

Райфайзен-Русия-Акции

Шестмесечен финансов отчет
за 2010 г.

Съдържание

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

Шестмесечен финансов отчет от 1 юли 2010 г. до 31 декември 2010 г.

Фондът инвестира в акции на предприятия със седалище или основна дейност в Русия и страните от бившия СССР. Поради фокусирането върху руския регион се стига до по-големи колебания при курсовете на акциите и валутите.

Общи данни за фонда

Транш	Дата на предоставяне за продажба	ISIN
ISIN доходоразпределящи дялове (A)	05.05.2008 г.	AT0000A07FQ5
ISIN реинвестиращи дялове (T)	05.05.2008 г.	AT0000A07FR3
ISIN изцяло реинвестиращи дялове чужбина (V)	05.05.2008 г.	AT0000A07FS1
ISIN спестовен фонд – реинвестиращи дялове (T)	05.05.2008 г.	AT0000A07FT9

Характеристика на фонда

Валута на фонда:	евро
Финансова година:	01.07. – 30.06.
Ден за разпределяне/ изплащане/ реинвестиране:	15.09.
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:	Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х.
Одитор:	Кей Пи Ем Джи Аустрия ГмбХ

Специфични данни

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

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

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-Русия-Акции за периода от 1 юли 2010 г. до 31 декември 2010 г.

Данни за фонда в евро

	30.06.2010 г.	31.12.2010 г.
Активи на фонда	39.306.902,80	59.613.423,00
Изчислена стойност / дял (А)	75,17	92,41
Емисионна цена / дял (А)	78,93	97,03
Изчислена стойност / дял (Т)	75,27	93,43
Емисионна цена / дял (Т)	79,03	98,10
Изчислена стойност / дял (V)	75,29	93,45
Емисионна цена / дял (V)	79,05	98,12

Дялове в обращение

	А	Т	V
Дялове в обращение на 30.06.2010 г.	31.046,410	268.055,153	223.056,210
Продажби	52.811,820	88.167,782	101.562,497
Обратно изкупуване	- 45.249,576	- 39.904,954	- 41.143,766
Дялове в обращение	38.608,654	316.317,981	283.474,941
Общо дялове в обращение на 31.12.2010 г.			638.401,576

Информация за инвестиционната политика на фонда

Второто шестмесечие беше белязано от стабилно движение на пазара нагоре. Поради това активите на фонда бяха значително цялостно инвестирани. Представянето успя отново се подобри чрез включването на дружества с малка и средна капитализация. На секторно ниво с по-голям относителен дял бяха банките, телекомуникациите и секторът на здравеопазването. Петролният и газовият сектор най-напред бяха силно подценени, тъй като данъчната ситуация се влоши още, обаче в крайна сметка настъпи силното намаление на оценките спрямо другите пазари, така че някои акции от този бранш бяха силно закупувани.

След слабо второ тримесечие акциите от сектора на суровините успяха да отбележат много добри резултати през второто полугодие. Особено акции на компании от стоманената индустрия се възстановиха значително от спадомите в средата на годината. В суровинния сектор се извършваха покупки с фокус върху акции на дружества от стоманената индустрия и на производители на торове.

