

Raiffeisen-Osteuropa-Aktien

Polletno poročilo
2010

Kazalo

Splošni podatki o skladu	3
Karakteristike sklada.....	3
Pravna opomba	4
Podatki o skladu v evrih	5
Enote premoženja v obtoku	5
Poročilo o naložbeni politiki sklada	6
Sestava naložb sklada v evrih	7
Struktura naložb sklada v evrih.....	8

Polletno poročilo za obdobje od 1. februarja 2010 do 31. julija 2010

Sklad vlaga v nove trge držav Srednje in Vzhodne Evrope, zlasti v Rusijo in Turčijo. Vlagatelji dosegajo dobičke zaradi potenciala za rast teh držav in privlačnih vrednotenj delnic. Ta sklad je primeren za vlagatelje, ki želijo dosežati dobičke zaradi rasti in priložnosti na novih trgih evropskih držav, hkrati pa se zavedajo tudi tečajnih in valutnih nihanj.

Splošni podatki o skladu

Tranša	Datum izdaje	ISIN
ISIN izplačilni (R) (A)	21. 2. 1994	AT0000936513
ISIN zakladni (R) (T)	17. 5. 1999	AT0000805460
ISIN popolni zakladni, tujina (R) (V)	26. 5. 1999	AT0000785241
ISIN popolni zakladni, tujina (I) (V)	4. 1. 2010	AT0000A0EY50
ISIN varčevanje v skladu, izplačilno (R) (A)	21. 2. 1994	AT0000939111
ISIN varčevanje v skladu, zakladno (R) (T)	17. 5. 1999	AT0000805478

Karakteristike sklada

Valuta sklada:	EUR
Obračunsko leto:	1. 2. – 31. 1.
Datum razdelitve donosov/izplačila/reinvestiranja:	1. 4.
Skladnost z direktivami EU:	Skladnost z direktivami EU (vzajemni sklad z vlaganji v skladu z 20. členom Zakona o investicijskih skladih InvFG)
Tip sklada:	Ciljni sklad (do največ 10 % podsklada)
Ciljna skupina:	Vzajemni skladi
Skrbniška banka:	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
Investicijska družba:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. A-1010 Dunaj, Schwarzenbergplatz 3 Telefon: +43 1 71170-0, telefaks: +43 1 71170-1092 www.rcm.at Vložna številka: 83517 w
Upravljavec sklada:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Revizor:	KPMG Austria GmbH

Pravna opomba

Trenutna različica objavljenega prospekta (z izjemo posebnega sklada) vključno z vsemi spremembami od trenutka prve objave je na naslovu www.rcm.at.

Vsi podatki in informacije so bili skrbno pripravljene ter preverjeni. Ne prevzemamo odgovornosti ali jamstva za veljavnost, pravilnost in celovitost informacij, ki jih dajemo na razpolago. Ocenjujemo, da so uporabljeni viri zanesljivi. Programska oprema pri izračunu upošteva več kot dve decimalni mesti, ki sta tukaj prikazani. Pri nadaljnjem izračunavanju z izkazanimi rezultati zato ni mogoče izključiti manjših odstopanj.

Vrednost enote premoženja se izračuna tako, da se skupna vrednost investicijskega sklada, vključno s prihodki, deli s številom enot premoženja. Skupno vrednost investicijskega sklada na podlagi vsakokratne vrednosti tečajev vrednostnih papirjev, instrumentov denarnega trga in prednostnih pravic ter vrednosti finančnih naložb, denarnih sredstev, dobroimetij, terjatev in drugih pravic iz portfelja sklada ob odtegljaju obveznosti določi skrbniška banka.

