

Security Allocation Fund Balanced

Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. Oktober 2010 bis 31. März 2011



S

SECURITY

Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Burgring 16, A-8010 Graz

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

Aktionär

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Staatskommissär

Sektionschef Mag. Heinrich Treer (bis 30.4.2011)
Oberrat Mag. Karin Kufner

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Dr. Siegfried Grigg (Vorsitzender Stellvertreter)
DDIng.Mag.Dr. Günther Puchtler
Mag. Christiane Riel-Kinzer (ab 28.3.2011)

Vorstand

Mag. Dieter Rom
Martin Mikulik
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Depotbank

SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Wien

HALBJAHRESBERICHT

des Security Allocation Fund Balanced, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG, für das Halbjahr vom 1. Oktober 2010 bis 31. März 2011

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Security Allocation Fund Balanced über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2010 / 2011 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	229.814
zu Halbjahresende	248.260

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A0G6E7) betrug	EUR 10,12
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A0G6F4) betrug	EUR 10,20

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.03.2011	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-VERMÖGEN
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Investmentfonds								
Apollo Emerging Europe (Thesaurierer)	AT0000746904	EUR	320	0	0	206.6300	66.121,60	2,62
Apollo Euro Convertible Bond Fund (Thesaurierer)	AT0000606967	EUR	14.450	0	0	12.6900	183.370,50	7,28
Apollo Euro Corporate Bond Fund (Thesaurierer)	AT0000746938	EUR	15.000	3.630	0	9,1600	137.400,00	5,45
Apollo European Equity Thes.	AT0000778568	EUR	51.900	0	0	5,4300	281.817,00	11,19
Apollo Mündel (Thesaurierer)	AT0000746961	EUR	23.200	0	0	10,5600	244.992,00	9,72
Apollo New World (Thesaurierer)	AT0000746979	EUR	675	0	0	161,2800	108.864,00	4,32
Apollo 1 Styrian Euro Bond Thesaurierer	AT0000747019	EUR	41.500	3.600	0	11,2400	466.460,00	18,52
Apollo 34 (Ausschütter)	AT0000627666	EUR	46	9	0	10.508,9900	483.413,54	19,19
Value Cash Flow Fonds Ausschütter (EUR)	AT0000837299	EUR	5.400	1.300	0	25,7500	139.050,00	5,52
							2.111.488,64	83,81
Apollo 14	AT0000813084	USD	5.070	550	0	86,8000	312.332,15	12,40
							312.332,15	12,40
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					2.423.820,79	96,21
Summe Wertpapiervermögen						EUR	2.423.820,79	96,21
Optionsrechte mit Absicherungszweck								
Verkaufte Optionsrechte								
auf Wertpapierindices mit Absicherungszweck (Short-Position)								
Call EURO STOXX 50 Index Juni 2011 2600	SEM1C Y 2600	EUR	-5			293,4000	-14.670,00	-0,58
							-14.670,00	-0,58
Call S&P 500 Index Juni 2011 1175	7655	USD	-3			147,7000	-31.447,84	-1,25
							-31.447,84	-1,25
Summe der Optionsrechte mit Absicherungszweck		EUR					-46.117,84	-1,83

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2011 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Finanzterminkontrakte und Optionsrechte ohne Absicherungszweck								
Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Position)								
Wertpapier-Indexkontrakte								
Topix Index Future Juni 2011	TPM1	JPY	1			867,0000	-6.213,14	-0,25
							-6.213,14	-0,25
Verkaufte Optionsrechte auf Wertpapierindices ohne Absicherungszweck (Short-Position)								
Put S&P 500 Index Dezember 2012 800	7657	USD	-5			28,9000	-10.255,50	-0,41
Put S&P 500 Index Juni 2011 1175	7656	USD	-3			9,7000	-2.065,29	-0,08
							-12.320,79	-0,49
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2011 2200	SEZ1P Y 2200	EUR	-5			47,6000	-2.380,00	-0,09
Put EURO STOXX 50 Index Juni 2011 2600	SEM1P Y 2600	EUR	-7			38,0000	-2.660,00	-0,11
							-5.040,00	-0,20
Summe der Optionsrechte und Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck		EUR					-23.573,93	-0,94
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
		USD	445.000,00			1,4083	5.824,82	0,23
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					5.824,82	0,23
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	154.029,38				154.029,38	6,11
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		JPY	405.814,00				3.468,20	0,14
		USD	5.576,56				3.957,81	0,16
Summe der Bankguthaben		EUR					161.455,39	6,41
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		EUR	130,66				130,66	0,01
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen								
		JPY	-180,64				-1,54	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-1.986,01				-1.986,01	-0,08
Depotgebühren								
		EUR	-2,12				-2,12	0,00
Depotbankgebühren								
		EUR	-187,74				-187,74	-0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände		EUR					-2.046,75	-0,08

FONDSVERMÖGEN

EUR 2.519.362,48 100,00

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A0G6E7	EUR	10,12
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0G6E7	STK	150.000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0G6F4	EUR	10,20
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0G6F4	STK	98.260

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.03.2011 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,4090	USD
Japanische Yen	1 EUR =	117,0100	JPY

Marktschlüssel

DTB/EUREX Frankfurt
CBOT
BÖRSE TOKYO
Börse Chicago BOE

Börseplatz

DTB/EUREX Deutsche Terminbörse
Chicago Board of Trade
Börse Tokyo
Chicago Board Options Exchange

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	Währung	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
-----------------------	--------	---------	------------------	---------------------

GESCHLOSSENE OPTIONEN UNDFINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHRE

EURO-Bund Future Dezember 2010	RXZ0	EUR	3,00	0,00
Call Euro-Bund Future Dez.10/Dez.10 127.5/30.11.2010	RXZ0C 127.50	EUR	4,00	4,00
Call Euro-Bund Future Dez.10/Nov.10 129/29.10.2010	RXX0C 129.00	EUR	4,00	0,00
Call Euro-Bund Future Jun.11/April 11 123/31.03.2011	RXJ1C 123.00	EUR	5,00	5,00
Call Euro-Bund Future Mär.11/Feb.11 124.0/31.01.2011	RXG1C 124.00	EUR	7,00	7,00
Call Euro-Bund Future Mär.11/Jän.11 126.0/30.12.2010	RXF1C 126.00	EUR	4,00	4,00
Call Euro-Bund Future Mär.11/Mär.11 124/28.02.2011	RXH1C 124.00	EUR	5,00	5,00
Call EURO STOXX 50 Index Dezember 10 2500	SEZ0C Y 2500	EUR	7,00	0,00
Call EURO STOXX 50 Index März 2011 2600	SEH1C Y 2600	EUR	7,00	7,00
Call S&P 500 Index Dezember 2010 1000	7224	USD	3,00	0,00
Call S&P 500 Index März 2011 1100	7426	USD	3,00	3,00
Topix Index Future Dezember 2010	TPZ0	JPY	0,00	1,00
Topix Index Future März 2011	TPH1	JPY	1,00	1,00
Put S&P 500 Index Dezember 2010 1000	7225	USD	3,00	0,00
Put S&P 500 Index März 2011 1100	7427	USD	3,00	3,00
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2010 2500	SEZ0P Y 2500	EUR	7,00	0,00
Put EURO STOXX 50 Index März 2011 2600	SEH1P Y 2600	EUR	7,00	7,00

Graz, im Mai 2011

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

Martin Mikulik

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter