

# Raiffeisen – Globální fundamentální 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. července 2010 do 31. prosince 2010

Regionální těžiště v tomto mezinárodním akciovém portfoliu spočívá především v Severní Americe, Evropě a Japonsku. Při výběru jednotlivých titulů je sledováno kvantitativní hledisko, kdy se součástí hodnocení akcií stávají základní ekonomické veličiny jako je účetní hodnota, EBIT, počet pracovníků a čistý obrat. Kvantitativně orientovaný výběr akcií je určující pro oborovou a regionální alokaci portfolia. Sledováním této investiční strategie investuje fond většinou do hodnotných společností a vyznačuje se širokou celosvětovou diverzifikací.

## Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (T)	3.7.2006	AT0000A01682
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (V)	3.7.2006	AT0000A01690
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (T)	3.7.2006	AT0000A05584

## Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	1.7. – 30.6.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	15.9.
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 <sup>1</sup>
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
-------------------	--

<sup>1</sup> 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](http://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 – Globálního fundamentálního akciového fondu za období od 1. července 2010 do 31. prosince 2010.

## Údaje o fondu v EUR

	30.6.2010	31.12.2010
Majetek fondu	13 425 081,17	13 316 863,32
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	73,29	81,90
Prodejní cena / podíl (T)	76,22	85,18
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	73,70	82,48
Prodejní cena / podíl (V)	76,65	85,78

## Počet podílů v oběhu

	T	V
Počet podílů v oběhu k 30.6.2010	174 300,103	8 818,690
Prodej	14 546,200	645,995
Zpětný odkup	- 33 889,642	- 1 883,947
Počet podílů v oběhu	154 956,661	7 580,738
<b>Počet podílů v oběhu k 31.12.2010 celkem</b>		<b>162 537,399</b>

## Zpráva o investiční politice fondu

Výběr jednotlivých titulů fondu vychází z hodnotového zaměření investic v kombinaci s fundamentálním vážením, kdy velikost podniku není určována tržní kapitalizací, ale fundamentálními kritérii, jako je účetní hodnota, EBIT, počet pracovníků a obrat. Vzhledem k aktivnímu výběru jednotlivých titulů se z hlediska podílů jednotlivých titulů a zastoupení odvětví struktura portfolia fondu zpravidla relativně výrazně liší od benchmarku. Ve sledovaném období se Raiffeisen – Globální fundamentální akciový fond vůči srovnávacímu indexu neprosadil.

Na oborové úrovni nejvíce přesvědčily energetické a telekomunikační tituly, zatímco sektor IT a zdravotnictví byly vůči MSCI World podváženy. Pozitivně k celkové výkonnosti přispěla dobrá selekce jednotlivých titulů cyklického spotřebního zboží jako např. německého automobilového koncernu Daimler, u něhož byla pozice v polovině roku 2010 zredukována na nulu a portfolio naopak obohatil Volkswagen. Na úrovni jednotlivých titulů se v důsledku havárie vrtné plošiny „Deepwater Horizon“ dostal pod tlak britský ropný koncern BP. Poškozený vrt v Mexickém zálivu se podařilo utěsnit. Tento titul zůstal v portfoliu na základě atraktivního hodnocení po celé sledované období ponechán, což se příznivě projevilo na hodnotovém vývoji fondu. Negativní dopad měl výběr finančních titulů, kterým se se silnými obavami ohledně bonity Irska a následně také Portugalska a Španělska nedařilo zejména v průběhu října a listopadu. V portfoliu fondu jsou z regionálního hlediska zastoupeny vyšším podílem evropské tituly (63% proti 30%), zatímco Severní Amerika (19% proti 55%) a Pacifik (11% proti 15%) jsou v porovnání s indexem MSCI World podváženy. Fond investoval i do mimobenchmarkových trhů, jako jsou Čína a Brazílie, které dohromady představují 7% majetku fondu.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

## Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Akcie denominované v:		
EUR	5 253 845,27	39,45
USD	2 797 482,39	21,01
GBP	1 761 830,82	13,23
JPY	1 127 523,59	8,47
HKD	877 757,55	6,59
NOK	297 113,74	2,23
SEK	233 122,93	1,75
CHF	174 433,19	1,31
CAD	169 521,69	1,27
KRW	93 392,48	0,70
AUD	50 841,75	0,38
TRY	42 735,66	0,32
THB	37 944,81	0,29
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>12 917 545,87</b>	<b>97,00</b>
<b>Deriváty</b>		
Ocenění devizových termínových obchodů	159 385,33	1,20
<b>Vklady u bank</b>		
Vklady u bank v měně fondu	341 268,79	2,56
Vklady u bank v cizí měně	- 84 847,94	- 0,64
<b>Vklady u bank celkem</b>	<b>256 420,85</b>	<b>1,92</b>
<b>Časové rozlišení</b>		
Úrokové nároky	54,25	0,00
Přijaté úroky	- 569,68	0,00
Časově rozlišené nároky na dividendy	3 906,08	0,03
<b>Časové rozlišení celkem</b>	<b>3 390,65</b>	<b>0,03</b>
<b>Ostatní zúčtovací položky</b>		
Různé poplatky	- 19 879,38	- 0,15
<b>Majetek fondu</b>	<b>13 316 863,32</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 otevřenou dobu splatnosti.

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.12.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V AUSTRALSKÝCH DOLARECH</b>							
AU000000TSL2	TELSTRA CORP. LTD.	23 791		5 933	2,770000	50 841,75	0,38
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH</b>							
CA2925051047	ENCANA CORP.	2 709	2 709		29,060000	59 947,87	0,45
CA7392391016	POWER CORPORATION OF CDA	2 214		931	27,670000	46 650,46	0,35
CA9611485090	WESTON -GEORGE-	989	989		83,550000	62 923,36	0,47
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH</b>							
CH0012214059	HOLCIM LTD. NA JMÉNO	1 236		300	71,800000	71 072,60	0,53
CH0011075394	ZURICH FINL SVC. NA JMÉNO	524		285	246,300000	103 360,59	0,78
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH</b>							
LU0323134006	ARCELORMITTAL S.A. NOUV.	9 069	442	881	28,650000	259 826,85	1,95
FR0000120628	AXA S.A. INH.	16 470	16 470		12,690000	209 004,30	1,57
DE000BASF111	BASF SE NA JM. O.N.	2 279	2 803	524	61,300000	139 702,70	1,05
DE0005190003	BAY.MOTOREN WERKE AG ST	1 960	2 752	792	58,720000	115 091,20	0,86
ES0113211835	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.	20 499	20 499		7,664000	157 104,34	1,18
ES0113900J37	BCO SANTANDER N.	36 559	36 559		8,002000	292 545,12	2,20
FR0000131104	BNP PARIBAS INH.	6 063	188		48,980000	296 965,74	2,23
FR0000120503	BOUYGUES SA INH.	2 850	271	151	32,560000	92 796,00	0,70
FR0000125585	CASINO, GUICH. INH.	1 227		368	74,090000	90 908,43	0,68
FR0000120222	CNP ASSURANCES INH.	4 224	6 816	3 456	13,860000	58 544,64	0,44
IE0001827041	CRH PLC.	4 414	946	613	15,560000	68 681,84	0,52
BE0003562700	DELHAIZE GRP P.S.	1 268	290	523	56,100000	71 134,80	0,53
DE000ENAG999	E.ON AG NA JMÉNO	9 182	1 088		23,030000	211 461,46	1,59
IT0003128367	ENEL S.P.A.	37 794	3 293		3,807500	143 900,66	1,08
IT0003132476	ENI S.P.A.	18 454	751	1 462	16,580000	305 967,32	2,30
IT0003856405	FINMECCANICA	5 148	712		8,430000	43 397,64	0,33
ES0122060314	FOMENT.CON.CONTR. INH.	2 329	581		19,460000	45 322,34	0,34
FR0000133308	FRANCE TELECOM INH.	11 810		778	15,905000	187 838,05	1,41
FR0010208488	GDF SUEZ S.A. INH.	6 402	6 402		27,630000	176 887,26	1,33
IT0000062072	GENERALI	8 885	8 885		14,510000	128 921,35	0,97
DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	1 151	1 151		47,500000	54 672,50	0,41
ES0144580Y14	IBERDROLA INH.	14 946	14 946		5,836000	87 224,86	0,65
FR0000120537	LAFARGE	1 603	175		47,715000	76 487,15	0,57
FR0000121261	MICHELIN NOM.	1 133	178	430	54,300000	61 521,90	0,46
DE0008430026	MÜNCH.RÜCKVERS.VNA O.N.	932		186	114,950000	107 133,40	0,80
AT0000743059	OMV AG AKT. O.N.	1 903		114	31,520000	59 982,56	0,45
FR0000121485	PPR S.A. INH.	552		274	120,650000	66 598,80	0,50
ES0173516115	REPSOL YPF INH.	5 392		1 467	21,070000	113 609,44	0,85
DE0007037129	RWE AG ST O.N.	2 340	2 340		50,310000	117 725,40	0,88
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS INH.	3 198	3 198		49,150000	157 181,70	1,18
FR0000125007	ST GOBAIN	3 520	178	524	39,455000	138 881,60	1,04
FR0000130809	STE GENERALE INH.	4 664	5 131	467	41,485000	193 486,04	1,45
IT0003497176	TELECOM ITALIA RNC	151 952		37 942	0,819500	124 524,66	0,94
ES0178430E18	TELEFONICA INH.	13 139	13 139		17,195000	225 925,11	1,70
FR0000120271	TOTAL S.A.	8 861	421	929	40,540000	359 224,94	2,70
FR0000125486	VINCI S.A. INH.	2 735	2 735		41,275000	112 887,13	0,85
FR0000127771	VIVENDI S.A. INH.	4 852		158	20,770000	100 776,04	0,76
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH</b>							
GB0031348658	BARCLAYS PLC	73 930	7 530	11 355	2,647000	229 780,67	1,73
GB0007980591	BP PLC	73 644	12 963	12 415	4,733500	409 315,89	3,07
GB0031215220	CARNIVAL PLC.	2 221	11	927	29,930000	78 053,81	0,59
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC.	45 484	45 484		6,631000	354 141,26	2,66
GB0033195214	KINGFISHER	16 064	127	4 042	2,658000	50 135,75	0,38
GB0031274896	MARKS SPENCER GRP	9 548	9 548		3,758000	42 131,61	0,32
GB00B08SNH34	NATIONAL GRID PLC NEW	6 975	6 975		5,675000	46 478,16	0,35
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A	308	308		21,510000	7 779,11	0,06
GB00B03MM408	ROYAL DUTCH SHELL B	21 650	692	12 109	21,400000	544 014,56	4,09

