

Райфайзен-Глобален-Акции

Шестмесечен финансов отчет
за 2010/2011 г.

Съдържание

Общи данни за фонда	3
Характеристика на фонда	3
Специфични данни	4
Правна бележка.....	4
Данни за фонда в евро	5
Дялове в обращение.....	5
Информация за инвестиционната политика на фонда	6
Състав на активите на фонда в евро.....	7
Справка за активите в евро.....	8

Шестмесечен финансов отчет от 16 септември 2010 г. до 15 март 2011 г.

Инвестициите се осъществяваха в глобални акции. Предпочитат се акции на фундаментално атрактивно оценени компании, съотношението между браншовете и държавите осигурява едно широко световно разпределение на портфейла. Поради това фондът е подходящ за инвеститори, които искат да се възползват от големите шансове за печалба, като приемат съзнателно високите курсови колебания (развития на курсовете на акциите и на валутните курсове).

Общи данни за фонда

Транш	Дата на предоставяне за продажба	ISIN
ISIN доходоразпределящи дялове (R) (A)	16.10.1986 г.	AT0000859525
ISIN реинвестиращи дялове (R) (T)	26.03.1999 г.	AT0000805205
ISIN изцяло реинвестиращи дялове чужбина (R) (V)	26.05.1999 г.	AT0000785266
ISIN изцяло реинвестиращи дялове чужбина (I) (V)	01.03.2011 г.	AT0000A0LSS1
ISIN спестовен фонд – доходоразпределящи дялове (R) (A)	16.10.1986 г.	AT0000962139
ISIN спестовен фонд – реинвестиращи дялове (R) (T)	26.03.1999 г.	AT0000805213

Характеристика на фонда

Валута на фонда:	евро
Финансова година:	16.09. – 15.09.
Ден за разпределяне/ изплащане/ реинвестиране:	15.11.
Съгласуваност с директивите на ЕС:	Съгласуван с директивите на ЕС (публичен фонд с инвестиране съгласно § 20 от ЗИФ)
Тип на фонда:	Целеви фонд (до макс. 10 % подфондове)
Целева група:	Публичен фонд
Банка-депозитар:	Райфайзен Банк Интернационал АГ ¹
Управляващо дружество:	Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. Шварценбергплац № 3, А-1010 Виена Тел. +43 1 71170-0, Факс +43 1 71170-1092 www.rcm.at Фирмен номер: 83517 w
Управление на фонда:	ИНВЕСТЕК Асет Мениджмънт
Одитор:	Кей Пи Ем Джи Аустрия ГмбХ

¹ На 10 октомври 2010 г. Райфайзен Банк Интернационал АГ пое корпоративното банкиране, включително функцията на банка-депозитар на Райфайзен Централбанк Йостеррайх АГ по пътя на универсално правопримство.

Специфични данни

Промяна на банката-депозитар: до 09.10.2010 г.: Райфайзен Централбанк Йостеррайх АГ

Правна бележка

Публикуваният проспект (с изключение на специалните фондове) в актуалната му редакция, включително всички изменения след първото му оповестяване, е на разположение на интересуващите се в Интернет на адрес www.rcm.at.

Всички данни и информации са събрани и проверени с най-голяма прецизност. Не може да се поеме отговорност или да се гарантира актуалността, правилността или пълнотата на предоставената информация. Ние оценяваме използваните източници като достоверни. Използваният софтуер изчислява с точност повече от показаните два знака след десетичната запетая. Не могат да се изключат отклонения при следващи изчисления с отчетни резултати.

Стойността на един дял се получава в резултат на делението на общата стойност на договорния фонд, включително приходите, на броя на дяловете. Общата стойност на договорния фонд се установява от банката-депозитар въз основа на съответните курсови стойности на принадлежащите му ценни книги, инструменти на паричния пазар и опции, плюс принадлежащите към фонда финансови активи, парични суми, банкови влогове, вземания и други права, минус задълженията.

Нетните активи се изчисляват въз основа на следните принципи:

- а) Стойността на активите, които се котират или търгуват на борса или на друг регулиран пазар, принципно се изчислява на основата на последните налични курсове;
- б) Доколкото един актив не се котира или търгува на борса или на друг регулиран пазар, или доколкото за актив, който се котира или търгува на борса или на друг регулиран пазар, курсът не отразява адекватно действителната пазарна стойност, ще се прибегне до курсовете на надеждни информационни източници или алтернативно към пазарните цени на подобни ценни книги или към други признати методи за оценка.

Уважаеми притежатели на дялове!

Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. представя на Вашето внимание шестмесечния финансов отчет на Райфайзен-Глобален-Акции за периода от 16 септември 2010 г. до 15 март 2011 г.

Данни за фонда в евро

	15.09.2010 г.	15.03.2011 г.
Активи на фонда	379.536.302,50	385.444.494,33
Изчислена стойност / дял (R) (A)	140,59	146,62
Емисионна цена / дял (R) (A)	146,21	152,48
Изчислена стойност / дял (R) (T)	148,83	156,70
Емисионна цена / дял (R) (T)	154,78	162,97
Изчислена стойност / дял (R) (V)	150,27	158,27
Емисионна цена / дял (R) (V)	156,28	164,60
Изчислена стойност / дял (I) (V)	-	158,31
Емисионна цена / дял (I) (V)	-	164,64

Дялове в обращение

	(R) A	(R) T	(R) V	(I) V
Дялове в обращение на 15.09.2010 г.	480.080,666	1.911.737,787	183.078,554	-
Продажби	6.193,898	71.196,450	32.244,131	10,000
Обратно изкупуване	- 20.005,054	- 156.464,997	- 20.303,417	0,000
Дялове в обращение	466.269,510	1.826.469,240	195.019,268	10,000
Общо дялове в обращение на 15.03.2011 г.			2.487.768,018	

Информация за инвестиционната политика на фонда

Стратегията на фонда е ориентирана по метода "Bottom-Up", т.е. избират се акции на компании от целия свят след индивидуална корпоративно-специфична оценка. Резултатът от активния мениджмънт е глобално разпръснат, широко диверсифициран портфейл, който може повече или по-малко значително да се отклонява от сравнителния индекс* по отношение на относителното тегло на отделни акции, подсекторите и държавите. Инвестиционният процес се основава на понятна и дисциплинирана оценка, при която целият спектър от около 4 500 акции се филтрира ежеседмично според 4 фактора. С тези 4 фактора се избират атрактивно оценени, качествено добри компании, при които в допълнение роля играе технически компонент, както и тенденцията към корекции на печалбите. Избраните по този начин акции се подлагат на допълнителен фундаментален анализ, който взема за основа също и качествени критерии. По правило разпределението според пазарната капитализация на ценните книжа, в които се инвестира, е широко разгърнато и също така е резултат на процеса. Тази система на подбор на акциите в дългосрочен исторически план и донесла добавена стойност в съотношение със сравнителния индекс.

През изминалата половин година стойността на фонда се покачи и с това беше леко над сравнителния индекс MSCI-World. Еврото отново беше леко по-силно, което беше повече от добре компенсирани от положителните промени на курсовете на ценните книжа при чуждестранните акции. След бързата смяна между чувствителни към риска и високо рискови инвестиции в хода на 2010 г. можеше да се установи все по-голямо нормализиране на пазара, особено от третото тримесечие насетне положителните корекции на печалбите бяха възнаградени от инвеститорите и можа да се установи техническа инерция, от което спечели и относителното развитие на фонда. През целия период акциите от секторите на цикличните потребителски стоки, суровините, ИТ, индустрията и енергетиката се развиваха над средното ниво за фонда. През януари имаше ясен ефект на връщане на курсовете към средните стойности, вземания на печалбата имаше при добре развиващи се преди това ценни книжа на фонда, например при акциите от сектора на потреблението и петролните акции, както и във финансовата сфера, където ценни книжа с по-ниско качество показваха по-добри резултати. Управлението обаче и занапред остана скептично спрямо банките в развитите икономики. Регионално погледнато, последно активите на фонда – освен в Европа – бяха инвестирани на около 53% в Северна Америка, инвестициите на нововъзникващи пазари възлизаха на около 10,2% и японските акции бяха представени с малко под 5%.

За да се реализират допълнителни приходи, бяха осъществени заемни сделки с ценни книжа.

* Към края на януари 2011 г. сравнителният индекс беше променен от MSCI World/ реинвестиран нетен дивидент на MSCI All Countries World/ реинвестиран нетен дивидент. Този индекс включва също и нововъзникващите пазари в съответствие с дела в пазарната капитализация на глобалния световен индекс.

