

Raiffeisen-Osteuropa-Rent

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 najmanj 2/3 sredstev sklada v obveznice, ki so jih izdali srednje- ali vzhodnoevropski (vključno z ruskimi in turškimi) izdajatelji, in/ali v obveznice, ki kotirajo v ustreznih državnih valutah. Sklad se upravlja aktivno ob upoštevanju celotnega spektra rokov trajanja. Mogoče je dodajanje nadnacionalnih izdajateljev in podjetniških obveznic. Najpomembnejša potencialna tveganja so spremembe obrestnih mer, valutna tveganja, tveganja izdajateljev, likvidnostno tveganje in druga tržna tveganja.

Sklad je predvsem primeren za vlagatelje, ki želijo dosežati dobičke iz političnega in gospodarskega napredovanja v Vzhodni ter Srednji Evropi in kot alternativa neposrednim naložbam ponuja prednost razpršenosti obveznic.

Splošni podatki o skladu

Tranša	Datum izdaje	ISIN
ISIN izplačilni (R) (A)	3. 5. 2000	AT0000740642
ISIN zakladni (R) (T)	3. 5. 2000	AT0000740659
ISIN popolni zakladni, tujina (R) (V)	15. 5. 2000	AT0000740667
ISIN popolni zakladni, tujina (I) (V)	4. 1. 2010	AT0000A0EYA2
ISIN varčevanje v skladu, izplačilno (R) (A)	3. 5. 2000	AT0000740675
ISIN varčevanje v skladu, zakladno (R) (T)	3. 5. 2000	AT0000740683

Karakteristike sklada

Valuta sklada:	EUR
Obračunsko leto:	1. 2. – 31. 1.
Datum razdelitve donosov/izplačila/reinvestiranja:	15. 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
Upravljevec 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-Rent za obdobje od 1. februarja 2010 do 31. julija 2010.

Podatki o skladu v evrih

	31. 1. 2010	31. 7. 2010
Sredstva sklada	221.459.294,54	271.700.038,29
VEP (R) (A)	116,88	117,11
Nakupna cena/EP (R) (A)	120,39	120,62
VEP (R) (T)	182,38	190,43
Nakupna cena/EP (R) (T)	187,85	196,14
VEP (R) (V)	209,26	221,47
Nakupna cena/EP (R) (V)	215,54	228,11
VEP (I) (V)	209,25	221,98
Nakupna cena/EP (I) (V)	215,53	228,64

Enote premoženja v obtoku

	(R) A	(R) T	(R) V	(I) V
Enote premoženja v obtoku dne 31. 1. 2010	597.718,369	564.582,155	185.290,890	47.076,000
vplačane	52.184,858	258.259,802	131.611,312	89,568
odkupljene	- 41.713,637	- 71.727,595	- 104.864,154	0
Enote premoženja v obtoku	608.189,590	751.114,362	212.038,048	47.165,568
Skupaj enote premoženja v obtoku dne 31. 7. 2010				1.618.507,568

Poročilo o naložbeni politiki sklada

Medtem ko je prvi del poročevalskega obdobja zaznamovalo relativno dobro razpoloženje glede tveganja, se je to spremenilo s širitvijo dolžniške krize držav v evroobmočju. Proti koncu poročevalskega obdobja se je razpoloženje na trgu nekoliko izboljšalo, kljub temu da je bilo že mogoče slutiti globalno slabenje konjunktore.

Na začetku zelo razveseljiva donosnost sklada je bila rezultat nižanja obrestnih mer (Madžarska, Rusija) oz. umika pričakovanj glede znižanja obrestnih mer (Poljska, Turčija) dobro podprtih obveznic in dviga vrednosti valut glede na evro. Pri tem so vzhodnoevropske valute dosegale dobičke tako zaradi bistveno izboljšanih tekočih računov plačilnih bilanc in prilivov kapitala zaradi privatizacije (poljski zlot), kot tudi deloma (ruski rubelj in nova turška lira) zaradi šibkejšega evra v primerjavi z ameriškim dolarjem. Ob poslabšanju razpoloženja glede tveganj v 2. četrtletju, so težave nekaterih držav pri izvajanju programov MDS in nespretno komuniciranje nove madžarske vlade, privedli do rasti premij za tveganje in šibkejših valut.

