

# Райфайзен-Европейски- SmallCap-Компании

Шестмесечен финансов отчет  
за 2009/2010 г.

## Съдържание

Общи данни за фонда .....	3
Характеристика на фонда .....	3
Специфични данни в течение на финансовата година .....	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 1 август 2009 г. до 31 януари 2010 г.

Инвестирането се концентрира върху акции на компании с малка до средна капитализация в Европа, при което фокусът е поставен върху страните от Европейския валутен съюз. Инвестира се в дружества от различни браншове, които показват дългосрочно висок потенциал за растеж. Фондът е подложен на много високи колебания в курсовете и на малки валутни колебания, характеризира се обаче чрез изключителния потенциал за печалба.

## Общи данни за фонда

Транш	Дата на предоставяне за продажба	ISIN
ISIN доходоразпределящи дялове (A)	25.07.2003 г.	AT0000638986
ISIN реинвестиращи дялове (T)	25.07.2003 г.	AT0000638994
ISIN изцяло реинвестиращи дялове чужбина (V)	28.10.2003 г.	AT0000639000
ISIN спестовен фонд – доходоразпределящи дялове (A)	25.07.2003 г.	AT0000639018
ISIN спестовен фонд – реинвестиращи дялове (T)	25.07.2003 г.	AT0000639026

## Характеристика на фонда

Валута на фонда:	EUR
Финансова година:	01.08. – 31.07.
Ден за разпределяне/ изплащане/ реинвестиране:	15.10.
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 Централбанк Йостеррайх АД
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 в течение на финансовата година

Промяна на името: до 09.09.2009 г.: Райфайзен-Европейски-SmallCap-КомпанииФондс

### 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](http://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 до 15 знака, а не както е показано с 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 котира 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-Европейски-SmallCap-Компании за периода от 1 август 2009 г. до 31 януари 2010 г.

## Данни за фонда в евро

	31.07.2009 г.	31.01.2010 г.
Активи на фонда	68.370.256,61	78.357.619,41
Изчислена стойност / дял (А)	122,64	141,65
Емисионна цена / дял (А)	128,77	148,73
Изчислена стойност / дял (Т)	124,51	144,45
Емисионна цена / дял (Т)	130,74	151,67
Изчислена стойност / дял (V)	127,61	148,19
Емисионна цена / дял (V)	133,99	155,60

## Дялове в обращение

	А	Т	V
Дялове в обращение на 31.07.2009 г.	40.338,912	374.549,694	131.542,753
Продажби	2.875,728	18.893,863	11.403,995
Обратно изкупуване	- 2.295,864	- 17.278,234	- 19.981,093
Дялове в обращение	40.918,776	376.165,323	122.965,655
Общо дялове в обращение на 31.01.2010 г.			540.049,754

## Информация за инвестиционната политика на фонда

Европейските компании с малка капитализация донесоха положителна доходност от + 16% пред последното шестмесечие. Причина за положителното представяне на пазара на акции беше повишаването на ликвидността чрез редица държавни мерки за подпомагане. Тези мерки доведоха също така до подем на икономическия растеж, който отново се погрижи за положителен sentiment.

Резултатите на компаниите за последната половина година бяха умерени и повечето дружества още не изживяваха подем. Основните теми останаха намаляването на запасите, програми за редуциране на разходи, намаляването на капацитетите, за да спаднат фиксираните разходи, и увеличения на капитала, за да бъдат подсилени балансите.

В тази обстановка от по-голямата ликвидност спечелиха онези дружества с малка капитализация, които бяха най-пострадали. Финансовият сектор беше по-силен от пазара, особено австрийските акции на компании за недвижими имоти, където фондът беше слабо представен. Сред първенците за шестмесечието бяха акциите на компании от сектора на петролните услуги като SBO и TGS Норес, който бранш беше представен силно в портфейла на фонда. Тук повишаващата се цена на петрола беше определяща за подема. Фармацевтичният сектор беше по-слаб от пазара. Тук фондът беше с по-нисък относителен дял.

Браншовият състав на фонда остана непроменен през шестмесечието. В портфейла на фонда бяха слабо застъпени финансовите акции, цикличните потребителски стоки, ИТ сектора и здравеопазването. По-голям беше дялът на индустриалните акции. Поради силното развитие при финансовите ценни книжа, които имаха нисък дял в портфейла, фондът се представи с 2% зад бенчмарка.

## Състав на активите на фонда в евро

Ценни книжа	Курсова стойност	%
<b>Акции:</b>		
EUR	64.209.626,66	81,94
NOK	2.712.050,96	3,46
SEK	2.062.009,91	2,63
CHF	1.250.538,93	1,60
DKK	450.592,41	0,58
HUF	440.206,32	0,56
GBP	53.057,45	0,07
EEK	38.800,00	0,05
Сума ценни книжа	71.216.882,64	90,89
<b>Банкови влогове</b>		
Банкови влогове във валутата на фонда	7.283.697,27	9,30
Банкови задължения в чужда валута	- 11.628,88	- 0,02
Сума банкови влогове	7.272.068,39	9,28
<b>Бъдещи периоди</b>		
Пропорционални лихви (върху банкови влогове)	1.809,91	0,00
Лихви върху задължения	- 63,70	0,00
Сума бъдещи периоди	1.746,21	0,00
<b>Други счетоводни записвания</b>		
Различни такси	- 133.077,83	- 0,17
<b>Активи на фонда</b>	<b>78.357.619,41</b>	<b>100,00</b>

## Справка за активите в евро

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 29.01.2010 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
<b>АКЦИИ В ШВЕЙЦАРСКИ ФРАНКОВЕ</b>							
CH0100837282	KARDEX NAM.	19.000	0	0	35,0000	452.257,89	0,58
CH0038388911	SULZER NAM.	9.000	9.000	0	88,8500	543.831,61	0,69
CH0012324627	SWISSLOG HOLDING AG	381.778	0	0	0,9800	254.449,43	0,33
<b>АКЦИИ В ДАТСКИ КРОНИ</b>							
DK0060083210	DAMPSKIBSS. NORDEN	9.300	0	0	234,0000	292.334,97	0,38
DK0060082915	DS TORM NAM.	19.800	0	0	59,5000	158.257,44	0,20
<b>АКЦИИ В ЕСТОНСКИ КРОНИ</b>							
EE3100034653	ARCO VARA AS	200.000	0	0	3,0354	38.800,00	0,05
<b>АКЦИИ В ЕВРО</b>							
NL0000852564	AALBERTS IND. NV	74.092	0	0	10,3250	764.999,90	0,98
DE0005408116	AAREAL BANK AG O.N.	44.000	0	0	12,6700	557.480,00	0,71
ES0105200416	ABENGOA INH.	29.300	0	0	21,5600	631.708,00	0,81
IT0001207098	ACEA S.P.A.	40.296	0	0	7,7800	313.502,88	0,40
IL0010837248	ADVANCED VISION TECHNOLOGY	26.788	0	0	2,8270	75.729,68	0,10
AT0000603709	AGRANA BETEILIGUNGS-AG	5.000	0	0	66,3800	331.900,00	0,42
NL0000334118	ASM INTL N.V.	30.000	0	0	17,0850	512.550,00	0,65
IT0003261069	ASTALDI S.P.A.	121.211	0	0	5,5550	673.327,11	0,86
AT0000969985	AT & S AUSTRIA TECHN. U. SYSTEMT. AG	52.277	0	0	7,1900	375.871,63	0,48
IT0003261697	AZIMUT HLDG S.P.A. O.N.	99.500	0	0	9,0800	903.460,00	1,15
GRS014013007	BANK OF PIRAEUS S.A.	44.054	0	0	6,0200	265.205,08	0,34
NL0000339760	BE SEMICON.INDS INH.	38.360	0	0	2,9100	111.627,60	0,14
BE0003780948	BEKAERT	5.000	0	0	104,0000	520.000,00	0,66
AT00000BENE6	BENE INH. AKT. O.N.	195.400	0	0	1,4400	281.376,00	0,36
NL0000335578	BINCKBANK N.V.	83.750	0	0	12,5400	1.050.225,00	1,34
IT0001050910	BREMBO S.P.A.	77.000	0	0	4,8000	369.600,00	0,47
IT0001347308	BUZZI UNICEM S.P.A.	27.000	0	0	10,5200	284.040,00	0,36
FR0000039620	CARBONE LORRAINE S.A.	35.370	6.736	0	25,1500	889.555,50	1,14
FI0009013429	CARGOTEC CORP. B O.N.	29.000	0	0	20,8000	603.200,00	0,77
DE0005407100	CENIT AG SYSTEMHAUS	40.000	0	0	4,8000	192.000,00	0,25
IT0000080447	CIR ORD.	260.000	0	0	1,7050	443.300,00	0,57
GRS104003009	COCA COLA HELL.BOTT.	26.600	0	0	15,8300	421.078,00	0,54
FR0000120164	COMP. GEN. DE GEOPHYSIQUE S.A.	8.085	0	0	17,6100	142.376,85	0,18
AT0000697750	CONWERT IMMOBILIEN INVEST AG	27.035	0	0	8,2200	222.227,70	0,28
ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	15.700	0	0	36,4000	571.480,00	0,73
IT0003849244	DAVIDE CAMPARI-MIL.	50.000	0	0	7,2950	364.750,00	0,47
DE000DCAG010	DEMAG CRANES AG	18.000	0	0	23,3100	419.580,00	0,54
DE0007480204	DEUTSCHE EUROSHOP AG O.N.	8.166	1.166	0	22,8000	186.184,80	0,24
DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN AG INH	19.000	19.000	19.000	7,4470	141.493,00	0,18
BE0003669802	D'IETREN PARTS SOC.	2.171	0	0	307,7100	668.038,41	0,85
GRS294183009	DUTY FREE SHOP S.A.	30.868	0	0	6,2600	193.233,68	0,25
ES0130960018	ENAGAS INH.	24.000	0	0	15,0500	361.200,00	0,46
PTMEN0AE0005	ENGIL - SOC.GEST.DE PART.SOCIETA SA	166.219	0	0	3,4400	571.793,36	0,73
LU0011904405	ESPIRIT.SAN.FINL GRP	43.100	0	0	15,2000	655.120,00	0,84
GRS491003000	EUROBANK PROP.REAL EST.I. O.N.	171.156	0	10.000	7,3500	1.257.996,60	1,61
GRS359353000	EYDAP S.A.	38.700	0	0	5,7000	220.590,00	0,28
AT0000911805	FLUGHAFEN WIEN AG	10.500	0	0	33,7000	353.850,00	0,45
GRS287003016	FOLLI-FOLLIE NAM	42.488	0	0	13,0800	555.743,04	0,71
GRS346153000	FRIGOGLOSS NA	42.950	0	0	6,5100	279.604,50	0,36
NL0000352565	FUGRO NV CVA	26.306	0	0	42,7600	1.124.844,56	1,44
ES0143416115	GAMESA CORP.TEC.	18.010	0	0	10,2250	184.152,25	0,24
GRS145003000	GEK TERNA S.A.	20.000	20.000	0	5,2300	104.600,00	0,13
IT0001480323	GEMINA S.P.A.	700.468	0	0	0,6005	420.631,03	0,54
DE0003304101	GERRY WEBER INTERNAT. O.N.	38.276	0	0	22,7500	870.779,00	1,11
IE00B00MZ448	GRAFTON GROUP PLC UTS O.N.	152.300	0	0	2,6800	408.164,00	0,52
GRS419003009	GREEK O.FOOTB.INH	47.400	18.000	0	15,9400	755.556,00	0,96
DE0005865901	GRENKE-LEASING	35.710	0	0	31,6000	1.128.436,00	1,44
ES0171996012	GRIFOLS SA INH.	15.000	15.000	0	11,1100	166.650,00	0,21
FR0000072910	GROUPE STERIA SCA INH.	50.478	0	0	21,0650	1.063.319,07	1,36
ES0130625512	GRUPO EMP.ENCE INH.	88.500	0	0	2,9600	261.960,00	0,33
DE000A0S8488	HAMBURG.HAFEN U.LOG.A-SP ON	14.000	14.000	0	27,4500	384.300,00	0,49