Състав на активите на фонда в евро

Ценни книжа	Курсова стойност	%
Акции:		
USD	210.679.043,65	54,66
EUR	46.167.159,77	11,98
GBP	22.494.442,70	5,84
JPY	17.944.384,61	4,65
HKD	14.515.525,44	3,77
KRW	13.201.694,64	3,42
CHF	11.309.960,71	2,93
DKK	7.716.600,10	2,00
AUD	6.708.998,03	1,74
THB	5.459.393,56	1,42
ZAR	4.353.987,35	1,13
CAD	4.200.768,90	1,09
BRL	3.801.794,65	0,99
NOK	3.395.609,32	0,88
MYR	2.784.419,66	0,72
SEK	2.780.245,10	0,72
TRY	2.637.848,58	0,52
TWD	2.081.164,67	0,54
Сума акции	382.233.041,44	99,16
Инвестиционни тръстове в недвижими имоти:		
EUR	1.988.504,10	0,52
Сума ценни книжа	384.221.545,54	99,68
Банкови влогове		
Банкови влогове във валутата на фонда	816.021,98	0,21
Банкови влогове в чужда валута	287.539,40	0,08
Сума банкови влогове	1.103.561,38	0,29
Бъдещи периоди		
Лихвени вземания (от ценни книжа и банкови влогове)	4.738,60	0,00
Вземания за дивиденди	453.824,07	0,12
Сума бъдещи периоди	458.562,67	0,12
Други счетоводни записвания		
Различни такси	- 339.175,26	- 0,09
Активи на фонда	385.444.494,33	100,00

Справка за активите в евро

Посочените при ценните книжа годишни стойности се отнасят съответно за времето на емитиране, както и на изкупуване, при което възможно предварително право на изкупуване на емитента не е показано.

Обозначените с „Y” ценни книжа индикират отворен матуритет.