Relativna donosnost sklada je potegnila koristi iz bolj defenzivnega pozicioniranja sklada v 2. polovici poročevalskega obdobja. Večja zastopanost lokalnih trgov glede na evrske obveznice je bila zaključena, madžarske obveznice v forintih pa so imele nižjo utež. Neuspešna nižja zastopanost Turčije se je zasukala v večjo zastopanost, kar je nadalje pozitivno prispevalo k donosnosti, tako kot tudi porazdelitev držav v segmentu evrskih obveznic (nižja zastopanost Madžarske, Bolgarije in Hrvaške glede na Poljsko, Rusijo in Kazahstan). Na strani valut so na donosnost sklada negativno vplivali strategija sledenja trendu ameriškega dolarja in taktične pozicije FX, prav tako pa tudi prekrivanje strategij ročnosti.

Dodatni donos smo prigospodarili s posli izposoje vrednostnih papirjev.

Sestava naložb sklada v evrih

Vrednostni papirji	Vrednost tečaja	%
Strukturirani produkti – obveznice, vezane na inflacijo:		
TRY	1.747.135,23	0,64
Strukturirani produkti:		
USD	418.304,03	0,15
Skupaj strukturirani produkti	2.165.439,26	0,79
Obveznice:		
PLN	87.064.239,25	32,05
HUF	45.965.846,02	16,92
TRY	29.751.549,70	10,95
EUR	28.924.063,75	10,64
USD	25.859.364,39	9,52
CZK	20.640.349,16	7,60
RUB	12.738.163,67	4,69
RON	1.571.226,00	0,58
Skupaj obveznice	252.514.801,94	92,95
Vsota vrednostnih papirjev	254.680.241,20	93,74
Izvedeni finančni instrumenti		
Ocena finančnih terminskih pogodb	123.879,48	0,04
Ocena deviznih terminskih poslov	1.593.973,71	0,59
Skupaj izvedeni finančni instrumenti	1.717.853,19	0,63
Dobroimetje v bankah		
Bančna dobroimetja v valuti sklada	8.222.473,32	3,03
Bančna dobroimetja v tuji valuti	383.047,92	0,14
Skupaj dobroimetje v bankah	8.605.521,24	3,17
Razmejitev		
Obresti iz udeležb (od vrednostnih papirjev in dobroimetij)	6.913.023,25	2,54
Obresti v breme	- 1.035,57	0,00
Skupaj razmejitev	6.911.987,68	2,54
Druge obračunske postavke		
Različne pristojbine	- 215.565,02	- 0,08
Sredstva sklada	271.700.038,29	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	DEJAVNIK OBVEZNIC, VEZANIH NA INFLACIJO	TEČAJ	VREDNOST TEČAJA V EVRIH	ODSTOTNI DELEŽ V STRUKTURI
STRUKTURIRANI PRODUKTI: OBVEZNICE VEZANE NA INFLACIJO V NOVIH TURŠKIH LIRAH								
TRT150212T15	10,0000 TURKEY 07-12	2.350.000	0	0	1,324448	110,9750	1.747.135,23	0,64
STRUKTURIRANI PRODUKTI V AMERIŠKIH DOLARJIH								
XS0214240482	6,7500 SRBIJA IN ČRNA GORA FRN 05-24	580.000	0	150.000		97,6250	418.304,03	0,15
OBVEZNICE V ČESKIH KRONAH								
XS0138748164	0,0000 COMMERZBANK S. 407 01-16	1.000.000	0	0		78,2150	31.554,21	0,01
XS0162727878	0,0000 EIB EUR. INV.BK ZO 03-28	21.000.000	0	0		43,4200	367.854,77	0,14
AT0000492996	2,9600 ATRIUM EUROP REAL E. 05-15	24.000.000	0	0		75,0000	726.172,47	0,27
CZ0001002737	3,4000 CZECH REP. 10-15	9.500.000	9.500.000	0		102,5500	393.030,76	0,14
CZ0001000814	3,7000 ČEŠKA 03-13	11.500.000	11.500.000	1.540.000		104,6000	485.284,92	0,18
CZ0001001317	3,7500 CZECH REP. 46 05-20	42.300.000	21.500.000	600.000		99,3500	1.695.413,01	0,62
CZ0001001143	3,8000 CZECH REP. 05-15	17.600.000	12.000.000	300.000		105,0500	745.892,08	0,27
XS0219645222	3,8700 KBC IFIMA 05-16	30.300.000	0	0		93,5000	1.142.934,95	0,42
CZ0001001903	4,0000 CZECH REP. 51 07-17	43.350.000	8.000.000	12.650.000		104,8000	1.832.810,89	0,67
CZ0001001796	4,2000 CZECH REP. 49 06-36	37.950.000	12.000.000	9.600.000		96,9000	1.483.552,19	0,55
CZ0003501520	4,3000 CEZ AS 07-10	12.000.000	1.000.000	0		98,6440	477.550,38	0,18
