05
INR	127 155,73	1,04
PHP	100 858,95	0,83
KRW	52 908,48	0,43
Akcie celkem	11 838 582,00	97,15
Nákupní práva:		
EUR	0,02	0,00
Cenné papíry celkem	12 047 536,15	98,86
Vklady u bank		
Závazky u bank v měně fondu	- 96 410,22	- 0,79
Vklady u bank v cizí měně	202 123,09	1,66
Vklady u bank celkem	105 712,87	0,87
Časové rozlišení		
Úrokové nároky (z cenných papírů a vkladů na účtech)	6,72	0,00
Dividendové nároky	54 035,88	0,44
Časové rozlišení celkem	54 042,60	0,44
Ostatní zúčtovací položky		
Různé poplatky	- 20 631,85	- 0,17
Majetek fondu	12 186 659,77	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 31.1.2011	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: CERTIFIKÁTY NA INDEX V AMERICKÝCH DOLARECH							
XS0518278485	HSBC BANK PALMS N13 58D	390 000	390 000		0,730000	208 954,13	1,71
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRAZILSKÝCH REALYCH							
BRBRT0ACNOR8	BRASIL TELECOM	37 800	4 800	10 000	17,000000	280 537,85	2,30
BRCLSCACNPB7	CELESC	7 900	16 900	9 000	38,700000	133 471,58	1,10
BRJSLGACNOR2	JSL S.A.	51 600	54 800	3 200	11,710000	263 789,40	2,17
BRTCSLACNORO	TIM PARTICIPACOES	11 300	11 300		7,500000	36 999,04	0,30
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH							
CH0012138605	ADECCO SA	3 446	500	752	62,000000	166 466,94	1,37
AKCIE DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH							
DK0010268606	VESTAS WIND SYST. NA JMÉNO	8 400	8 400		184,500000	207 916,61	1,71
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH							
LU0323134006	ARCELORMITTAL S.A. NOUV.	7 230	1 100	1 578	26,500000	191 595,00	1,57
IT0003506190	ATLANTIA S.P.A.	12 325	3 000	2 690	16,770000	206 690,25	1,70
IE0001827041	CRH PLC.	14 149	8 400	5 451	15,820000	223 837,18	1,84
DE0005557508	DT. TELEKOM AG NA JMÉNO	20 480	4 600	3 902	9,750000	199 680,00	1,64
NL0000235190	EUROP. AERON. DEF. +SP. EADS	10 368	2 600	2 263	21,605000	224 000,64	1,84
IT0003856405	FINMECCANICA	20 919	5 600	4 565	9,745000	203 855,66	1,67
FR0000133308	FRANCE TELECOM INH.	12 960	3 200	2 479	15,880000	205 804,80	1,69