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 15.03.2011 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
АКЦИИ В АВСТРАЛИЙСКИ ДОЛАРИ							
AU000000BHP4	BHP BILLITON	73.138		736	44,090000	2.324.410,31	0,60
AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GRP LTD.	600.962	638.480	37.518	5,800000	2.512.491,60	0,65
AU000000OR1	ORICA LTD.	103.679		1.044	25,050000	1.872.096,12	0,49
АКЦИИ В БРАЗИЛСКИ РЕАЛИ							
BRBBASACNOR3	BANCO DO BRASIL SA	310.700	313.000	2.300	28,500000	3.801.794,65	0,99
АКЦИИ В КАНАДСКИ ДОЛАРИ							
CA3359341052	FIRST QUANTUM MINLS	29.654		3.587	111,200000	2.417.983,35	0,63
CA4579831047	INMET MNG CORP.	39.341	15.748	238	61,800000	1.782.785,55	0,46
АКЦИИ В ШВЕЙЦАРСКИ ФРАНКОВЕ							
CH0010645932	GIVAUDAN SA NA	4.047		147	912,500000	2.855.730,19	0,74
CH0038863350	NESTLE NAM.	133.937		10.320	51,100000	5.292.642,54	1,37
CH0012005267	NOVARTIS NAM.	81.850	34.321	4.138	49,950000	3.161.587,98	0,82
АКЦИИ В ДАТСКИ КРОНИ							
DK0010244508	A.P.MOELL.-M.NAM B	418	442	24	49.730,000000	2.786.928,19	0,72
DK0010274414	DANSKE BK NAM.	154.649	156.206	1.557	122,900000	2.548.179,61	0,66
DK0010234467	FLSMIDTH+CO.AS NAM.B	40.043		1.373	443,600000	2.381.492,30	0,62
АКЦИИ В ЕВРО							
BE0003793107	AB INBEV PARTS S.	92.941	92.941		40,485000	3.762.716,38	0,98
NL0000009132	AKZO NOBEL	67.962	26.861	414	47,365000	3.219.020,13	0,84
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	73.620		3.825	57,780000	4.253.763,60	1,10
FR0000131104	BNP PARIBAS INH.	73.801		1.885	53,070000	3.916.619,07	1,02
NL0000303600	ING GROEP NV CVA	266.957	266.957		8,876000	2.369.510,33	0,61
DE0008232125	LUFTHANSA AG VNA O.N.	198.121		10.227	14,895000	2.951.012,30	0,77
DE0007771172	PROSIEBENSAT.1 O.N.VZO	103.918		37.214	19,920000	2.070.046,56	0,54
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH.	68.914		694	38,000000	2.618.732,00	0,68
NL0000379121	RANDSTAD HLDG NV	71.000	14.929	2.423	38,185000	2.711.135,00	0,70
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS INH.	70.110		5.343	48,400000	3.393.324,00	0,88
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH.	31.577		963	112,850000	3.563.464,45	0,92
DE0003304002	SOFTWARE AG O.N.	22.393	22.618	225	109,090000	2.442.852,37	0,63
ES0178430E18	TELEFONICA INH.	263.015	74.943	14.963	17,535000	4.611.968,03	1,20
FR0000120271	TOTAL S.A.	102.969		6.109	41,595000	4.282.995,55	1,11
АКЦИИ В БРИТАНСКИ ЛИРИ							
GB0001478998	AGGREKO PLC	137.925		1.389	15,230000	2.431.951,09	0,63
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	97.647	53.230	447	29,065000	3.285.800,35	0,85
GB0000566504	BHP BILLITON	111.401	20.543	3.197	22,890000	2.952.207,11	0,77
GB0007980591	BP PLC	419.016		4.219	4,593000	2.228.122,13	0,58
GB0002875804	BRIT.AMER.TOBACCO	105.265		3.466	23,660000	2.883.438,38	0,75
GB000606QFB75	IG GROUP HLDGS PLC	406.016		17.278	4,686000	2.202.710,25	0,57
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	169.306		6.211	17,970000	3.522.348,85	0,91
GB0009465807	WEIR GRP PLC	161.298		8.858	16,000000	2.987.864,54	0,78
АКЦИИ В ХОНГКОНГСКИ ДОЛАРИ							
HK0000069689	AIA GROUP LTD	1.224.000	1.236.400	12.400	22,950000	2.579.930,57	0,67
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H	4.228.640	276.640	97.000	7,100000	2.757.420,33	0,72
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD.	494.000	160.500	11.500	74,300000	3.371.007,15	0,87
HK0883013259	CNOOC LTD SUBDIV.	1.973.000		147.000	17,900000	3.243.575,61	0,84
HK0019000162	SWIRE PAC. CLA	249.000	251.500	2.500	112,100000	2.563.591,78	0,67
АКЦИИ В ЯПОНСКИ ЙЕНИ							
JP3271400008	CRED. SAISON CO.LTD	138.500	138.500		1.422,000000	1.726.001,90	0,45
JP3548610009	DENA CO. LTD.	108.900	67.500	1.100	2.815,000000	2.686.570,11	0,70
JP3805010000	FUKUOKA FINL GROUP	584.628		6.000	327,000000	1.675.402,90	0,43
JP3862400003	MAKITA CORP.	98.280	23.000	800	3.150,000000	2.713.111,24	0,70
JP3893600001	mitsui + CO.	185.600	49.000	17.400	1.320,000000	2.147.058,13	0,56
JP3672400003	NISSAN MOTOR	366.900		32.900	722,000000	2.321.543,41	0,60
JP3684000007	NITTO DENKO	68.900		700	3.885,000000	2.345.860,29	0,61
JP3725400000	ZEON CORP.	399.000		4.000	666,000000	2.328.836,63	0,60