CZ0001000822	4,6000 ČEŠKA 03-18	46.250.000	8.300.000	1.000.000		108,8500	2.030.988,40	0,75
CZ0003501397	4,6000 SPRAVA ZEL.DOPR.CES. 04-11	14.900.000	1.000.000	0		101,5000	610.126,07	0,22
XS0305574682	4,6230 TELEFONICA EM. 07-14	28.000.000	0	30.000.000		102,8500	1.161.795,26	0,43
CZ0001002059	4,8500 CZECH REP. SER. 53 07-57	14.500.000	0	0		95,3500	557.771,05	0,21
CZ0001002471	5,0000 CZECH REP. 56 09-19	46.900.000	44.800.000	3.900.000		110,2000	2.085.075,14	0,77
CZ0001500086	6,8500 MESTO PRAGA 01-11	8.000.000	0	0		106,8700	344.915,78	0,13
CZ0001000749	6,9500 ČEŠKA S. 34 01-16	3.500.000	0	0		120,3000	169.863,84	0,06
OBVEZNICE V EVRIH								
XS0242491230	3,6250 POLJSKA, REP. 06-16	257.000	1.267.000	1.010.000		102,7800	264.144,60	0,10
XS0212170939	3,7500 LITVA 05-16	1.370.000	420.000	630.000		95,3600	1.306.432,00	0,48
XS0498285351	3,7500 POLJSKA MTN 10-17	640.000	640.000	0		101,6100	650.304,00	0,24
XS0212993678	3,8750 HUNGARY 05-20	970.000	760.000	250.000		86,0100	834.297,00	0,31
XS0231264275	3,8750 MOL 05-15	820.000	160.000	50.000		88,0100	721.682,02	0,27
XS0210314299	4,2000 POLJSKA 05-20	720.000	230.000	1.080.000		100,9300	726.696,00	0,27
XS0161667315	4,5000 MADŽARSKA 03-13	560.000	420.000	250.000		97,9500	548.520,00	0,20
XS0163880502	4,5000 LITVA 03-13	700.000	0	370.000		101,1400	707.980,00	0,26
XS0235372140	4,5000 EESTI ENERGIA 05-20	428.000	0	0		90,6900	388.153,20	0,14
XS0282701514	4,5000 POLJSKA MTN 07-22	650.000	650.000	0		101,5100	659.815,00	0,24
XS0195792717	4,6250 TPSA EUROFIN FRANCE 04-11	190.000	0	0		102,2650	194.303,50	0,07
XS0223369322	4,7500 TURKEY 05-12	880.000	250.000	120.000		103,4600	910.448,00	0,33
XS0327304001	4,8500 LITVA 07-18	950.000	0	0		99,1100	941.545,00	0,35
XS0232329879	4,9500 UKRAINE REGS 05-15	950.000	500.000	1.550.000		91,7500	871.625,00	0,32
XS0245387450	5,0000 TURKEY 06-16	400.000	550.000	800.000		104,2300	416.920,00	0,15
XS0495980095	5,0000 ROMUNIJA 10-15	2.760.000	2.760.000	0		96,8600	2.673.336,00	0,98
XS0503454166	5,1250 TURKEY 10-20	1.400.000	1.400.000	0		100,0100	1.400.140,00	0,51
XS0479333311	5,2500 POLJSKA MTN 10-25	560.000	270.000	700.000		101,0800	566.048,00	0,21
XS0268320800	5,2700 ORSZAGOS TAK. KER BK 06-16	900.000	100.000	0		87,5000	787.500,00	0,29
DE0006101652	5,5000 POLJSKA 01-11	50.000	0	0		102,3600	51.180,00	0,02
XS0212694920	5,5000 TURKEY 05-17	810.000	140.000	780.000		105,3300	853.173,00	0,31
XS0309688918	5,5000 ZAGREBAČKI HOLDING 07-17	850.000	0	250.000		82,1500	698.275,00	0,26
XS0253533318	5,6250 SC PAREX 06-11	260.000	0	0		93,0000	241.800,00	0,09
XS0371500611	5,6250 POLJSKA MTN 08-18	800.000	0	0		111,4700	891.760,00	0,33
XS0364137272	5,7500 ORSZAGOS TAK. KER BK 08-11	450.000	0	0		100,0000	450.000,00	0,17
XS0369470397	5,7500 HUNGARY 08-18	950.000	950.000	540.000		98,7300	937.935,00	0,35
XS0147459803	5,8750 LITVA 02-12	350.000	0	0		104,4300	365.505,00	0,13
XS0285127329	5,8750 TURKEY 07-19	450.000	0	0		106,9600	481.320,00	0,18
XS0410961014	5,8750 POLJSKA MTN 09-14	600.000	130.000	0		110,8500	665.100,00	0,24
XS0503453275	5,8750 MOL NYRT. 10-17	500.000	500.000	0		91,5100	457.550,01	0,17
XS0269267000	6,2500 TURANALEM FIN. MTN 06-11	1.240.000	0	0		45,5000	564.200,00	0,21
XS0202356167	6,4500 DRESDBK. LOAN PART. 04-11	200.000	0	0		103,5380	207.076,00	0,08
XS0371163600	6,5000 ROMUNIJA 08-18	1.090.000	30.000	0		100,4800	1.095.232,00	0,40
XS0126121507	6,7500 HRVAŠKA 01-11	330.000	0	0		102,3750	337.837,50	0,12