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 29.01.2010 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
<b>АКЦИИ В ЕВРО</b>							
DE0008402215	HANNOVER RUECKVERS. AG NAM.	25.000	0	0	33,0700	826.750,00	1,05
FR0000066755	HAULOTTE GROUP INH.	38.980	0	0	6,4500	251.421,00	0,32
GRS395363005	HELLENIC STOCK EXCHANGE S.A. HOLDING	79.540	0	0	7,5000	596.550,00	0,76
GRS191213008	HELLENIC TECHN. NA.	168.824	0	0	4,2700	720.878,48	0,92
DE000A0EQ578	HELMA EIGENHEIMBAU AG O.N.	1.559	0	8.441	7,2000	11.224,80	0,01
IT0001250932	HERA S.P.A.	210.000	210.000	0	1,6970	356.370,00	0,45
FI0009006308	HK RUOKATALO A EO1,70	12.900	0	0	8,0900	104.361,00	0,13
FR0000120859	IMERYS S.A.	18.240	0	0	40,4800	738.355,20	0,94
IT0001413837	IMMSI S.P.A.	464.000	0	0	0,8385	389.064,00	0,50
PTIPR0AM0000	IMPRESA SGPS S.A.	175.000	0	0	1,5600	273.000,00	0,35
NL0006055329	IMTECH N.V.	73.230	0	0	19,8000	1.449.954,00	1,85
DE0006204407	IND.W.KARLSR.AUGSBG.	22.800	0	0	11,8000	269.040,00	0,34
IT0000076197	INDESIT COMPANY	100.800	0	0	9,1600	923.328,00	1,18
DE0007162000	K+S AG O.N.	12.000	0	8.000	39,8600	478.320,00	0,61
FI0009005870	KCI KONECRANES INTERNATIONAL CORP.	53.950	0	10.000	20,9000	1.127.555,00	1,44
NL0000337319	KONINK.BAM GROEP	46.425	0	0	7,0800	328.689,00	0,42
NL0000393007	KONINKLIJKE VOPAK N.V.	17.431	0	0	54,7100	953.650,01	1,22
DE0006335003	KRONES AG O.N.	8.800	0	0	34,4550	303.204,00	0,39
FR0000050353	LISI SA INH.	14.500	0	0	38,0100	551.145,00	0,70
IT0004251689	MAIRE TECNIMONT SPA ,34 O.N.	50.000	0	0	2,4475	122.375,00	0,16
FR0000051070	MAUREL ET PROM	30.000	30.000	0	12,0600	361.800,00	0,46
NL0009103530	MEDIQ N.V. A	16.000	0	0	13,0750	209.200,00	0,27
GRS426003000	MOTOR OIL (HELL.)	26.700	0	0	9,8500	262.995,00	0,34
DE0006452907	NEMETSCHKE	53.000	0	0	16,1000	853.300,00	1,09
FI0009013296	NESTE OIL CORP.	19.000	0	0	11,7900	224.010,00	0,29
FR0000044448	NEXANS INH.	24.934	0	0	57,0000	1.421.238,00	1,81
FI0009005318	NOKIAN RENKAAT OYJ	30.000	0	0	17,5300	525.900,00	0,67
NL0000375400	NUTRECO HOLDING NV	46.195	298	0	38,4200	1.774.811,90	2,27
AT0000625108	OBEBANK AG	10.400	0	0	42,5000	442.000,00	0,56
ES0142090317	OBRASCON INH.	40.000	0	0	17,2000	688.000,00	0,88
FI0009003222	OKOBK CL.A O.N.	43.500	0	0	7,2950	317.332,50	0,40
FI0009002422	OUTOKUMPU OY CL. A	30.100	0	0	12,9600	390.096,00	0,50