Neto sredstva sklada se izračunavajo po naslednjih načelih:

- a) Vrednost premoženjskih sredstev, ki kotirajo na borzi ali se z njimi trguje na drugem urejenem trgu, se praviloma določi na osnovi zadnjega razpoložljivega tečaja.
- b) Če posamezno premoženjsko sredstvo ne kotira na borzi ali se z njim ne trguje na drugem urejenem trgu ali če tečaj premoženjskega sredstva, ki kotira na borzi ali se z njim trguje na drugem urejenem trgu, ustrezno ne odseva dejanske tržne vrednosti, se poseže po tečajih zanesljivih ponudnikov podatkov ali pa alternativno po tržnih cenah istovrstnih vrednostnih papirjev ali drugih priznanih metodah vrednotenja.

Spoštovani vlagatelj!

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. predstavlja polletno poročilo Raiffeisen-Osteuropa-Aktien za obdobje od 1. februarja 2010 do 31. julija 2010.

Podatki o skladu v evrih

	31. 1. 2010	31. 7. 2010
Sredstva sklada	561.977.125,79	601.646.783,73
VEP (R) (A)	238,58	255,13
Nakupna cena/EP (R) (A)	250,51	267,89
VEP (R) (T)	256,62	275,65
Nakupna cena/EP (R) (T)	269,45	289,43
VEP (R) (V)	267,80	287,89
Nakupna cena/EP (R) (V)	281,19	302,28
VEP (I) (V)	267,80	289,73
Nakupna cena/EP (I) (V)	281,19	304,22

Enote premoženja v obtoku

	(R) A	(R) T	(R) V	(I) V
Enote premoženja v obtoku dne 31. 1. 2010	475.084,196	1.042.876,970	675.885,584	10,000
vplačane	64.488,211	94.928,221	97.313,239	7.059,400
odkupljene	-35.519,041	-104.881,672	-126.210,331	0,000
Enote premoženja v obtoku	504.053,366	1.032.923,519	646.988,492	7.069,400
Skupaj enote premoženja v obtoku dne 31. 7. 2010				2.191.034,777

Poročilo o naložbeni politiki sklada

V poročevalskem obdobju je bil sklad močno zastopan predvsem v sektorju telekomunikacij, za katerega so bili značilni ugodno vrednoteni vrednostni papirji in visoki denarni tokovi. Utež oskrbovalnih podjetij in energetike je še naprej majhna. Zaradi vedno bolj neugodne obdavčitve je bil občutno znižan delež ruskih delnic s področja nafte in plina. Na Poljskem je bil sklad udeležen pri nekaj izdajah vrednostnih papirjev, predvsem na področju oskrbe z električno energijo. Utež turškega trga je bila povečana, saj ta država izkazuje presenetljivo rast, zgodovinsko nizke obrestne mere pa spodbudno vplivajo na delniški trg. Nasprotno je bila znižana zastopanost Madžarske, ker nova vlada za saniranje financ stavi predvsem na visoko obdavčitev bank. Utež preostalih trgov se ni bistveno spremenila.

Dodatni donos smo prigospodarili s posli izposoje vrednostnih papirjev.

Sestava naložb sklada v evrih

Vrednostni papirji	Vrednost tečaja	%
Delnice:		
USD	357.632.385,61	59,44
TRY	98.545.052,47	16,38
PLN	73.511.016,01	12,22
HUF	23.695.259,93	3,94
CZK	17.624.652,54	2,93
EUR	10.702.505,00	1,78
RUB	7.945.896,72	1,32
GBP	4.617.121,04	0,77
RON	87.770,91	0,01
Vsota delnic	594.361.660,23	98,79
Opcijske listine:		
USD	11.654,57	0,00
Investicijski certifikati:		
USD	368.360,72	0,06
Vsota vrednostnih papirjev	594.741.675,52	98,85
Dobroimetje v bankah		
Bančna dobroimetja v valuti sklada	4.871.820,24	0,81
Razmejitev		
Obresti od udeležb (iz dobroimetja)	3.303,91	0,00
Razmejeni dividendni zahtevki	3.036.945,39	0,51
Skupaj razmejitev	3.040.249,30	0,51
Druge obračunske postavke		
Različne pristojbine	-1.006.961,33	-0,17
Sredstva sklada	601.646.783,73	100,00

Struktura naložb sklada v evrih

Letnice, ki so navedene pri vrednostnih papirjih, se vsakokrat nanašajo na trenutek izdaje in poplačila, pri tem pa ni izkazana morebitna pravica izdajatelja do predčasnega poplačila. Oznaka »Y« pri vrednostnih papirjih pomeni odprto naložbeno obdobje.