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.12.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH</b>							
CNE1000002Q2	CHINA PETRO. + CHEM.	302 000		122 000	7,340000	216 815,67	1,63
HK0013000119	HUTCHISON WHAMPOA	18 172		7 828	81,000000	143 971,13	1,08
CNE1000003W8	PETROCHINA CO. LTD.	304 440	318 000	13 560	9,990000	297 478,00	2,23
HK0016000132	SUN HUNG KAI PTIES	4 000	4 000		129,400000	50 626,97	0,38
HK0019000162	SWIRE PAC. CL. A	5 000	5 000		126,500000	61 865,45	0,46
BMG988031446	YUE YUEN IND.HLDGS	39 000	3 000	8 000	28,050000	107 000,33	0,80
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH</b>							
JP3783600004	EAST JAPAN RWY	1 500	1 500		5 340,000000	74 305,58	0,56
JP3143600009	ITOCHU CORP.	7 200	7 200		838,000000	55 971,30	0,42
JP3386030005	JFE HOLDINGS INC.	2 800	300	700	2 855,000000	74 157,15	0,56
JP3496400007	KDDI CORP.	12	12		475 000,000000	52 876,63	0,40
JP3877600001	MARUBENI CORP.	10 000		3 000	578,000000	53 618,76	0,40
JP3898400001	MITSUBISHI CORP.	5 200		1 200	2 216,000000	106 896,13	0,80
JP3893600001	MIITSUI + CO.	6 400		2 100	1 343,000000	79 734,24	0,60
JP3381000003	NIPPON STEEL	31 000	4 000	6 000	297,000000	85 409,67	0,64
JP3735400008	NIPPON TEL. TEL.	7 300	800	3 500	3 670,000000	248 529,43	1,87
JP3165650007	NTT DOCOMO INC.	89	10	50	142 800,000000	117 898,18	0,89
JP3973400009	RIKOH CO. LTD.	5 000	1 000	3 000	1 199,000000	55 613,23	0,42
JP3404600003	SUMITOMO CORP.	6 500		3 300	1 166,000000	70 307,36	0,53
JP3635000007	TOYOTA TSUSHO	3 900	3 900		1 443,000000	52 205,93	0,39
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V JIHOKOREJSKÝCH WONECH</b>							
KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO.	505		786	177 000,000000	59 356,42	0,45
KR7053000006	WOORI FINANCE HLDGS	3 350	3 350		15 300,000000	34 036,06	0,26
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V NORSKÝCH KORUNÁCH</b>							
NO0010031479	DNB NOR ASA A	5 376		1 356	81,850000	56 362,96	0,42
NO0010096985	STATOIL ASA	10 609	10 609		140,200000	190 519,00	1,43
NO0010063308	TELENOR ASA	4 115		1 041	95,300000	50 231,78	0,38
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH</b>							
SE0000108656	ERICSSON B (FRIA)	9 258	9 258		79,150000	81 470,56	0,61
SE0000427361	NORDEA BANK AB	11 978		1 602	74,050000	98 614,78	0,74
SE0000667925	TELIASONERA AB	8 834		3 115	54,000000	53 037,59	0,40
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V THAJSKÝCH BAHTECH</b>							
TH0646010015	PTT PUBLIC CO. -FGN-	4 698		5 956	320,000000	37 944,81	0,28
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH</b>							
US00206R1023	AT + T INC.	16 368	435	3 555	29,310000	365 200,84	2,74
CA05534B7604	BCE INC. NEW	2 018		1 495	35,760000	54 933,72	0,41
US0846707026	BERKSH. H.B NEW	5 441	5 441		79,890000	330 895,97	2,48
US15234Q2075	CENTRAIS EL BR.EL.	4 261	4 261		13,490000	43 756,62	0,33
US1667641005	CHEVRON CORP.	5 215		2 391	91,370000	362 725,65	2,72
US2053631048	COMPUTER SCIENCES	1 160	1 160		49,460000	43 674,95	0,33
US2605431038	DOW CHEM.	2 926		1 868	34,230000	76 243,28	0,57
US4370761029	HOME DEPOT INC.	7 868	7 868		34,890000	208 970,82	1,57
US50075N1046	KRAFT FOODS INC. A	4 313	4 313		31,560000	103 618,38	0,78
US5658491064	MARATHON OIL	3 219		1 667	36,920000	90 469,67	0,68
US7081601061	PENNEY -JC- CO.	2 809	3 667	858	32,660000	69 837,43	0,52
US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO	6 251	6 251		36,680000	174 541,68	1,31
US7170811035	PFIZER INC.	14 267		2 631	17,600000	191 146,20	1,44
US6934831099	POSCO	608		174	106,260000	49 180,59	0,37
US8038663006	SASOL LTD. ADR	795	795		51,020000	30 876,49	0,23
US8123501061	SEARS HLDGS CORP.	3 010	3 010		74,490000	170 680,85	1,28
US8425871071	THE SOUTHERN CO.	1 495		871	38,420000	43 723,90	0,33
US89417E1091	TRAVELERS COS INC.	1 703		726	55,590000	72 066,20	0,54
US92343V1044	VERIZON COMM. INC.	9 895		2 737	35,580000	268 004,49	2,01
US9841211033	XEROX CORP.	5 306	5 306		11,620000	46 934,66	0,35
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH</b>							
TRAKCHOL91Q8	KOC HLDG NA JMÉNO	11 551		19 292	7,600000	42 735,66	0,32
<b>MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM</b>					<b>EUR</b>	<b>12 917 545,87</b>	<b>97,00</b>