AT0000758305	PALFINGER AG	26.800	0	0	15,6900	420.492,00	0,54
DE0006764749	PFLEIDERER AG O.N.	27.000	0	0	6,4570	174.339,00	0,22
FR0000124570	PLASTIC OMNIUM INH.	21.180	0	0	23,5000	497.730,00	0,63
AT0000APOST4	POST AG AKT.O.N.	10.000	0	10.000	19,5000	195.000,00	0,25
GRS492003009	POSTAL SAVINGS BANK O.N.	47.400	0	0	4,2900	203.346,00	0,26
ES0175438235	PROSEGUR-COMP.DE SEGURIDAF S.A.	26.900	0	0	32,9000	885.010,00	1,13
GRS434003000	PUBLIC POWER CO. OF GREECE	32.200	0	0	13,0000	418.600,00	0,53
DE0006969603	PUMA AG O.N.	1.760	0	0	216,0000	380.160,00	0,48
AT0000606306	RAIFF.INT.BK.HLDG INH.AKT.O.N.	5.600	0	0	35,2300	197.288,00	0,25
FI0009003552	RAUTARUUKKI OY CL. A	20.500	0	0	14,7900	303.195,00	0,39
IT0003828271	RECORDATI SPA	78.948	0	0	5,2300	412.898,04	0,53
PTRELOAM0008	REN-REDES ENERGET.	70.000	70.000	0	2,9060	203.420,00	0,26
DE0007030009	RHEINMETALL BERLIN	21.300	0	6.000	46,5500	991.515,00	1,26
AT0000676903	RHI AG	42.257	0	0	19,4000	819.785,80	1,05
DE0007042301	RHOEN-KLINIKUM O.N.	52.666	20.666	0	17,5800	925.868,28	1,18
NL0000360618	SBM OFFSHORE N.V.	24.673	0	0	14,1500	349.122,95	0,45
AT0000946652	SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQU.AG	38.900	0	0	37,4000	1.454.860,00	1,86
PTSEM0AM0004	SEMAPA SGPS NAM.	81.433	0	0	7,6930	626.464,07	0,80
PTSON0AM0001	SONAE SGPS NAM.	280.000	0	0	0,8870	248.360,00	0,32
FR0000051807	SR. TELEPERF. INH.	56.000	0	0	22,6400	1.267.840,00	1,62
DE0007251803	STADA- ARZNEIMITTEL AG NA-AKT.	18.000	7.000	5.000	23,3000	419.400,00	0,53
ES0178165017	TECNICAS R.+W.INH.	8.000	0	0	38,6000	308.800,00	0,39
BE0003555639	TESSENDERLO CHEM. P.S. O.N.	13.000	0	0	22,8700	297.310,00	0,38
GRS428003008	THES. WATER S.+S.	84.570	10.000	0	4,1100	347.582,70	0,44
GRS074083007	TITAN CEMENT CO.S.A.	9.560	0	0	20,1000	192.156,00	0,24
DE000A0N4P43	TOGNUM AG	39.992	0	0	12,6050	504.099,16	0,64
FR0005691656	TRIGANO SA INH.	9.350	0	0	15,4250	144.223,75	0,18
ES0132945017	TUBACEX INH.	130.000	60.000	0	2,8500	370.500,00	0,47
BE0003884047	UMICORE S.A. NEW O.N.	30.210	0	0	22,2450	672.021,45	0,86
NL0000389096	UNIT 4 AGR.	26.400	0	0	16,5800	437.712,00	0,56
NL0000354488	USG PEOPLE N.V.	81.532	0	0	13,8000	1.125.141,60	1,44
FR0000130338	VALEO	10.500	0	16.000	22,8600	240.030,00	0,31
FR0000120354	VALLOUREC REUNIES	10.064	0	1.500	120,8000	1.215.731,20	1,55
FR0000031577	VIRBAC SA	7.500	0	0	70,7700	530.775,00	0,68