ISIN	OZNAKA VREDNOSTNEGA PAPIRJA	JE BREZ DOSPETA	STANJE 30. 7. 2010	NAKUPI PRIHODKI V ČASOVNEM OBDOBJU POROČILA	PRODAJE ODHODKI	TEČAJ	VREDNOST TEČAJA V EVRIH	ODSTOTNI DELEŽ V STRUKTURI
OBVEZNICE V EVRIH								
XS0441511200	6,7500 HUNGARY 09-14		800.000	850.000	570.000	103,8800	831.040,00	0,31
XS0325446903	7,0200 MARIBOR FIN. FRN 07-UND.	Y	400.000	0	0	91,0000	364.000,00	0,13
XS0145624432	7,5000 BOLGARIJA REGS 02-13		210.000	10.000	0	109,9800	230.958,00	0,09
XS0372322460	8,2500 VTB CAPITAL MTN 08-11		250.000	0	0	104,4250	261.062,50	0,10
XS0147466501	8,5000 ROMUNIJA 02-12		650.000	0	0	106,0800	689.520,00	0,25
XS0435153068	9,3750 LITVA MTN 09-14		940.000	0	0	116,3700	1.093.878,00	0,40
XS0263392358	9,5000 TROY CAPITAL 06-11		400.000	0	0	95,0000	380.000,00	0,14
OBVEZNICE V MADŽARSKIH FORINTIH								
HU0000402318	5,5000 HUNGARY 16/C 05-16		1.451.250.000	710.000.000	350.000.000	92,6930	4.748.348,61	1,75
HU0000402193	5,5000 MADŽARSKA 03-14		1.142.000.000	0	400.000.000	95,1680	3.836.281,54	1,41
HU0000402334	6,0000 HUNGARY 06-11		192.000.000	5.000.000	669.000.000	100,3220	679.909,07	0,25
HU0000402417	6,0000 HUNGARY 12/C 07-12		1.017.000.000	892.000.000	655.000.000	98,8400	3.548.192,02	1,31
HU0000402433	6,5000 HUNGARY 19/A 08-19		1.685.000.000	850.000.000	397.000.000	95,4950	5.679.812,04	2,09
HU0000402037	6,7500 MADŽARSKA S. 17/A 01-17		88.000.000	0	0	97,6230	303.241,23	0,11
HU0000402045	6,7500 MADŽARSKA S. 13/D 02-13		1.025.000.000	810.000.000	0	99,8770	3.613.622,48	1,33
HU0000402375	6,7500 HUNGARY S. 17/B 06-17		1.895.350.000	1.450.000.000	1.040.000.000	97,8790	6.548.357,31	2,41
XS0213356735	7,1500 EB NTS DIP S. 284 05-11		900.000.000	0	0	100,0000	3.176.844,33	1,17
HU0000402367	7,2500 HUNGARY 12/B 06-12		600.000.000	40.000.000	800.000.000	101,3180	2.145.810,10	0,79
HU0000402235	7,5000 MADŽARSKA 04-20/A		1.037.000.000	240.000.000	270.000.000	102,1110	3.737.702,33	1,37
HU0000402466	7,5000 HUNGARY 13/E 09-13		1.422.000.000	932.000.000	0	101,5840	5.098.921,57	1,88
HU0000402268	8,0000 MADŽARSKA 15/A 04-15		780.000.000	260.000.000	0	103,4700	2.848.803,39	1,05
OBVEZNICE V POLJSKIH ZLOTIH								
PL0000104659	4,7500 POLJSKA 06-12		64.100.000	15.000.000	11.350.000	100,5000	16.118.422,70	5,93
PL0000102836	5,0000 POLJSKA SER. 1013 02-13		43.100.000	9.900.000	1.000.000	100,3500	10.821.640,35	3,99
PL0000104543	5,2500 POLJSKA 06-17		32.050.000	6.500.000	0	98,3500	7.886.800,36	2,90
PL0000105037	5,2500 POLJSKA 07-13		43.100.000	14.900.000	6.000.000	101,1500	10.907.911,53	4,02
PL0000105441	5,5000 POLJSKA 08-19		35.210.000	24.410.000	9.400.000	98,4500	8.673.216,65	3,19
PL0000102646	5,7500 POLJSKA 02-22		31.410.000	5.200.000	1.900.000	98,5000	7.741.098,91	2,85