ISIN	OZNAKA VREDNOSTNEGA PAPIRJA	STANJE 30. 7. 2010	NAKUPI PRIHODKI V ČASOVNEM OBDOBJU POROČILA	PRODAJE ODHODKI V ČASOVNEM OBDOBJU POROČILA	TEČAJ	VREDNOST TEČAJA V EVRIH	ODSTOTNI DELEŽ V STRUKTURI
DELNICE V ČEŠKIH KRONAH							
CZ0005112300	CEZ AS	328.650	0	78.700	873,5000	11.581.473,52	1,93
CZ0008019106	KOMERČNI BANKA IMENSKA	40.540	8.000	0	3.695,0000	6.043.179,02	1,00
DELNICE V EVRIH							
CY0000100111	BANK OF CYPRUS IMENSKA O.N.	1.093.300	0	0	4,3300	4.733.989,00	0,79
AT0000743059	OMV AG	232.600	0	0	25,6600	5.968.516,00	0,99
DELNICE V BRITANSKIH FUNTIH							
GB00B0HZPV38	KAZAKHYMS PLC	317.200	117.200	0	12,2000	4.617.121,04	0,77
DELNICE V MADŽARSKIH FORINTIH							
HU0000073507	MAGYAR TELEK. IMENSKA A	2.213.708	1.354.508	107.000	686,0000	5.360.408,36	0,89
HU0000068952	MOL NYRT. IMENSKA A	102.024	44.467	37.100	20.175,0000	7.265.563,71	1,21
HU0000061726	OTP BANK	586.155	246.000	442.500	5.350,0000	11.069.287,86	1,84
DELNICE V POLJSKIH ZLOTIH							
PLARTPR00012	ARCTIC PAPER SA	341.607	0	39.736	13,8000	1.179.517,25	0,20
PLBH00000012	BANK HANDLOWY	190.900	29.500	0	77,0000	3.677.859,23	0,61
PLPEKA000016	BANK PEKAO S.A.	270.493	163.293	0	166,2000	11.248.263,97	1,87
PLBRE0000012	BANK ROZWOJU EKSPORTU	29.611	29.611	0	258,0000	1.911.486,48	0,32
PLBZ00000044	BANK ZACHODNI WBK S.A.	54.100	0	6.000	185,5000	2.510.959,04	0,42
PLENEA000013	ENEA S.A.	660.596	660.596	0	18,3500	3.032.986,36	0,50
PLGTC0000037	GLOBE TRADE CENTRE	306.000	306.000	0	24,3500	1.864.313,06	0,31
PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	206.812	0	100.000	106,8000	5.526.439,71	0,92
PLPK00000016	PKO BANK POLSKI S.A.	1.314.624	0	260.000	39,8100	13.094.598,40	2,18
PLPGER000010	PL.GR. ENERGETYCZNA	602.800	0	0	22,1000	3.333.219,91	0,55
PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	900.876	0	295.696	39,5500	8.914.766,13	1,48
PLPGNIG00014	POLSKIE GO.NAF. A	7.005.427	3.771.450	0	3,5500	6.222.449,98	1,03
PLTLKPL00017	TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	2.786.325	0	0	15,7700	10.994.156,49	1,83
DELNICE V NOVIH ROMUNSKIH LEIH							