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 29.01.2010 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
<b>АКЦИИ В ЕВРО</b>							
DE0007667107	VOSSLOH AG O.N.	10.810	0	0	73,3300	792.697,30	1,01
DE0007507501	WASHTEC AG O.N.	52.621	0	0	7,7600	408.338,96	0,52
DE000A0CAYB2	WINCOR NIXDORF O.N.	11.000	11.000	0	48,9400	538.340,00	0,69
FI0009800643	YIT-YTHYMAE OY	29.200	0	0	16,1900	472.748,00	0,60
FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE O.N.	17.606	0	0	29,8800	526.067,28	0,67
AT0000837307	ZUMTOBEL AG AKT.	55.000	0	0	15,1700	834.350,00	1,06
<b>АКЦИИ В БРИТАНСКИ ЛИРИ</b>							
GB0006872096	INNOVATION GRP PLC	340.000	0	0	0,1350	53.057,45	0,07
<b>АКЦИИ В УНГАРСКИ ФОРИНТИ</b>							
HU0000061726	OTP BANK	21.000	0	0	5.710,0000	440.206,32	0,56
<b>АКЦИИ В НОРВЕЖКИ КРОНИ</b>							
NO0003097503	AKVA GROUP ASA	10.000	0	0	20,0000	24.304,88	0,03
NO0010227036	CAMILLO EITZEN + CO. NK 5	74.250	0	10.000	14,0000	126.324,62	0,16
NO0010019649	EDB BUSINESS PARTNER ASA	127.000	0	0	22,6000	348.799,34	0,45
NO0010176852	ODIM ASA NK 2	65.000	0	0	32,1000	253.560,66	0,32
KYG8549P1081	SUBSEA 7 INC.	15.000	0	0	96,8000	176.453,43	0,22
NO0003078800	TGS NOPEC GEOPHYSICAL	97.000	0	45.000	107,5000	1.267.195,70	1,62
NO0005668905	TOMRA SYSTEMS ASA	50.000	0	0	28,3000	171.957,03	0,22
IL0010838154	VIZ.R.T. LTD.	125.610	125.610	0	22,5000	343.455,30	0,44
<b>АКЦИИ В ШВЕДСКИ КРОНИ</b>							
SE0001852419	LINDAB AB O.N.	56.500	0	0	78,5000	432.844,56	0,55
SE0000113250	SKANSKA AB -B- NAMEN	86.300	0	0	114,3000	962.655,48	1,23
SE0000120669	SSAB SVENSKT STAL AB B(FRIA)	62.200	0	0	109,8000	666.509,87	0,85
СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ДОПУСНАТИ ДО ОФИЦИАЛНА ТЪРГОВИЯ ИЛИ ДО ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР					EUR	71.216.882,64	90,89
<b>АКЦИИ В ЕВРО</b>							
DE000A1CSFF2	DEUTSCHE EUROSHOP AG BZR	4	7.000	6.996	0,0000	0,00	0,00
СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, НЕДОПУСНАТИ ДО ОФИЦИАЛНА ТЪРГОВИЯ ИЛИ ДО ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР					EUR	0,00	0,00
СУМА НА АКТИВИТЕ В ЦЕННИ КНИЖА					EUR	71.216.882,64	90,89
<b>БАНКОВИ ВЛОГОВЕ</b>							
ВЛОГОВЕ В ЕВРО		EUR	7.283.697,27				
<b>ЗАДЪЛЖЕНИЯ ВЪВ ВАЛУТИ НА ДЪРЖАВИ ИЗВЪН ЕС</b>							
НОК		EUR	-11.628,88	EUR		7.272.068,39	9,28
<b>БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>							
ПРОПОРЦИОНАЛНИ ЛИХВИ		EUR	1.809,91	EUR		1.746,21	0,00
ЛИХВИ ВЪРХУ ЗАДЪЛЖЕНИЯ		EUR	-63,70				
<b>ДРУГИ СЧЕТОВОДНИ ЗАПИСВАНИЯ</b>							
РАЗЛИЧНИ ТАКСИ					EUR	-133.077,83	-0,17
АКТИВИ НА ФОНДА					EUR	78.357.619,41	100,00
ИЗЧИСЛЕНА СТОЙНОСТ НА ДОХОДОРАЗПРЕДЕЛЯЩ ДЯЛ					EUR	141,65	
ИЗЧИСЛЕНА СТОЙНОСТ НА ЧАСТИЧНО РЕИНВЕСТИРАЩ ДЯЛ					EUR	144,45	
ИЗЧИСЛЕНА СТОЙНОСТ НА ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩ ДЯЛ					EUR	148,19	
ДОХОДОРАЗПРЕДЕЛЯЩИ ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ					БРОЙ	40.918,776	
ЧАСТИЧНО РЕИНВЕСТИРАЩИ ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ					БРОЙ	376.165,323	
ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩИ ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ					БРОЙ	122.965,655	