PL0000105433	5,7500 POLJSKA 08-14		51.450.000	39.950.000	0	102,1800	13.153.754,35	4,84
PL0000103602	6,2500 POLJSKA 04-15		41.050.000	13.000.000	6.800.000	103,7500	10.656.135,06	3,92
XS0123972753	11,0000 BANK AUSTRIA 01-11		4.300.000	0	0	102,7300	1.105.259,34	0,41
OBVEZNICE V NOVIH ROMUNSKIH LEUIH								
RO0710DBN017	6,0000 ROMUNIJA 07-10		4.030.000	0	0	99,6410	944.553,32	0,35
XS0277799648	7,7500 BRD-GR.SOC.GEN. 06-11		2.695.000	0	0	98,8550	626.672,68	0,23
OBVEZNICE V RUSKIH RUBLIH								
RU0001707572	6,0000 RUSSIAN FED. 02-12		41.850.000	0	80.000.000	100,2500	1.063.057,44	0,39
RU000A0GMSX0	6,1000 RUSSIAN FED. 06-11		37.230.000	0	0	100,9500	952.305,40	0,35
RU000A0JPLJ1	6,1000 RUSSIAN FED. 08-13		6.400.000	4.400.000	0	99,6521	161.600,81	0,06
RU000A0JPVH4	6,2000 RUSSIAN FED. 08-11		59.900.000	43.900.000	43.000.000	101,6053	1.542.127,31	0,57
RU000A0JNZ11	7,1000 OAO LUKOIL-HOLDING 06-11		50.300.000	2.000.000	0	101,0100	1.287.387,37	0,47
RU000A0JQQE9	7,1500 RUSSIAN FED. 10-13		48.000.000	48.300.000	300.000	102,3360	1.244.648,05	0,46
RU000A0GKM53	7,3500 A.P.I.ZHIL KREDIT. 05-12		38.000.000	0	0	101,0000	972.482,64	0,36
RU000A0DY8K8	7,5000 RUSSIAN FED. FRN 05-16		19.000.000	3.000.000	8.000.000	98,7500	475.409,21	0,18
RU000A0D0G29	8,5000 RUSSIAN FED. 05-21		25.400.000	5.900.000	10.500.000	98,7333	635.439,72	0,23
RU000A0JQCM2	10,8000 RUSSIAN FED. 09-12		91.100.000	10.000.000	6.900.000	110,2500	2.544.918,41	0,94
RU000A0JQCL4	11,2000 RUSSIAN FED. 09-14		50.400.000	0	8.200.000	117,8500	1.505.001,77	0,55
EVRO-OBVEZNICE DENOMINIRANE V SLOVAŠKIH KRONAH								
XS0246643687	4,2000 RABOBK NEDERLD 06-26		35.000.000	0	0	103,7860	1.205.772,42	0,44
OBVEZNICE V NOVIH TURŠKIH LIRAH								
TRT090113T13	10,0000 TURKEY 10-13		6.500.000	6.500.000	0	103,8490	3.412.976,54	1,26
TRT060814T18	11,0000 TURKEY 09-14		10.100.000	10.100.000	0	108,3790	5.534.573,26	2,04
TRT190111T13	14,0000 TURKEY 06-11		4.960.000	2.000.000	10.800.000	102,8100	2.578.307,21	0,95
TRT260912T15	14,0000 TURKEY 07-12		14.600.000	5.650.000	300.000	110,5500	8.160.734,15	3,00
TRT070312T14	16,0000 TURKEY 07-12		15.500.000	4.900.000	4.650.000	111,4250	8.732.366,77	3,21
TRT280813T13	16,0000 TURKEY 08-13		2.200.000	0	0	119,8000	1.332.591,77	0,49
OBVEZNICE V AMERIŠKIH DOLARJIH								
XS0504954180	3,6250 RUSSIAN FED. REGS 10-15		300.000	800.000	500.000	99,5000	228.123,81	0,08
US731011AS13	3,8750 POLJSKA 10-15		140.000	140.000	0	102,4220	109.584,10	0,04
US445545AC05	4,7500 HUNGARY 05-15		700.000	1.150.000	1.320.000	97,5000	521.589,61	0,19
US731011AP73	5,0000 POLJSKA 05-15		970.000	70.000	0	106,2500	787.638,52	0,29
XS0504954347	5,0000 RUSSIAN FED. REGS 10-20		700.000	1.300.000	600.000	100,7500	538.975,93	0,20