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

Състав на активите на фонда в евро

Ценни книжа	Курсова стойност	%
Акции:		
USD	55.323.792,89	92,80
GBP	1.290.790,82	2,17
Сума ценни книжа	56.614.583,71	94,97
Банкови влогове		
Банкови влогове във валутата на фонда	3.599.981,35	6,04
Банкови задължения в чужда валута	- 656.396,74	- 1,10
Сума банкови влогове	2.943.584,61	4,94
Бъдещи периоди		
Лихвени вземания (от ценни книжа и банкови влогове)	- 460,83	0,00
Лихви върху задължения	- 574,13	0,00
Бъдещи вземания по дивиденди	164.730,08	0,27
Сума бъдещи периоди	163.695,12	0,27
Други счетоводни записвания		
Различни такси	- 108.440,44	- 0,18
Активи на фонда	59.613.423,00	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 30.12.2010 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
АКЦИИ В БРИТАНСКИ ЛИРИ							
GB00B0HZPV38	KAZAKHMYS PLC	31.400	4.000		16,380000	603.924,15	1,02
GB0031544546	PETROPVLOVSK	51.000	51.000		11,470000	686.866,67	1,15
АКЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ							
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	MECHEL 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	URALSVMYAZINFORM	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
СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ДОПУСНАТИ ДО ОФИЦИАЛНА ТЪРГОВИЯ ИЛИ ДО ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР					EUR	55.127.406,76	92,48
АКЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ							
RU0007976957	BASHNEFT	44.100	6.800		44,300000	1.487.176,95	2,49
СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, НЕДОПУСНАТИ ДО ОФИЦИАЛНА ТЪРГОВИЯ ИЛИ ДО ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР					EUR	1.487.176,95	2,49
СУМА НА АКТИВИТЕ В ЦЕННИ КНИЖА					EUR	56.614.583,71	94,97

	ВАЛУТА	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
БАНКОВИ ВЛОГОВЕ			
ВЛОГОВЕ В ЕВРО	EUR	3.599.981,35	
ВЛОГОВЕ В ДРУГИ ВАЛУТИ НА ДЪРЖАВИ-ЧЛЕНКИ НА ЕС	EUR	3.537,86	
ЗАДЪЛЖЕНИЯ ВЪВ ВАЛУТИ НА ДЪРЖАВИ ИЗВЪН ЕС			
USD	EUR	-659.934,60	EUR 2.943.584,61 4,94
БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ			
ЛИХВЕНИ ВЗЕМАНИЯ	EUR	-460,83	
ЛИХВИ ВЪРХУ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	EUR	-574,13	
БЪДЕЩИ ВЗЕМАНИЯ ПО ДИВИДЕНТИ	EUR	164.730,08	EUR 163.695,12 0,27
ДРУГИ СЧЕТОВОДНИ ЗАПИСВАНИЯ			
РАЗЛИЧНИ ТАКСИ			EUR -108.440,44 -0,18
АКТИВИ НА ФОНДА			
ИЗЧИСЛЕНА СТОЙНОСТ НА ДОХОДОРАЗПРЕДЕЛЯЩ ДЯЛ	EUR		92,41
ИЗЧИСЛЕНА СТОЙНОСТ НА ЧАСТИЧНО РЕИНВЕСТИРАЩ ДЯЛ	EUR		93,43
ИЗЧИСЛЕНА СТОЙНОСТ НА ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩ ДЯЛ	EUR		93,45
ДОХОДОРАЗПРЕДЕЛЯЩИ ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ	БРОЙ		38.608,654
ЧАСТИЧНО РЕИНВЕСТИРАЩИ ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ	БРОЙ		316.317,981
ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩИ ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ	БРОЙ		283.474,941

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

GB00B0HZPV38	KAZAKHMY S 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
RU000775219	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;NAM.AKT.(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;NAMENSAKTIEN	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	URALSVMYAZINFORM;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

ВАЛУТНИ КУРСОВЕ

АКТИВИТЕ В ЧУЖДА ВАЛУТА БЯХА ПРЕИЗЧИСЛЕНИ В ЕВРО ПО ВАЛУТНИЯ КУРС КЪМ 29.12.2010 г.:

ВАЛУТА	ЕДИНИЦИ	КУРС
БРИТАНСКА ЛИРА	1 EUR =	0,851650
ЩАТСКИ ДОЛАР	1 EUR =	1,313650

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 БРИТАНСКИ ЛИРИ			
IE0000590798	DRAGON OIL PLC		17.000
АКЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ			
RU000A0J2QG8	BELON NV	175.000	661.000
US47972P2083	COMSTAR-OBV.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
RU000A0HL5M1	SINERGIYA, MOSCOW		25.057
US87260R2013	TRUB.MET.KO.GDRS		24.130

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

Виена, 2 февруари 2011 г.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.


Dr. Mathias Bauer


Mag. (FH) Dieter Aigner


Mag. Gerhard Aigner