ROPRLAACNOR7	PRODPLAST BUCUREST N.	90.217	0	0	1,2800	27.163,25	0,00
DELNICE V RUSKIH RUBLJIH							
RU0009029540	SBERGAT. BANK ROSSIYSK. FED.	3.622.000	0	0	86,5800	7.945.896,72	1,32
DELNICE V NOVIH TURŠKIH LIRAH							
TREDOTO00013	DOGUS OTOMOTIV SERV. TIC.	975.300	0	0	7,3500	3.624.458,99	0,60
TREENKA00011	ENKA INSAAT V.SAN.	1.306.363	237.544	24	5,6000	3.698.873,90	0,62
TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI	1.952.887	0	0	6,9500	6.862.455,58	1,14
TRETHAL00019	TURKIYE HALK BANKASI TN 1	2.608.300	291.000	409.300	12,6000	16.616.735,77	2,76
TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIY PETROL RAF.	419.700	0	0	34,0000	7.214.986,35	1,20
TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AS	1.173.142	628.686	769.044	4,4400	2.633.608,29	0,44
TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERIE A.S.	1.673.381	0	499.400	8,8500	7.487.825,79	1,24
TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	10.888.400	705.000	355.000	8,2000	45.143.533,22	7,50
TREVKFB00019	TURKIYE VAKIFLAR BANK.	2.502.000	2.502.000	0	4,1600	5.262.574,58	0,88
DELNICE V AMERIŠKIH DOLARJIH							
RU0007976957	BASHNEFT	64.000	64.000	0	35,7500	1.748.567,06	0,29
US68371H2094	CHERKIZOVO GRP GDR	130.900	130.900	0	16,8000	1.680.641,96	0,28
US29843U2024	EURASIA DRILL.SP. GDR REGS	135.300	135.300	0	20,2000	2.088.696,98	0,35
US30050A2024	EVRAZ GROUP GDR REG. O.N.	458.690	161.790	0	27,2500	9.552.390,14	1,59
US3682872078	GAZPROM (SP. ADRS) REG.S	2.191.379	0	768.200	21,9500	36.760.236,19	6,11
US46627J3023	JSC HALYK BK GDRS/4 KT 15	1.887.442	109.750	0	8,1500	11.755.943,68	1,95
US46626D1081	JSC MMC NOR.NICK.ADR RL 1	1.494.300	78.000	251.000	16,7700	19.151.250,29	3,18
US6778621044	LUKOIL OIL CO. (SP. ADRS)	1.272.900	21.800	27.600	58,5000	56.908.406,57	9,46
US5591892048	MAGNITOGO.METALL.REGS/13	378.730	0	156.470	10,7000	3.096.989,68	0,51
US5838401033	MECHEL OAO ADRS	579.400	294.300	0	21,9600	9.723.824,23	1,62
US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS (SP. ADRS)	2.483.000	1.571.800	0	21,9700	41.690.110,81	6,93