ISIN	OZNAKA VREDNOSTNEGA PAPIRJA	STANJE 30. 7. 2010	NAKUPI PRIHODKI V ČASOVNEM OBDOBJU POROČILA	PRODAJE ODHODKI	TEČAJ	VREDNOST TEČAJA V EVRIH	ODSTOTNI DELEŽ V STRUKTURI
OBVEZNICE V AMERIŠKIH DOLARJIH							
US731011AN26	5,2500 POLJSKA 03-14	810.000	0	350.000	107,8750	667.777,99	0,25
XS0499245180	5,7390 RZD CAPITAL REGS 10-17	300.000	300.000	0	101,5000	232.709,21	0,09
US445545AD87	6,2500 HUNGARY 10-20	1.050.000	1.300.000	340.000	100,2500	804.451,66	0,30
XS0510820011	6,2500 KAZATOMPROM REGS 10-15	550.000	550.000	0	106,3750	447.124,57	0,16
US731011AR30	6,3750 POLJSKA 09-19	1.490.000	460.000	580.000	112,8750	1.285.317,16	0,47
XS0276053112	6,5800 UKRAINE 06-16	450.000	0	0	100,5000	345.624,76	0,13
US900123BA75	6,7500 TURKEY 07-18	550.000	250.000	750.000	113,3750	476.547,57	0,18
US900123BG46	6,7500 TURKEY 10-40	300.000	0	0	105,8750	242.739,78	0,09
XS0330776617	6,7500 UKRAINE REGS 07-17	300.000	0	0	100,5000	230.416,51	0,08
XS0457764339	6,7500 LITVA REGS 09-15	1.500.000	750.000	0	107,5000	1.232.327,09	0,45
US900123AY60	6,8750 TURKEY 06-36	1.300.000	0	0	108,1250	1.074.226,21	0,40
XS0187564801	6,8750 UKRAINE REGS 04-11	150.000	0	100.000	100,5100	115.219,72	0,04
US900123AX87	7,0000 TURKEY 05-20	550.000	250.000	0	114,6250	481.801,68	0,18
US900123AZ36	7,0000 TURKEY 06-16	750.000	0	0	114,6250	657.002,29	0,24
US900123BD15	7,0000 TURKEY 08-19	350.000	350.000	0	114,7500	306.935,42	0,11
XS0506527851	7,0000 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 10-20	1.100.000	1.450.000	350.000	107,5000	903.706,53	0,33
XS0366599800	7,1250 RSHB CAPITAL REG.S 08-14	1.300.000	0	0	106,5000	1.058.081,77	0,39
US900123AV22	7,2500 TURKEY 04-15	2.000.000	500.000	570.000	114,8750	1.755.827,28	0,65
US900123AW05	7,3750 TURKEY 05-25	770.000	0	50.000	117,1250	689.233,86	0,25
XS0485991417	7,3750 LITVA 10-20	200.000	200.000	0	109,6250	167.558,27	0,06
US900123BE97	7,5000 TURKEY 09-17	500.000	0	0	118,0000	450.897,97	0,17
XS0114288789	7,5000 RUSKA FED. FRN. 00-30	3.550.000	1.700.000	2.400.000	115,8750	2.892.225,83	1,06
XS0357503043	7,5000 GRUZIJA 08-13	550.000	0	0	102,7500	431.887,66	0,16
XS0170177306	7,6500 UKRAINE 03-13	200.000	0	0	104,7500	160.106,99	0,06
XS0233620235	8,0000 CSFB INTERN. 05-15	500.000	0	0	87,0100	332.479,94	0,12
XS0373642585	8,3750 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 08-13	600.000	0	0	110,1250	504.967,52	0,19
XS0503737461	8,3750 BIZ FIN. E-I.BK UKR. 10-15	100.000	100.000	0	103,0000	78.716,09	0,03
XS0372158054	9,0000 TRANSRCREDIT FIN. 08-11	400.000	0	0	103,6300	316.790,22	0,12
XS0433568101	9,0000 RSHB CAPITAL REGS 09-14	200.000	0	0	113,5000	173.481,09	0,06
XS0373641009	9,1250 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 08-18	1.000.000	150.000	0	120,5000	920.901,80	0,34
XS0459207121	9,5000 NJSC NAFTAOAZ UKR. 09-14	930.000	100.000	250.000	108,3750	770.261,75	0,28
XS0089375249	11,0000 RUSKA FED. 98-18	250.000	50.000	450.000	140,5000	268.437,14	0,10
XS0441261921	11,7500 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 09-15	1.300.000	400.000	0	126,1250	1.253.056,94	0,46
US900123AL40	11,8750 TURČIJA 00-30	500.000	500.000	0	167,3750	639.568,21	0,24
XS0088543193	12,7500 RUSKA FED. 98-28	980.000	30.000	0	174,2500	1.305.043,94	0,48
VSOTA VREDNOSTNIH PAPIRJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI OZIROMA NA KATEREM DRUGEM ORGANIZIRANEM TRGU					EUR	250.028.692,67	92,03
OBVEZNICE V ČEŠKIH KRONAH							
CZ0001002547	5,7000 CZECH REP. SER. 58 2009-24	91.600.000	51.600.000	3.000.000	116,3000	4.297.762,99	1,58
OBVEZNICE V RUSKIH RUBLJIH							
RU000A0JQ987	11,3000 RUSSIAN FED. 09-12	12.500.000	2.500.000	0	111,7000	353.785,54	0,13
VSOTA VREDNOSTNIH PAPIRJEV, S KATERIMI SE NE TRGUJE NA BORZI OZIROMA NA KATEREM DRUGEM ORGANIZIRANEM TRGU					EUR	4.651.548,53	1,71
SKUPAJ NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE					EUR	254.680.241,20	93,74
FINANČNE TERMINSKE POGODBE V EVRIH ZA ZAVAROVANJE PRED TVEGANJI							
EVRO ZVEZA FUTURE NA DAN 8. 9. 2010		EUREX	-72		128,0600	59.530,00	0,02
EVRO BOBL FUTURES NA DAN 8. 9. 2010		EUREX	-19		119,7200	7.020,00	0,00
FINANČNE TERMINSKE POGODBE V AMERIŠKIH DOLARJIH, KI NISO NAMENJENE ZAVAROVANJU PRED TVEGANJI							
CBT 10-YR TREASURY NOTES FUT. NA DAN 21. 9. 2010		CBT	31		123,0938	57.329,48	0,02
SKUPAJ FINANČNE TERMINSKE POGODBE ¹					EUR	123.879,48	0,04