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 15.03.2011 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
АКЦИИ В ЮЖНОКОРЕЙСКИ ВОНОВЕ							
KR7012330007	HYUNDAI MOB.	17.437		981	270.000,000000	2.982.088,81	0,77
KR7024110009	INDUSTRIAL B.O.KOR.	181.440	183.270	1.830	16.600,000000	1.907.770,66	0,49
KR7051910008	LG CHEM.NEW	9.575	3.778	96	409.500,000000	2.483.577,57	0,64
KR7005930003	SAMSUNG EL.	6.470	1.609	49	900.000,000000	3.688.347,49	0,96
KR7055550008	SHINHAN FINL GRP	70.310	14.000	570	48.050,000000	2.139.910,11	0,56
АКЦИИ В МАЛАЙЗИЙСКИ РИНГИТИ							
MYL6888O0001	AXIATA GROUP BHD	2.477.900	2.477.900		4,770000	2.784.419,66	0,72
АКЦИИ В НОРВЕЖКИ КРОНИ							
NO0010063308	TELENOR ASA	294.848		8.930	90,250000	3.395.609,32	0,88
АКЦИИ В ШВЕДСКИ КРОНИ							
SE0000242455	SWEDBANK A	228.632	45.241	140.329	107,900000	2.780.245,10	0,72
АКЦИИ В ТАЙЛАНДСКИ БАТИ							
TH0001010014	BANGKOK BK -FGN-	588.100		5.900	162,000000	2.248.831,59	0,59
TH0355A10Z12	PTT EXPL.+PROD.-FGN.-	749.400	228.000	28.000	181,500000	3.210.561,97	0,83
АКЦИИ В ТАЙВАНСКИ ДОЛАРИ							
TW0006121007	SIMPLO TECHNOLOGY	446.580		17.000	192,000000	2.081.164,67	0,54
АКЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ							
US00508X2036	ACTUANT A	118.263	24.042	1.191	27,880000	2.359.336,27	0,61
CH0121032772	ALLIED WORLD ASS.	69.508	70.208	700	62,000000	3.083.718,07	0,80
US0214411003	ALTERA CORP.	88.529		3.186	40,220000	2.547.861,45	0,66
US02209S1033	ALTRIA GRP INC.	188.699		12.597	24,990000	3.374.302,69	0,88
US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN	144.978		5.954	36,620000	3.798.994,18	0,99
US0378331005	APPLE INC.	26.580	15.368	390	353,560000	6.724.597,36	1,74
US04621X1081	ASSURANT INC.	93.237		3.211	38,000000	2.535.245,80	0,66
BMG0585R1060	ASSURED GUARANTY	180.643		1.819	13,930000	1.800.613,23	0,47
US0538071038	AVNET INC.	97.335	21.497	764	32,700000	2.277.534,53	0,59
US06846N1046	BILL BARRETT CORP.	101.782		5.398	38,070000	2.772.694,63	0,72
US09062X1037	BIOGEN IDEC INC.	66.543	67.118	575	70,650000	3.364.052,20	0,87
US09247X1019	BLACKROCK CL. A	16.460		166	188,430000	2.219.361,57	0,58
US1113201073	BROADCOM CORP. A	105.332	21.212	1.061	40,560000	3.057.077,58	0,79
US1248572026	CBS CORP. (NEW) B	194.744	74.064	60.575	23,610000	3.290.093,62	0,85
US1567001060	CENTURYLINK INC.	112.117		3.767	40,430000	3.243.570,88	0,84
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHS	69.972		704	48,940000	2.450.396,91	0,64
US1667641005	CHEVRON CORP.	81.861		5.909	100,800000	5.904.535,81	1,53
US18683K1016	CLIFFS NATURAL RES	35.151		2.038	88,620000	2.229.038,73	0,58
US1897541041	COACH INC.	75.733		3.319	53,110000	2.878.124,96	0,75
PAP310761054	COPA HOLDINGS CL.A O.N.	41.282		5.618	52,150000	1.540.505,40	0,40
US2435371073	DECKERS OUTDOOR	38.968		18.974	83,230000	2.320.791,87	0,60
US2686481027	EMC CORP. (MASS.)	227.928	51.852	14.074	26,210000	4.274.771,29	1,11
US29266R1086	ENERGIZER HLDGS	43.435	43.435		66,850000	2.077.731,48	0,54
US3498821004	FOSSIL INC.	45.621		27.463	82,430000	2.690.904,49	0,70
US3695501086	GENL DYNAMICS CORP.	48.115		1.712	75,480000	2.598.726,44	0,67
US3696041033	GENL EL. CO.	232.721		7.162	19,920000	3.317.210,96	0,86
BMG4587L1090	H.K. LD HLDGS	467.000		18.000	6,830000	2.282.368,52	0,59
US4165151048	HARTFORD FINL SVCS GRP	115.261	16.986	5.399	26,820000	2.212.021,48	0,57
US4234521015	HELMERICH PAYNE	61.631		19.503	61,910000	2.730.286,38	0,71
KYG4412G1010	HERBALIFE LTD.	76.773		4.600	78,510000	4.313.021,99	1,12
US4282361033	HEWLETT-PACKARD	136.215		12.326	41,490000	4.044.050,34	1,05
US45167R1041	IDEX CORP.	72.226		7.283	41,570000	2.148.432,79	0,56
US4660901079	JA SOLAR HLDGS ADR/3	463.200	466.600	3.400	6,690000	2.217.393,92	0,57
US47102X1054	JANUS CAPITAL GRP	242.695	242.695		12,120000	2.104.803,86	0,55
US46625H1005	JPMORGAN CHASE	210.056		18.318	45,300000	6.808.970,88	1,77
US50540R4092	LAB. CORP. AMER.	47.558		479	89,650000	3.050.858,46	0,79
US5128071082	LAM RESEARCH CORP.	61.587		2.385	51,990000	2.291.168,61	0,59
US53219L1098	LIFEPPOINT HOSPITALS	64.355		2.916	38,370000	1.766.941,93	0,46
US5341871094	LINCOLN NATL	138.379		5.900	29,960000	2.966.608,11	0,77
CA5592224011	MAGNA INTL INC.	79.463	41.342	3.221	50,540000	2.873.745,99	0,75
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A	18.524		590	248,840000	3.298.398,68	0,86
US5949181045	MICROSOFT	267.410		25.543	25,690000	4.915.751,63	1,27
US6311031081	NASDAQ OMX GROUP	180.745	182.565	1.820	26,370000	3.410.551,45	0,88
US67018T1051	NU SKIN ENTERPRISES A	103.741	26.542	777	29,400000	2.182.458,25	0,57
US6745991058	OCCIDENTAL PET.	96.433		8.876	99,020000	6.832.769,70	1,77
US68389X1054	ORACLE CORP.	212.365	52.720	22.803	31,590000	4.800.436,74	1,25
US7034811015	PATTERS.-UTI	101.739	133.650	31.911	26,990000	1.964.891,31	0,51
BMG7127P1005	PLATINUM UNDERW.	55.126	20.211	23.162	36,680000	1.446.884,92	0,38