ВАЛУТНИ КУРСОВЕ

АКТИВИТЕ В ЧУЖДА ВАЛУТА БЯХА ПРЕИЗЧИСЛЕНИ В ЕВРО ПО ВАЛУТНИЯ КУРС КЪМ 28.01.2010 г.:

ВАЛУТА	ЕДИНИЦИ	КУРС
ШВЕЙЦАРСКИ ФРАНК	1 EUR =	1,47040 CHF
ДАТСКА КРОНА	1 EUR =	7,44420 DKK
ЕСТОНСКА КРОНА	1 EUR =	15,64650 EEK
БРИТАНСКА ЛИРА	1 EUR =	0,86510 GBP
УНГАРСКИ ФОРИНТ	1 EUR =	272,39500 HUF
НОРВЕЖКА КРОНА	1 EUR =	8,22880 NOK
ШВЕДСКА КРОНА	1 EUR =	10,24675 SEK

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
<b>АКЦИИ В ЕВРО</b>			
FR0010805614	CARBONE-LORRAINE -ANR.-	28.634	28.634
DE0005403901	CEWE COLOR HOLDING O.N.	0	16.902
DE000A0Z2ZQ4	DEUTSCHE WOHNEN AG BZR	19.000	19.000
GRS002013001	GENIKI BANK	0	57.784
FI4000006952	HKSCAN OYI -ANR.-	12.900	12.900
DE000A1A6Z69	K+S AG BZR	12.000	12.000
FR0004007813	KAUFMAN+BROAD INH.	0	14.400
DE0006174873	LLOYD FONDS AG O.N.	0	4.230
NL0009127943	NUTRECO HLDG NV -ANR.-	45.897	45.897
AT0000A0FA16	OBERBANK BZR	10.400	10.400
ES0642090908	OBRASCON HUARTE -ANR.-	40.000	40.000
FR0010479956	RHODIA S.A. INH.	0	25.000
DE000A0Z1MH3	RHOEN-KLINIKUM AG BZR	0	31.998
IL0010838154	VIZ.R.T. LTD.	0	125.610
<b>АКЦИИ В БРИТАНСКИ ЛИРИ</b>			
GB00B4XCMW66	INNOVATION -ANR.SUB.SHS.-	40.000	40.000

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

Виена, 10 март 2010 г.

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

  
Dr. Mathias Bauer

  
Mag. (FH) Dieter Aigner

  
Mag. Gerhard Aigner