

# Raiffeisen-Russland-Aktien

**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.....	5
Struktura majetku fondu v EUR.....	6
Seznam majetku fondu v EUR.....	7

# Pololetní zpráva za období od 1. července 2010 do 31. prosince 2010

Fond investuje do akcií firem se sídlem nebo těžištěm podnikání v Rusku nebo zemích SNS (nástupnických státech někdejšího Sovětského svazu). Ze zaměření na ruský prostor vyplývá větší kolísání kurzu akcií a měn.

## Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (A)	5.5.2008	AT0000A07FQ5
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (T)	5.5.2008	AT0000A07FR3
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (V)	5.5.2008	AT0000A07FS1
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (T)	5.5.2008	AT0000A07FT9

## 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 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-Russland-Aktien fondu za období od 1. července 2010 do 31. prosince 2010.

## Údaje o fondu v EUR

	30.6.2010	31.12.2010
Majetek fondu	39 306 902,80	59 613 423,00
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A)	75,17	92,41
Prodejní cena / podíl (A)	78,93	97,03
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	75,27	93,43
Prodejní cena / podíl (T)	79,03	98,10
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	75,29	93,45
Prodejní cena / podíl (V)	79,05	98,12

## Počet podílů v oběhu

	A	T	V
Počet podílů v oběhu k 30.6.2010	31 046,410	268 055,153	223 056,210
Prodej	52 811,820	88 167,782	101 562,497
Zpětný odkup	-45 249,576	-39 904,954	-41 143,766
Počet podílů v oběhu	38 608,654	316 317,981	283 474,941
<b>Počet podílů v oběhu k 31.12.2010 celkem</b>			<b>638 401,576</b>

## Zpráva o investiční politice fondu

Druhá polovina roku se vyznačovala nepřetržitým pohybem trhu vzhůru. Proto byl fond plně zainvestován. Opět se zahrnutím small caps a mid caps podařilo zlepšit jeho výkonnost. Sektorově byly převáženy banky, telekomunikace a zdravotnictví. Ropný a plynářský sektor byl zprvu silně podvážen, neboť se nadále zhoršila daňová situace, avšak později došlo k výraznému snížení ocenění vůči jiným trhům, což podnítilo mocné příkupy některých titulů z této oblasti.

Po slabém 2. čtvrtletí zaznamenaly akcie sektoru základních surovin ve druhé půli roku velmi dobrý vývoj. Především ocelářské tituly se výrazně odpoutaly od svých nejnižších hodnot, na kterých spočínuly v polovině roku. V sektoru základních surovin byly příkupy zaměřeny zejména na ocelářské tituly a výrobce hnojiv.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

## Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Akcie denominované v:		
USD	55 323 792,89	92,80
GBP	1 290 790,82	2,17
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>56 614 583,71</b>	<b>94,97</b>
<b>Vklady u bank</b>		
Vklady u bank v měně fondu	3 599 981,35	6,04
Závazky u bank v cizí měně	-656 396,74	-1,10
<b>Vklady u bank celkem</b>	<b>2 943 584,61</b>	<b>4,94</b>
<b>Časové rozlišení</b>		
Úrokové nároky (z cenných papírů a vkladů na účtech)	-460,83	0,00
Přijaté úroky	-574,13	0,00
Časově rozlišené nároky na dividendy	164 730,08	0,27
<b>Časové rozlišení celkem</b>	<b>163 695,12</b>	<b>0,27</b>
<b>Ostatní zúčtovací položky</b>		
Různé poplatky	-108 440,44	-0,18
<b>Majetek fondu</b>	<b>59 613 423,00</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 BRITSKÝCH LIBRÁCH</b>							
GB00B0HZPV38	KAZAKHMY'S PLC.	31 400	4 000		16,380000	603 924,15	1,02
GB0031544546	PETROPAVLOVSK	51 000	51 000		11,470000	686 866,67	1,15
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH</b>							
RU0009062285	AEROFLOT	230 000	80 000		2,538600	444 469,99	0,75
RU0009028674	AKRON	21 500	21 500		36,460000	596 726,68	1,00
RU0009100945	BK SANKT-PETERBURG	134 000	54 000		5,511300	562 184,90	0,94
US30050A2024	EVRAZ GROUP GDR REG. S/3	75 604	12 704		35,570000	2 047 146,71	3,43
US36829G1076	GAZPROM NE. ADR	9 500			20,980000	151 722,30	0,26
US37949E2046	GLOBALTRANS INV. GDR REG S	20 000			17,000000	258 820,84	0,43
US69338N2062	GR KOMP. PIK SP. GDR REG. S	272 300	56 000		4,030000	835 358,73	1,40
US68371H2094	GRUP. CHERKIZOVO GDR S	130 350	23 800	49 750	19,000000	1 885 319,53	3,16
RU000A0JPNM1	INTER RAO UES	679 000 000	550 000 000		0,001600	801 164,69	1,34
US46627J3023	JSC HALYK BK GDRS/4 KT 15	245 970	26 000		10,000000	1 872 416,55	3,14
US46626D1081	JSC MMC NOR.NICK. ADR	166 800	87 000	8 000	24,280000	3 082 939,90	5,17
US6778621044	LUKOIL N. K. SP. ADR	71 650	42 800	36 400	57,000000	3 108 933,13	5,22
RU000A0JPGA0	M.VIDEO	148 200	94 400	52 000	8,764000	988 714,50	1,66
US5838401033	MÉCHEL OAO ADR	116 200	25 300		29,060000	2 570 526,40	4,31
US6074091090	MOBILNIYE TEL. ADR/2	185 250	13 500		20,170000	2 844 359,23	4,77
RU0007775219	MOBIL'NIYE TELESIST	75 700			8,400000	484 055,87	0,81
RU000A0ET7Y7	MOSKOV. OBYED. ELECT.	12 200 000	3 000 000	13 800 000	0,053100	493 145,05	0,83
RU0009177331	MOSTOTREST	71 875	71 875		7,900000	432 240,32	0,73
US67812M2070	NK ROSNEFT GDR REGS	145 850		137 000	7,250000	804 942,34	1,35
RU000A0DKV55	NOVATEK	223 500	223 500		10,745300	1 828 169,26	3,07
US67011E2046	NOVOLIPETSKIY MET. KO. REGS	44 300			46,650000	1 573 170,17	2,64
US3682872078	OAO GAZP. ADR SP. 4/RL 5	186 300	97 200		25,300000	3 588 010,51	6,02
RU000A0JP7F5	PHARMSTANDARD	24 525	5 300	1 900	99,721500	1 861 736,22	3,12
US6781291074	POLYUS ZOLOTO OJSC ADR /2	8 800	8 800		35,900000	240 490,24	0,40
RU000A0JQU47	PROTEK	244 000	244 000		2,118400	393 475,89	0,66
US4662941057	RUSGIDRO OAO ADR 100	318 643			5,405000	1 311 053,49	2,20
RU0009029540	SBERBANK ROSSII OAO	2 025 300	389 000	231 000	3,420100	5 272 887,40	8,85
US8181503025	SEVERSTAL GDR S OCT2006	81 500	81 500		17,060000	1 058 417,39	1,78
RU0009087456	SIBIRTELEKOM	14 982 200	4 311 000		0,087800	1 001 360,45	1,68
US6708312052	TATNEFT' ADR REG. S 6	21 567			33,030000	542 273,82	0,91
RU000A0JKZF0	TERRITORIAL'NAYA GEN. 5	1 074 000 000	636 000 000		0,000600	490 541,62	0,82
RU000A0JNG06	TERRITORIAL'NAYA GEN. 6	847 000 000	355 000 000		0,000600	386 861,04	0,65
RU000A0HGPM9	TNK BP-HOLDING	420 820	8 700		2,650000	848 911,81	1,42
RU0009091573	TRANSNEFT' PFD.	710	90	330	1 249,521700	675 340,01	1,13
US91688E2063	URALKALI GDR S/5	79 128	46 628	7 500	35,100000	2 114 256,31	3,55
RU0009048805	URALSVYAZINFORM	18 010 000	7 760 000		0,046900	642 993,95	1,08
RU000A0JL475	VEROFARM	16 000	9 800	8 500	49,804000	606 602,98	1,02
US92719A1060	VIMPELCOM LTD. ADR 1/4	135 900	7 500	35 500	14,950000	1 546 610,59	2,59
RU0009058234	VOLGA TELE.	104 000			4,553100	360 463,14	0,61
RU0009084214	VOZRORHDENIYE, BK	15 496		19 100	44,513200	525 083,96	0,88
RU0009100291	VSMPO-AVISMA	7 600	7 600		114,595400	662 981,04	1,11
RU000A0JNG55	VTORAYA GENER. K.O.R.E. RL	30 050 000	16 200 000		0,058400	1 335 911,39	2,24
RU0005344356	WIMM-BILL-DANN PR.P.	7 500		5 700	123,277400	703 825,60	1,18
<b>CENNÉ PAPIŘY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM</b>					<b>EUR</b>	<b>55 127 406,76</b>	<b>92,48</b>
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH</b>							
RU0007976957	BASHNEFT	44 100	6 800		44,300000	1 487 176,95	2,49
<b>CENNÉ PAPIŘY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM</b>					<b>EUR</b>	<b>1 487 176,95</b>	<b>2,49</b>
<b>MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM</b>					<b>EUR</b>	<b>56 614 583,71</b>	<b>94,97</b>

	MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>VKLADY U BANK</b>			
VKLADY V EURECH	EUR	3 599 981,35	
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU	EUR	3 537,86	
ZÁVAZKY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU			
USD	EUR	-659 934,60	2 943 584,61
			4,94
<b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ</b>			
ÚROKOVÉ NÁROKY	EUR	-460,83	
PŘIJATÉ ÚROKY	EUR	-574,13	
ČASOVÉ ROZLIŠENÉ NÁROKY NA DIVIDENDY	EUR	164 730,08	163 695,12
			0,27
<b>OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POLOŽKY</b>			
RŮZNÉ POPLATKY	EUR	-108 440,44	-0,18
<b>MAJETEK FONDU CELKEM</b>			
	EUR	59 613 423,00	100,00
VYPOČITANÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ			
	EUR	92,41	
VYPOČITANÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ			
	EUR	93,43	
VYPOČITANÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNĚ VÝŠÍ			
	EUR	93,45	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU			
	KS	38 608,654	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU			
	KS	316 317,981	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNĚ VÝŠÍ V OBĚHU			
	KS	283 474,941	

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

GB00B0HZPV38	KAZAKHMY PLC; REGISTERED SHARES	GBP	6 300
RU0009062285	AEROFLOT-ROSSIYSKIYE AVIALINII; REGISTERED SHARES	USD	34 800
RU0009028674	AKRON; REGISTERED SHARES	USD	4 000
RU0007976957	AKTSIONERNAYA NEFTYAN.KOM.BASH; REGISTERED SHARES	USD	8 650
RU0009100945	BANK SANKT-PETERBURG; REGISTERED SHARES	USD	18 500
US30050A2024	EVRAZ GROUP S.A.; BEARER SHS (GDRS REG. S) 3/EO 2	USD	16 000
US36829G1076	GAZPROM NEFTYANAYA KOMPANIYA; REG. SHS (SP.ADRS)	USD	2 200
US37949E2046	GLOBALTRANS INVESTMENT PLC; REG SHS (SP.GDRS REG.S) O.N.	USD	4 600
US68371H2094	GRUPPA CHERKIZOVO; REG. SHS (GDRS S) 1/1,5	USD	24 300
US69338N2062	GRUPPA KOMPANIY PIK; REG. SHS (SP.GDRS/REG.S)	USD	64 000
US46627J3023	HALYK SAVINGS BK OF KAZAKHSTAN; REG. SHS (SP.GDRS REG.S)	USD	51 000
RU000A0JPNM1	INTER RAO UES; REGISTERED SHARES	USD	110 000 000
US46626D1081	JSC MMC NORILSK NICKEL; REG. SHS (SPONS. ADRS)/10	USD	18 500
US8181503025	JSC SEVERSTAL; REG. SHS (GDR REGS OCT2006)	USD	19 080
RU0009100291	KORPORATSIYA VSMPO-AVISMA; REGISTERED SHARES	USD	1 400
US6778621044	LUKOIL NEFTYANAYA KOMP. OJSC; REG. SHS (SP. ADRS)	USD	8 200
RU000A0JPGA0	M.VIDEO; REGISTERED SHARES	USD	27 000
US5838401033	MECHEL OAO; REG. SHARES (ADRS)	USD	23 900
US6074091090	MOBIL'NIYE TELESISTEMY OAO; REG. SHARES (SP. ADRS)	USD	39 800