¹ Tečajni dobički in izgube na referenčni datum.

OZNAKA VREDNOSTNEGA PAPIRJA	STANJE 30. 7. 2010	VALUTA	VREDNOST TEČAJA V EVRIH	ODSTOTNI DELEŽ V STRUKTURI
DEVIZNI TERMINSKI POSLI				
TERJATVE/OBVEZNOSTI				
ODPRTE POSTAVKE				
PRODAJE				
CZK	-33.000.000	EUR	-29.228,69	-0,01
TRY	-3.650.000	EUR	11.561,77	0,00
USD	-40.080.000	EUR	1.427.389,59	0,53
NAKUPI				
CZK	15.600.000	EUR	38.736,16	0,01
PLN	13.150.000	EUR	95.275,03	0,04
RON	65.170.000	EUR	46.153,28	0,02
RUB	23.500.000	EUR	14.557,21	0,01
UAH	25.000.000	EUR	10.631,71	0,00
ZAPRTE POSTAVKE				
NAKUPI				
HUF	367.000.000	EUR	-21.102,35	-0,01
SKUPAJ DEVIZNI TERMINSKI POSLI ¹		EUR	1.593.973,71	0,59
DOBROIMETJE V BANKAH				
DOBROIMETJE V BANKAH – EUR	EUR	8.222.473,32		
DOBROIMETJE V DRUGIH VALUTAH DRŽAV EU	EUR	53.406,68		
DOBROIMETJE V VALUTAH DRŽAV, KI NISO V EU				
HRK	EUR	1.170,14		
RUB	EUR	33.642,82		
TRY	EUR	20.715,57		
USD	EUR	274.112,71	EUR	8.605.521,24
				3,17
RAZMEJITVE				
OBRESTI OD UDELEŽB	EUR	6.913.023,25		
OBRESTI V BREME	EUR	-1.035,57	EUR	6.911.987,68
				2,54
DRUGE OBRAČUNSKÉ POSTAVKE				
RAZLIČNE PRISTOJBINE			EUR	-215.565,02
				-0,08
SREDSTVA SKLADA				
			EUR	271.700.038,29
				100,00
VEP				
IZPLAČILNA TRANŠA – ZASEBNE PROVIZIJE		EUR	117,11	
ZAKLADNA TRANŠA – ZASEBNE PROVIZIJE		EUR	190,43	
POPOLNA ZAKLADNA TRANŠA – ZASEBNE PROVIZIJE		EUR	221,47	
POPOLNA ZAKLADNA TRANŠA – INSTITUCIONALNE PROVIZIJE		EUR	221,98	
ENOTE PREMOŽENJA V OBTOKU				
IZPLAČILNA TRANŠA – ZASEBNE PROVIZIJE		KOS	608.189,590	
ZAKLADNA TRANŠA – ZASEBNE PROVIZIJE		KOS	751.114,362	
POPOLNA ZAKLADNA TRANŠA – ZASEBNE PROVIZIJE		KOS	212.038,048	
POPOLNA ZAKLADNA TRANŠA – INSTITUCIONALNE PROVIZIJE		KOS	47.165,568	
VREDNOSTNI PAPIRJI, BLOKIRANI V SREDSTVIH SKLADA (POSILI IZPOSOJE VREDNOSTNIH PAPIRJEV)				
XS0212993678	3,8750 HUNGARY 05-20	EUR	500.000	
XS0327304001	4,8500 LITVA 07-18	EUR	950.000	
XS0371163600	6,5000 ROMUNIJA 08-18	EUR	1.000.000	
XS0145624432	7,5000 BOLGARIJA REGS 02-13	EUR	80.000	