GRS260333000	HELLENIC TELECOM. ORG. NA JMÉNO	29 033	9 100	5 222	7,400000	214 844,20	1,76
ES0118594417	INDRA SISTEMAS INH.	16 274	4 400	3 028	13,910000	226 371,34	1,86
FI0009005870	KONECRANES OYJ	6 556		1 430	30,730000	201 465,88	1,65
FR0000120537	LAFARGE	4 320	1 100	943	44,000000	190 080,00	1,56
DE0005558662	Q-CELLS SE	14 052		3 066	2,547000	35 790,44	0,29
FR0000125007	ST GOBAIN	4 904	700	1 070	42,005000	205 992,52	1,69
FR0000125486	VINCI S.A. INH.	5 002	1 300	1 092	42,500000	212 585,00	1,74
AT0000831706	WIENERBERGER AKT. O.N.	14 283		3 117	15,430000	220 386,69	1,81
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN	5 500		1 200	30,310000	193 854,29	1,59
GB00B08SNH34	NATIONAL GRID PLC NEW	31 599	8 000	6 022	5,460000	200 628,57	1,64
GB00B16GWD56	VODAFONE GRP	95 688		20 880	1,781500	198 230,33	1,63
AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH							
HK0000049939	CN UNICOM (HK) LTD.	42 000			13,000000	51 431,80	0,42
CNE1000003J5	JIANGSU EXPRESSWAY H	154 000			8,400000	121 853,81	1,00
AKCIE DENOMINOVANÉ V INDONÉSKÝCH RUPIÍCH							
ID1000106701	AKR CORPORINDO TBK	700 000			1 460,000000	83 080,43	0,68
ID1000108103	JASA MARGA TBK	330 000	150 000		3 075,000000	82 491,07	0,68
ID1000111602	PERUSAHAAN GAS N.	230 000			4 175,000000	78 060,65	0,64
AKCIE DENOMINOVANÉ V INDIKÝCH RUPIÍCH							
INE372A01015	APAR INDUSTRIES LTD.	13 200	13 200		211,850000	44 846,91	0,37
INE306B01029	ICSA INDIA DEMAT.	20 000			116,150000	37 254,55	0,30
INE877F01012	PTC INDIA LTD. DEMAT.	27 000			104,050000	45 054,27	0,37
AKCIE DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH							
JP3112000009	ASAHI GLASS	21 000	6 000	4 000	1 038,000000	194 416,52	1,59
JP3234400004	GAKUJO CO. LTD.	62 100	21 700	13 600	303,000000	167 822,72	1,38
JP3932820008	YASUDA WAREHOUSE	34 600	11 300	7 500	505,000000	155 841,82	1,28
AKCIE DENOMINOVANÉ V JIHOKOREJSKÝCH WONECH							
KR7036460004	KOREA GAS CORP.	880			42 250,000000	24 501,07	0,20
KR7032640005	LG UPLUS CORP.	6 434			6 700,000000	28 407,41	0,23

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 31.1.2011	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V MALAJSKÝCH RINGGITECH							
MYL688800001	AXIATA GROUP BHD	51 500			4,730000	58 512,18	0,48
MYL727700006	DIALOG GROUP	360 000			2,110000	182 457,99	1,50
MYL534700009	TENAGA NASIONAL BHD	62 500	62 500		6,230000	93 528,94	0,77
AKCIE DENOMINOVANÉ V NORSKÝCH KORUNÁCH							
NO0010063308	TELENOR ASA	16 800	2 500	3 666	88,000000	186 816,45	1,53
AKCIE DENOMINOVANÉ VE FILIPÍNSKÝCH PESECH							
PHY2292T1026	ENERGY DEVELOPM. CORP.	1 015 000	1 015 000		5,970000	100 858,95	0,83
AKCIE DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH							
PLPGNIG00014	POLSKIE GO.NAF. A	43 000			3,640000	39 695,66	0,33
PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA	66 000	66 000		6,200000	103 778,85	0,85
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH							
SE0000108656	ERICSSON B (FRIA)	21 930	5 400	4 785	80,000000	197 996,78	1,63
SE0001852419	LINDAB AB	20 447	2 650	3 884	92,000000	212 298,51	1,74
AKCIE DENOMINOVANÉ V THAJSKÝCH BAHTECH							
TH0465010R13	ELECTRIC. GEN.-NVDR-	20 000			108,500000	51 301,63	0,42
TH0554010R14	TOTAL ACC.COM.-NVDR-	80 000	80 000	25 000	40,250000	76 125,00	0,63
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US1512908898	CEMEX SAB.CPO SP.ADR/10	25 000	25 000		9,470000	173 761,47	1,43
US15234Q2075	CENTRAIS EL.BR.EL. ADR	30 000	21 900		13,410000	295 266,06	2,42
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	12 157	5 000	2 653	20,930000	186 749,37	1,53
RU0009101158	DAL.KOM.ELEKTR.	20 000			4,622600	67 854,68	0,56
US24702R1014	DELL INC.	20 790	4 200	3 947	13,150000	200 652,11	1,65
US2600031080	DOVER CORP.	4 521	600	986	62,150000	206 223,96	1,69
MHY2109Q1017	DRYSHIPS INC.	31 134	7 000	5 266	4,850000	110 825,61	0,91
US2780581029	EATON CORP.	2 584		564	104,260000	197 730,52	1,62
US2686481027	EMC CORP. (MASS.)	11 225	1 300	2 450	24,480000	201 679,27	1,65
RU000A0JPNN9	FED.SET.KO.Y.ENER.	2 100 000			0,014500	22 348,62	0,18
US38259P5089	GOOGLE INC. A	373	60	82	600,990000	164 527,90	1,35
US4435102011	HUBBELL INC. B	4 360		951	60,530000	193 696,00	1,59
US4592001014	INTL.BUS.MACH.	1 794		392	159,210000	209 631,37	1,72
US48203R1041	JUNIPER NETWORKS	7 528		1 643	36,280000	200 451,99	1,64
US5949181045	MICROSOFT	9 396	800	2 050	27,760000	191 437,03	1,57
US6074091090	MOBILNIYE TEL. ADR/2	3 500			19,240000	49 423,85	0,41
RU0007775219	MOBILNIYE TELESIST	11 400	4 000		8,400000	70 282,57	0,58
RU0009177331	MOSTOTREST	13 750	13 750		8,400000	84 770,64	0,70
US6703461052	NUCOR CORP.	6 624	2 300	1 445	45,100000	219 260,48	1,80
US68389X1054	ORACLE CORP.	8 291		1 809	32,000000	194 724,40	1,60
US6976602077	PAMPA ENERGIA SA GDR S/25	12 000	29 500	17 500	17,350000	152 807,34	1,25
US7365088472	PORTLAND GEN.ELEC.CO. NEW	12 756	1 500	2 456	22,390000	209 619,70	1,72
US4662941057	RUSGIDRO OAO ADR 100	14 000			5,050000	51 889,91	0,43
US8843151023	THOMAS + BETTS	5 369		1 171	47,280000	186 309,23	1,53
US88706P1066	TIM PARTICIPACOES PFD ADR	9 000	9 000		37,550000	248 036,70	2,03
US92719A1060	VIMPEL.COM LTD. ADR 1/4	5 730			13,960000	58 708,84	0,48
RU000A0JNG55	VTORAYA GENER.K.O.R.E.	1 000 000			0,055200	40 513,76	0,33
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT (DEL.)	6 813	1 600	1 487	37,870000	189 363,90	1,55
US9843321061	YAHOO INC.	18 004	2 000	3 492	15,820000	209 044,61	1,72
AKCIE DENOMINOVANÉ V JIHOAFRICKÝCH RANDECH							
ZAE000132577	VODACOM GROUP PTY LTD.	13 000			71,140000	94 561,41	0,78
ZAE000009932	WILSON BAYLY HOL.-OVCON	7 200			126,490000	93 120,52	0,76
CENNÉ PAPÍRY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM					EUR	12 047 536,13	98,86
NÁKUPNÍ PRÁVA V EURECH							
DE000A1E8HE9	Q-CELLS SE BZR WDL	17 118	34 236	17 118	0,000001	0,02	0,00
CENNÉ PAPÍRY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM					EUR	0,02	0,00
MAJETEK V CENNÝCH PAPÍRECH CELKEM					EUR	12 047 536,15	98,86

	MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
VKLADY U BANK			
ZÁVAZKY V EURECH	EUR	-96 410,22	
VKLADY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU			
BRL	EUR	134 528,49	
HKD	EUR	67 594,60	0,87
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ			
ÚROKOVÉ NÁROKY	EUR	6,72	
DIVIDENDOVÉ NÁROKY	EUR	54 035,88	0,44
OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY			
RŮZNÉ POPLATKY	EUR	-20 631,85	-0,17
MAJETEK FONDU CELKEM			
	EUR	12 186 659,77	100,00
VYPOČITANÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ			
	EUR	129,91	
VYPOČITANÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ			
	EUR	130,74	
VYPOČITANÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI			
	EUR	131,19	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU			
	KS	2 565,551	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU			
	KS	75 295,814	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU			
	KS	15 311,157	

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

DE0005558662	Q-CELLS SE	EUR	4 000
AT0000831706	WIENERBERGER AKT. O.N.	EUR	14 096
DE000A1E8HE9	Q-CELLS SE BZR WDL	EUR	17 118
US6074091090	MOBILNIYE TEL. ADR/2	USD	200

DEVIZOVÉ KURZY

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 28.1.2011:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
BRAZILSKÝ REAL	1 EUR	= 2,290600 BRL
ŠVÝCARSKÝ FRANK	1 EUR	= 1,283450 CHF
DÁNSKÁ KORUNA	1 EUR	= 7,453950 DKK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR	= 0,859950 GBP
HONGKONGSKÝ DOLAR	1 EUR	= 10,616000 HKD
INDONĚSKÁ RUPIE	1 EUR	= 12 301,331950 IDR
INDICKÁ RUPIE	1 EUR	= 62,354800 INR
JAPONSKÝ JEN	1 EUR	= 112,120100 JPY
JIHOKOREJSKÝ WON	1 EUR	= 1 517,484450 KRW
MALAJSKÝ RINGGIT	1 EUR	= 4,163150 MYR
NORSKÁ KORUNA	1 EUR	= 7,913650 NOK
FILIPÍNSKÉ PESO	1 EUR	= 60,079450 PHP
POLSKÝ ZLOTÝ	1 EUR	= 3,943000 PLN
ŠVÉDSKÁ KORUNA	1 EUR	= 8,860750 SEK
THAJSKÝ BAHT	1 EUR	= 42,298850 THB
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR	= 1,362500 USD
JIHOAFRICKÝ RAND	1 EUR	= 9,780100 ZAR

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 BRAZILSKÝCH REALECH			
BRELETACNOR6	CENTRAIS EL.BR.ELETROBRAS		13 400
BRCNFBACNPR8	CONFAB INDUSTRIAL PFD		60 000
BRTNLPACNOR3	TELEMAR-TELE NORTE LESTE		5 800
BRVIVOACNPR8	VIVO PARTICIPACOES PFD		5 300
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH			
DE0007236101	SIEMENS AG NA JMÉNO	500	2 515
AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH			
CNE1000002F5	CHINA CMNCTS CONSTR. H		80 000
CNE1000002G3	CHINA CMNCTS SRVCS H		376 000
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD.	22 000	40 000
CNE100000437	SHANGHAI ELECT.GRP H		112 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH			
HU0000073507	MAGYAR TELEK. T. NA JMÉNO A	10 000	25 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V MALAJSKÝCH RINGGITECH			
MYL505200005	PLUS EXPRESSWAYS		83 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH			
PLENEA000013	ENEA S.A.		9 000
PLGTC0000037	GLOBE TRADE CENTRE		5 000
PLTLKPL00017	TPSA – TELEKOMUN. P.		15 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V THAJSKÝCH BAHTECH			
TH0961010R11	THAI TAP W.SUP.-NVDR-		500 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
US10553M1018	BRASIL TELEC. PFD ADR 3		15 000
US8792461068	TELEMAR-TELE NOR.L. PFD ADR		2 500
US92855S2005	VIVO PARTICI. PFD ADR NEW	10 000	10 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH			
TRETLK00013	TURK TELEKOMUNIKASY.		4 300
AKCIE DENOMINOVANÉ VE FILIPÍNSKÝCH PESECH			
PHY2292S1043	ENERGY DEVELOPM. CORP.	400 000	1 015 000
NÁKUPNÍ PRÁVA V EURECH			
DE000A1EWXC0	Q-CELLS SE BZR	34 236	34 236
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPIRŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V HONGKONGSKÝCH DOLARECH			
0CCC0J000725	CHINA COMM.CONS.CALL 28/10/10 7,25	80	80
0CHTOK000085	CHINA MOBILE HONGK CALL 29/11/2010 85,00	80	80
0CHTOV000775	CHINA MOBILE HONGK PUT 28/10/10 77,50	40	40
0CHTOS000725	CHINA MOBILE HONGK. PUT 29/07/10 72,50	20	20
0CHUOV000105	CHINA UNICOM PUT 28/10/2010 10,50	25	25
0CHUOV000011	CHINA UNICOM PUT 28/10/2010 11,00	10	10

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

Videň, 17. března 2011

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Dr. Mathias Bauer

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Gerhard Aigner