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 15.03.2011 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
АКЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ							
US7401891053	PRECISION CASTPARTS CORP.	21.310		1.968	144,170000	2.198.399,07	0,57
US7415034039	PRICELINE.COM	10.817		3.398	463,610000	3.588.457,51	0,93
US7445731067	PUBL. SVC. ENTER.	104.970		1.057	31,510000	2.366.801,22	0,61
US7593516047	REINSUR.GRP AM.NEW	33.487	33.487		60,090000	1.439.881,09	0,37
US7766961061	ROPER INDS INC.	44.326		3.062	83,620000	2.652.264,84	0,69
US7793821007	ROWAN CIES	105.603	5.406	32.947	41,110000	3.106.503,99	0,81
US8101861065	SCOTTS MIRAC.GRO A	61.739	62.361	622	57,160000	2.525.224,50	0,65
US8354951027	SONOCO PROD. CO.	99.785	31.670	686	35,570000	2.539.787,08	0,66
US7847741011	STEC INC.	111.963	111.963		18,500000	1.482.157,78	0,38
US8816242098	TEVA PHARMACEUT. ADR	77.672		2.625	49,210000	2.735.054,83	0,71
US89417E1091	TRAVELERS COS INC.	82.986	24.422	2.762	58,860000	3.495.209,99	0,91
US89674K1034	TRIQUINT SEMIC.INC.	276.474	285.888	9.414	12,320000	2.437.323,56	0,63
US8998961044	TUPPERW.BRAND.CORP.	59.540		2.551	58,490000	2.491.946,05	0,65
US9113631090	UNITED RENTALS INC.	111.158	111.158		30,370000	2.415.648,27	0,63
US91529Y1064	UNUM GROUP	109.293		4.547	25,880000	2.023.973,41	0,52
US9130171096	UTD TECHN.	49.790		2.826	80,740000	2.876.597,21	0,75
US9182041080	V.F. CORP.	34.585		1.298	96,560000	2.389.644,08	0,62
US9203551042	VALSPAR CORP.	109.647		1.104	37,610000	2.950.857,72	0,77
US9343904028	WARNACO GRP A	63.105		3.156	56,670000	2.558.969,84	0,66
US95082P1057	WESCO INTL INC.	60.676	60.676		59,460000	2.581.606,41	0,67
US9663871021	WHITING PETROLEUM	43.782	43.782	22.111	63,790000	1.998.464,24	0,52
US98310W1080	WYNDHAM WORLDWIDE	120.305		1.211	30,790000	2.650.583,86	0,69
US98389B1008	XCEL ENERGY	153.754		5.265	23,990000	2.639.397,82	0,68
US98956P1021	ZIMMER HOLDINGS	71.906		724	61,020000	3.139.680,94	0,81
АКЦИИ В ЮЖНОАФРИКАНСКИ РАНДОВЕ							
ZAE000042164	MTN GROUP LTD.	317.296	104.062	2.147	131,400000	4.353.987,35	1,13
АКЦИИ В ТУРСКИ ЛИРИ							
TRAGARAN91N1	TUERKIYE GAR.BANK.NAM.	757.004		21.410	7,660000	2.637.848,58	0,68
ИНВЕСТИЦИОННИ ТРЪСТОВЕ В НЕДВИЖИМИ ИМОТИ В ЕВРО							
FR0000124711	UNIBAIL-ROD.SE INH.	13.662		138	145,550000	1.988.504,10	0,52
СУМА НА АКТИВИТЕ В ЦЕННИ КНИЖА					EUR	384.221.545,54	99,68
БАНКОВИ ВЛОГОВЕ							
ВЛОГОВЕ В ЕВРО		EUR	816.021,98				
ВЛОГОВЕ В ДРУГИ ВАЛУТИ НА ДЪРЖАВИ-ЧЛЕНКИ НА ЕС							
DKK		EUR	141.800,18				
GBP		EUR	97.108,39				
NOK		EUR	36.134,97				
SEK		EUR	4,08				
ВЛОГОВЕ ВЪВ ВАЛУТИ НА ДЪРЖАВИ ИЗВЪН ЕС							
AUD		EUR	1.412,72				
CAD		EUR	108,46				
CHF		EUR	80,97				
HKD		EUR	63,61				
ILS		EUR	76,85				
JPY		EUR	-1.268,26				
MXN		EUR	45,76				
TRY		EUR	227,68				
TWD		EUR	20.532,65				
USD		EUR	-8.793,25				
ZAR		EUR	4,59	EUR	1.103.561,38	0,29	
БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ							
ЛИХВЕНИ ВЗЕМАНИЯ		EUR	4.738,60				
ВЗЕМАНИЯ ЗА ДИВИДЕНТИ		EUR	453.824,07	EUR	458.562,67	0,12	