¹ Tečajni dobički in izgube na referenčni datum.

TEČAJI ZA PRERAČUNE/DEVIZNI TEČAJI

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

VALUTA	ENOTA	TEČAJ
ČEŠKA KRONA	1 EUR	= 24,78750 CZK
HRVAŠKA KUNA	1 EUR	= 7,24610 HRK
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
SLOVAŠKA KRONA	1 EUR	= 30,12600 SKK
NOVA TURŠKA LIRA	1 EUR	= 1,97780 TRY
UKRAJINSKA HRIVNIJA	1 EUR	= 10,32800 UAH
AMERIŠKI DOLAR	1 EUR	= 1,30850 USD

RAZLAGA KRATIC TERMINSKIH BORZ:

KRATICA	BORZA
CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE

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

ISIN	OZNAKA VREDNOSTNEGA PAPIRJA	NAKUPI PRIHODKI	PRODAJE ODHODKI
OBVEZNICE V ČEŠKIH KRONAH			
XS030573957	1,5900 TELEFONICA EM. FRN 07-10	2.000.000	52.000.000
CZ0001001887	3,5500 CZECH REP. 50 07-12	16.800.000	51.100.000
CZ0001002158	4,1000 CZECH REP. 54 08-11	0	3.000.000
CZ000000062	6,9500 BV FINANCE PRAHA 00-10	0	14.000.000
OBVEZNICE V EVRIH			
XS0144238002	5,5000 POLJSKA 02-12	0	300.000
XS0171638330	5,7500 ROMUNIJA 03-10	0	100.000
XS0286431100	6,8750 KAZKOMM.INTL MTN 07-17	0	500.000
OBVEZNICE V POLJSKIH ZLOTIH			
PL0000101937	6,0000 POLJSKA S. 1110 00-10	0	27.850.000
OBVEZNICE V RUSKIH RUBLIH			
XS0288664617	9,1250 SIBACADEMFIN. 07-10	0	46.000.000
EVRO-OBVEZNICE DENOMINIRANE V SLOVAŠKIH KRONAH			
XS0238162530	4,0500 KBC IFIMA 05-20	0	52.000.000
OBVEZNICE V NOVIH TURŠKIH LIRAH			
TRT100210T12	15,0000 TURKEY 05-10	0	250.000
OBVEZNICE V UKRAJINSKIH HRIVNIJAH			
UA4000024970	16,0000 RAIFF.BK AVAL FRN 07-12	0	6.250.000
OBVEZNICE V AMERIŠKIH DOLARJIH			
XS0464257152	6,7500 HRVAŠKA 09-19	820.000	820.000
XS0145623624	8,2500 BOLGARIJA REG.S 02-15	0	690.000
US900123AU49	9,0000 TURKEY 04-11	0	730.000

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

Dunaj, 7. septembra 2010

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

 Dr. Mathias Bauer


 Mag. (FH) Dieter Aigner


 Mag. Gerhard Aigner