ISIN	OZNAKA VREDNOSTNEGA PAPIRJA	STANJE 30. 7. 2010	NAKUPI PRIHODKI V ČASOVNEM OBDOBJU POROČILA	PRODAJE ODHODKI V ČASOVNEM OBDOBJU POROČILA	TEČAJ	VREDNOST TEČAJA V EVRIH	ODSTOTNI DELEŽ V STRUKTURI
DELNICE V AMERIŠKIH DOLARJIH							
RU0007775219	MOBILNIYE TELESIST	324.000	0	0	8,0030	1.981.636,99	0,33
RU0009036461	MOSK GOR.TEL.	13.000	0	0	12,3861	123.056,40	0,02
RU000A0ET7Y7	MOSKOVSKAYA OBL. EL.	60.809.000	7.000.000	0	0,0459	2.133.078,41	0,36
US67812M2070	NK ROSNEFT GDR REGS	3.735.900	205.000	0	6,7900	19.386.137,56	3,22
RU000A0J2Q06	NK ROSNEFT	333.200	0	0	6,8091	1.733.887,75	0,29
US67011E2046	NOVOLIPETSKIY MET.KO.REGS O.N.	233.600	41.700	0	32,1300	5.736.009,17	0,95
RU000A0JP7F5	PHARMSTANDARD RL 1	150.700	1.100	0	77,2606	8.898.106,55	1,48
US4662941057	RUSHYDRO OAO ADR 100	1.734.300	594.500	0	5,2600	6.971.660,68	1,16
RU0009029540	SBERGAT. BANK ROSSIYSK. FED.	23.534.900	1.632.000	1.476.000	2,8681	51.586.126,63	8,57
US6708312052	TATNEFT GDR REG.S 20	393.499	0	594	31,3800	9.436.758,59	1,57
RU000A0HGPM9	TKN BP-HOLDING RL 1	5.877.730	40.630	0	1,9800	8.894.081,31	1,48
US87260R2013	TRUB.MET.KO. GDRS	355.880	0	0	16,8000	4.569.189,15	0,76
US91688E2063	URALKALIY GDR S/5	197.607	197.607	0	21,0800	3.183.458,59	0,53
US92719A1060	VIMPELCOM LTD. ADR 1/4	2.011.700	2.011.700	0	16,2600	24.998.274,36	4,15
RU0009058234	VOLGA TELE. RL 5	432.317	94.767	0	3,1647	1.045.589,31	0,17
US9286601094	VOLGA TELEKOM (SP. ADRS)	470.700	0	0	6,3352	2.278.929,03	0,38
RU0009084214	VOZROHDENIYE, BK	60.670	0	0	33,8856	1.571.142,03	0,26
RU000A0JNG55	VTORAYA GENER.K.O.R.E.	107.275.000	7.000.000	0	0,0521	4.271.324,04	0,71
RU0005344356	WIMM-BILL-DANN PR.P.	128.110	16.510	0	47,7691	4.676.881,47	0,78
OPCIJSKE LISTINE V AMERIŠKIH DOLARJIH							
GB00B0L4V184	UKRAINE OPP. TR. WTS12	122.000	0	0	0,1250	11.654,57	0,00
INVESTICIJSKI CERTIFIKATI, VKLJUČENI V DRUGE ORGANIZIRANE TRGE, V AMERIŠKIH DOLARJIH							
VGG290991014	EASTERN PROPERTY HLDGS	20.000	20.000	20.000	24,1000	368.360,72	0,06
VSOTA VREDNOSTNIH PAPIRJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI OZIROMA NA KATEREM DRUGEM ORGANIZIRANEM TRGU					EUR	594.681.067,86	98,84
DELNICE V NOVIH ROMUNSKIH LEIH							
QOXDBM022250	PRODPLAST BUCUREST N. LN 1	190.858	81.075	0	1,3500	60.607,66	0,01
VSOTA VREDNOSTNIH PAPIRJEV, S KATERIMI SE NE TRGUJE NA BORZI OZIROMA NA KATEREM DRUGEM ORGANIZIRANEM TRGU					EUR	60.607,66	0,01
SKUPAJ NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE					EUR	594.741.675,52	98,85
DOBROIMETJE V BANKAH							
DOBROIMETJE V BANKAH – EUR					EUR	4.871.820,24	0,81
RAZMEJITVE							
OBRESTI OD UDELEŽB		EUR	3.303,91				
RAZMEJENI DIVIDENDNI ZAHTEVKI		EUR	3.036.945,39		EUR	3.040.249,30	0,51
DRUGE OBRAČUNSKE POSTAVKE							
RAZLIČNE PRISTOJBINE					EUR	-1.006.961,33	-0,17
SREDSTVA SKLADA					EUR	601.646.783,73	100,00
VEP							
IZPLAČILNA TRANŠA – ZASEBNE PROVIZIJE					EUR	255,13	
ZAKLADNA TRANŠA – ZASEBNE PROVIZIJE					EUR	275,65	
POPOLNA ZAKLADNA TRANŠA – ZASEBNE PROVIZIJE					EUR	287,89	
POPOLNA ZAKLADNA TRANŠA – INSTITUCIONALNE PROVIZIJE					EUR	289,73	
ENOTE PREMOŽENJA V OBTOKU							
IZPLAČILNA TRANŠA – ZASEBNE PROVIZIJE					KOS	504.053,366	
ZAKLADNA TRANŠA – ZASEBNE PROVIZIJE					KOS	1.032.923,519	
POPOLNA ZAKLADNA TRANŠA – ZASEBNE PROVIZIJE					KOS	646.988,492	
POPOLNA ZAKLADNA TRANŠA – INSTITUCIONALNE PROVIZIJE					KOS	7.069,400	

VREDNOSTNI PAPIRJI, BLOKIRANI V SREDSTVIH SKLADA (POSLE IZPOSOJE VREDNOSTNIH PAPIRJEV)

HU0000061726	OTP BANK	HUF	150.000
TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	TRY	6.500.000
US3682872078	GAZPROM (SP. ADRS) REG.S	USD	800.000
US6778621044	LUKOIL OIL CO. (SP. ADRS)	USD	400.000
RU000A0J2Q06	NK ROSNEFT	USD	200.000

DEVIZNI TEČAJI

VREDNOSTNI PAPIRJI NALOŽB V TUJIH VALUTAH SO PRERAČUNANI V EVRE PO DEVIZNIH TEČAJIH NA DAN 29. 7. 2010:

VALUTA	ENOTA	TEČAJ
ČEŠKA KRONA	1 EUR =	24,78750 CZK
BRITANSKI FUNT	1 EUR =	0,83815 GBP
MADŽARSKI FORINT	1 EUR =	283,30000 HUF
POLJSKI ZLOT	1 EUR =	3,99670 PLN
NOVI ROMUNSKI LEU	1 EUR =	4,25125 RON
RUSKI RUBELJ	1 EUR =	39,46600 RUB
NOVA TURŠKA LIRA	1 EUR =	1,97780 TRY
AMERIŠKI DOLAR	1 EUR =	1,30850 USD

MED OBRAČUNSKIM OBDOBJEM IZVRŠENI NAKUPI IN PRODAJE V VREDNOSTNIH PAPIRJIH, ČE NISO NAVEDENI V STRUKTURI NALOŽB:

ISIN	OZNAKA VREDNOSTNEGA PAPIRJA	NAKUPI PRIHODKI	PRODAJE ODHODKI
DELNICE V ČEŠKIH KRONAH			
CZ0009091500	UNIPETROL	0	453.000
DELNICE V EVRIH			
AT0000652011	ERSTE GROUP BK ST. AKT. ON	97.500	97.500
AT0000606306	RAIFF.INT.BK.HLDG INH.AKT.O.N.	0	58.500
DELNICE V MADŽARSKIH FORINTIH			
HU0000067624	RICHTER GEDEON IMENSKA	0	22.862
DELNICE V POLJSKIH ZLOTIH			
PLBRE0005136	BRE BANK -ANR.-	10.000	10.000
PLBUDMX00013	BUDIMEX IMENSKA DELNICA	0	72.844
PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP.	4.500	4.500
DELNICE V NOVIH TURŠKIH LIRAH			
TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS O.N.	0	73.830
DELNICE V AMERIŠKIH DOLARJIH			
US0644512065	BANK PEKAO S.A. (GDRS)	0	119.293
US1534351028	CENTRAL EU. DISTR.	0	131.000
US47972P2083	COMSTAR-OBY.TEL.REGS	0	1.204.400
US12642X1063	CTC MEDIA INC.	0	159.600
RU000A0JKQU8	MAGNIT	0	90.195
US6698881090	NOVATEK GDR REG. S 1/100	0	64.600
US8688611057	SURGUTNEFTEGAZ PFD. (SP. ADRS)	0	875.600
US68370R1095	VIMPEL-KOMMUNIKATSII (SP. ADRS)	344.300	2.111.700

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. posluje v skladu s standardi kakovosti Združenja avstrijskih investicijskih družb (VÖIG).

Dunaj, 10. septembra 2010

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Dr. Mathias Bauer

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Gerhard Aigner