	ВАЛУТА	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
ДРУГИ СЧЕТОВОДНИ ЗАПИСВАНИЯ			
РАЗЛИЧНИ ТАКСИ	EUR	-339.175,26	-0,09
АКТИВИ НА ФОНДА			
АКТИВИ НА ФОНДА	EUR	385.444.494,33	100,00
ИЗЧИСЛЕНА СТОЙНОСТ НА ДЯЛ			
ДОХОДОРАЗПРЕДЕЛЯЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ	EUR	146,62	
ЧАСТИЧНО РЕИНВЕСТИРАЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ	EUR	156,70	
ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ	EUR	158,27	
ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА ИНСТИТУЦИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ	EUR	158,31	
ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ			
ДОХОДОРАЗПРЕДЕЛЯЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ	БРОЙ	466.269.510	
ЧАСТИЧНО РЕИНВЕСТИРАЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ	БРОЙ	1.826.469.240	
ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ	БРОЙ	195.019.268	
ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА ИНСТИТУЦИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ	БРОЙ	10,000	

БЛОКИРАНИ ЦЕННИ КНИЖА В СПРАВКАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА (СДЕЛКИ ЗА ЗАЕМ НА ЦЕННИ КНИЖА):

US4660901079	JA SOLAR HLDGS ADR/3	USD	463.200
--------------	----------------------	-----	---------

ВАЛУТНИ КУРСОВЕ

АКТИВИТЕ В ЧУЖДА ВАЛУТА БЯХА ПРЕИЗЧИСЛЕНИ В ЕВРО ПО ВАЛУТНИЯ КУРС КЪМ 14.03.2011 г.:

ВАЛУТА	ЕДИНИЦИ	КУРС	
АВСТРАЛИЙСКИ ДОЛАР	1 EUR =	1,387300	AUD
БРАЗИЛСКИ РЕАЛ	1 EUR =	2,329150	BRL
КАНАДСКИ ДОЛАР	1 EUR =	1,363750	CAD
ШВЕЙЦАРСКИ ФРАНК	1 EUR =	1,293150	CHF
ДАТСКА КРОНА	1 EUR =	7,458800	DKK
БРИТАНСКА ЛИРА	1 EUR =	0,863750	GBP
ХОНГКОНГСКИ ДОЛАР	1 EUR =	10,888200	HKD
ИЗРАЕЛСКИ ШЕКЕЛ	1 EUR =	4,964300	ILS
ЯПОНСКА ЙЕНА	1 EUR =	114,105900	JPY
ЮЖНОКОРЕЙСКИ ВОН	1 EUR =	1.578.755800	KRW
МЕКСИКАНСКО ПЕСО	1 EUR =	16,658900	MXN
МАЛАЙЗИЙСКИ РИНГИТ	1 EUR =	4,244900	MYR
НОРВЕЖСКА КРОНА	1 EUR =	7,836600	NOK
ШВЕДСКА КРОНА	1 EUR =	8,873100	SEK
ТАЙЛАНДСКИ БАТ	1 EUR =	42,365200	THB
ТУРСКА ЛИРА	1 EUR =	2,198250	TRY
ТАЙВАНСКИ ДОЛАР	1 EUR =	41,199700	TWD
ЩАТСКИ ДОЛАР	1 EUR =	1,397500	USD
ЮЖНОАФРИКАНСКИ РАНД	1 EUR =	9,575750	ZAR

ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ЦЕННИ КНИЖА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД, ОСВЕН АКО НЕ СА ПОСОЧЕНИ В СПРАВКАТА НА АКТИВИТЕ

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ
АКЦИИ В КАНАДСКИ ДОЛАРИ			
CA59162N1096	METRO INC. A		77.323
АКЦИИ В ЕВРО			
ES0113211835	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.	99.359	596.158
IT0003132476	ENI S.P.A.		155.509
АКЦИИ В БРИТАНСКИ ЛИРИ			
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC		209.022
GB0008782301	TAYLOR WIMPEY PLC		3.384.199
GB0033277061	VEDANTA RESOURCES		24.173
GB0008706128	LLOYDS BKG GRP		4.449.762
АКЦИИ В ЯПОНСКИ ЙЕНИ			
JP3726800000	JAPAN TOBACCO		710
JP3197800000	OMRON CORP.		109.887
JP3538800008	TDK CORP.		40.300

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ
АКЦИИ В ТАЙВАНСКИ ДОЛАРИ			
TW0002324001	COMPAL ELECTRONICS	34.411	1.778.541
АКЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ			
BMG0219G2032	ALLIED WORLD HLDGS		70.208
US04743P1084	ATHEROS COMMUNIC.		61.125
US0533321024	AUTOZONE INC.	4.851	16.622
US0758871091	BECTON, DICKINSON		37.537
US1567081096	CEPHALON INC.		40.016
US1713401024	CHURCH + DWIGHT CO.		32.870
US17275R1023	CISCO SYSTEMS		237.884
US1729671016	CITIGROUP INC.		393.719
US24522P1030	DEL MONTE FOODS		188.599
US2924752098	EMULEX CORP.		146.231
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP.		36.871
US3167731005	FIFTH THIRD BANCORP		316.399
US45068B1098	ITT EDUC. SERVICES		24.624
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON		55.819
US5801351017	MCDONALDS CORP.		66.893
US55354G1004	MSCI INC. A		86.351
US7134481081	PEPSICO INC.		84.388
US7427181091	PROCTER GAMBLE		30.925
US7587501039	REGAL-BELOIT CORP.		47.922
US7591EP1005	REGIONS FINL(NEW)		473.268
US8718291078	SYSCO CORP.		101.666
US9311421039	WAL-MART STRS		91.569
US9841211033	XEROX CORP.		279.370
US9884981013	YUM BRANDS		76.026
АКЦИИ В ТУРСКИ ЛИРИ			
TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI C		619.429
ПРАВА НА ЗАКУПУВАНЕ В ЕВРО			
ES0613211905	BCO BIL.VIZ.ARG. -ANR.-	496.799	496.799
ПРАВА НА ЗАКУПУВАНЕ В ХОНКОНГСКИ ДОЛАРИ			
CNR1000000T5	CHINA CONSTR.BANK -ANR.H-	276.640	276.640
СЕРТИФИКАТИ ЗА УЧАСТИЕ В ШВЕЙЦАРСКИ ФРАНКОВЕ			
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.		39.947

Райфайзен Капиталанлаге-Гезелшафт м.б.Х. работи съгласно Стандартите за качество на Обединението на австрийските инвестиционни дружества (VÖIG).

Виена, 2 май 2011 г.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.


Dr. Mathias Bauer


Mag. (FH) Dieter Aigner


Mag. Gerhard Aigner