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 30.12.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY</b>							
<b>DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY V EURECH</b>							
00010_685	DTG USD EUR 21.01.11	-3 231 048		3 231 048	1,000000	-3 231 048,24	-24,26
DTG000148	DTG USD EUR 21.01.11	178 294	178 294		1,000000	178 293,69	1,34
<b>DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY V AMERICKÝCH DOLARECH</b>							
00010_685	DTG USD EUR 21.01.11	4 454 000	3 231 048		1,313500	3 391 057,37	25,46
DTG000148	DTG USD EUR 21.01.11	-235 000		178 294	1,313500	-178 917,49	-1,34
<b>DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY CELKEM <sup>1</sup></b>					<b>EUR</b>	<b>159 385,33</b>	<b>1,20</b>
<b>VKLADY U BANK</b>							
VKLADY V EURECH		EUR	341 268,79				
ZÁVAZKY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU							
USD		EUR	-84 847,94		EUR	256 420,85	1,92
<b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ</b>							
ÚROKOVÉ NÁROKY		EUR	54,25				
PŘIJATÉ ÚROKY		EUR	-569,68				
ČASOVÉ ROZLIŠENÉ NÁROKY NA DIVIDENDY		EUR	3 906,08		EUR	3 390,65	0,03
<b>OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY</b>							
RŮZNÉ POPLATKY					EUR	-19 879,38	-0,15
<b>MAJETEK FONDU</b>					EUR	13 316 863,32	100,00
VYPOČITANÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ					EUR	81,90	
VYPOČITANÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI					EUR	82,48	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU					KS	154 956,661	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU					KS	7 580,738	