RU0007775219	MOBIL'NIYE TELESISTEMY OAO; REGISTERED SHARES	USD	17 500
RU000A0ET7Y7	MOSKOVSKAYA OBYED. ELECTRO.KOMP; REGISTERED SHARES	USD	3 744 000
RU0009177331	MOSTOTREST; REGISTERED SHARES	USD	14 375
US67812M2070	NEFTYANAYA KOMPANIYA ROSNEFT; REG. AKT. (GDRS REG.S)	USD	43 100
RU000A0DKVS5	NOVATEK; REGISTERED SHARES	USD	13 000
US67011E2046	NOVOLIPETSKIY METALLURG. KOMB.; REG. SHS (SP.GDRS REGS)	USD	10 200
US3682872078	OAO GAZPROM; AKC. NA JM. (SP.ADRS)	USD	20 000
RU000A0JP7F5	PHARMSTANDARD OJSC; REGISTERED SHARES	USD	5 450
US6781291074	POLYUS ZOLOTO OJSC; REG. SHARES (SP.ADRS)/2	USD	4 300
RU000A0JQU47	PROTEK; REGISTERED SHARES	USD	54 000
US4662941057	RUSGIDRO OAO; REG. SHS ADRS/100	USD	73 900
RU0009029540	SBERBANK ROSSII OAO; AKCIE NA JMÉNO	USD	435 000
RU0009087456	SIBIR' TELEKOM; REGISTERED SHARES	USD	3 087 000
US6708312052	TATNEFT' IMENI V.D.SHASHINA; REG. SHS (SP.ADRS REG.S)	USD	5 000
RU000A0JKZF0	TERRITORIAL'NAYA GEN. KOMP. 5; REGISTERED SHARES	USD	173 600 000
RU000A0JNG06	TERRITORIAL'NAYA GEN. KOMP. 6; REGISTERED SHARES	USD	203 000 000
RU0009091573	TRANSNEFT' AKTSION.KOMP.; REG. PREFERRED SHARES	USD	150
US91688E2063	URALKALI JSC; REG. SHS (GDRS REG.S)	USD	12 900
RU0009048805	URALSVMZINFORM; REGISTERED SHARES	USD	3 483 000
RU000A0JL475	VEROFARM; REGISTERED SHARES	USD	3 500
RU0009058234	VOLGA TELEKOM; REGISTERED SHARES	USD	24 000
RU0009084214	VOZROZHDENIYE; BANK; REGISTERED SHARES	USD	3 500
RU000A0JNG55	VTORAYA GENERIRUY.KO.OP.RY.EL.; REGISTERED SHARES	USD	6 437 000

**DEVIZOVÉ KURZY**

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

MĚNA	JEDNOTKA	=	KURZ
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR	=	0,851650
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR	=	1,313650

**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 BRITSKÝCH LIBRÁCH</b>			
IE0000590798	DRAGON OIL PLC.		17 000
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH</b>			
RU000A0J2QG8	BELON NV	175 000	661 000
US47972P2083	COMSTAR-OBY.TEL. REGS		107 800
IE0000590798	DRAGON OIL PLC.		22 250
US29843U2024	EURASIA DRILL. SP. GDR REGS		62 360
RU000A0JNHW7	MDM BANK PFD		790 000
RU000A0J2Q06	NK ROSNEFT		26 800
RU000A0B90N8	RASPADSKAYA		146 400
RU000A0HLSM1	SINERGIYA, MOSCOW		25 057
US87260R2013	TRUB.MET.KO. GDRS		24 130


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

Vídeň, 2. února 2011

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

  
Dr. Mathias Bauer

  
Mag. (FH) Dieter Aigner

  
Mag. Gerhard Aigner