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

ES0122060314	FOMENTO CONSTRUC. CONTRATAS SA; ACCIONES PORT.	EUR	2 000				
US8123501061	SEARS HOLDINGS CORP.; REGISTERED SHARES	USD	2 600				

**DEVIZOVÉ KURZY**

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 29.12.2010:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
AUSTRALSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,296200 AUD
KANADSKÝ DOLAR	1 EUR =	1,313200 CAD
ŠVÝCARSKÝ FRANK	1 EUR =	1,248650 CHF
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR =	0,851650 GBP
HONGKONGSKÝ DOLAR	1 EUR =	10,223800 HKD
JAPONSKÝ JEN	1 EUR =	107,798100 JPY
JIHOKOREJSKÝ WON	1 EUR =	1 505,902700 KRW
NORSKÁ KORUNA	1 EUR =	7,807000 NOK
ŠVÉDSKÁ KORUNA	1 EUR =	8,994300 SEK
THAJSKÝ BAHT	1 EUR =	39,619650 THB
NOVÁ TURECKÁ LIRA	1 EUR =	2,054200 TRY
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR =	1,313650 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 DÁNSKÝCH KORUNÁCH</b>			
DK0010244508	A.P.MOELL.-M. NA JMÉNO B		28
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH</b>			
ES0167050915	ACS.ACT.CO.SER.INH.	2 064	2 064

<sup>1</sup> Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH</b>			
IT0001334587	BCA MONTE D.PASCHI		40 900
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE INH.		17 395
DE0007100000	DAIMLER AG NA JMÉNO O.N.		9 070
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA JMÉNO	20 205	20 205
DE0006483001	LINDE AG O.N.	517	517
DE0008232125	LUFTHANSA AG VNA O.N.		6 558
DE0005937007	MAN SE ST O.N.		915
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH.	854	854
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG O.N.		5 738
IT0000064854	UNICREDIT		116 299
DE0007664005	VOLKSWAGEN AG ST O.N.	3 542	3 542
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH</b>			
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN	22	4 548
GB0008706128	LLOYDS BKG GRP		232 579
GB0007389926	OLD MUTUAL PLC.		50 465
GB00B5ZN3P43	WOLSELEY		3 901
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH</b>			
CNE1000002V2	CHINA TELECOM		422 000
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH</b>			
JP3102000001	AISIN SEIKI CO. LTD.		2 900
JP3830800003	BRIDGESTONE CORP.		7 500
JP3868400007	MAZDA MOTOR CORP		28 000
JP3897700005	MITSUBISHI CHEM. HLDGS		17 500
JP3733000008	NEC CORP.		58 000
JP3729400006	NIPPON EXPRESS CO.		14 000
JP3672400003	NISSAN MOTOR		35 900
JP3359600008	SHARP		8 000
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP.		16 700
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH</b>			
SE0000148884	SKAND. ENSK. BKN A FR.		11 370
SE0000112724	SVENSKA CELL. B FRIA		4 652
SE0000193120	SVENSKA HDLSBKN A	2 142	2 142
SE0000115446	VOLVO B (FRIA)		12 879
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH</b>			
CH0044328745	ACE LTD.		1 328
US0325111070	ANADARKO PET.CORP.		1 399
US0549371070	BB+T CORP.		2 779
US1712321017	CHUBB CORP.		1 432
US35906A1088	FRONTIER COMMUNIC.	3 032	3 032
US3737371050	GERDAU S.A. PFD		2 894
US48268K1016	KT CORP.		3 237
US5327161072	LIMIT BRANDS		4 379
CA5592224011	MAGNA INTL INC.		1 804
CA8667961053	SUN LIFE FINANCIAL INC.		2 586
US8685361037	SUPERVALU INC.		7 677
US8794037809	TELMEX L SPONS.		3 792
US9129091081	UNITED STATES STEEL CORP.		1 419
US9633201069	WHIRLPOOL CORP.		830
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH</b>			
DE0005151005	BASF SE O.N.		3 731
<b>NÁKUPNÍ PRÁVA V EURECH</b>			
ES0613211905	BCO BIL.VIZ.ARG.-ANR.-	17 171	17 171
ES0613900960	BCO SANTANDER -ANR.-	30 664	30 664
ES0644580914	IBERDROLA INH.-ANR.-	14 946	14 946
FR0010947507	MICHELIN -ANR.-	955	955

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

Vídeň, 7. února 2011

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

Dr. Mathias Bauer

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Gerhard Aigner