

Raiffeisen-Europa-HighYield

Výroční zpráva

Účetní rok 2010/2011

Upozornění:

Výrok auditora byl udělen společností KPMG Austria GmbH pouze pro nezkrácenou verzi výroční zprávy v německém jazyce.

Obsah

Obecné údaje fondu.....	3
Charakteristika fondu.....	3
Důležité informace k průběhu fiskálního roku.....	4
Upozornění na právní aspekty.....	4
Údaje o fondu v EUR.....	5
Počet podílů v oběhu.....	5
Vývoj fondu v posledních 5 účetních letech v EUR.....	6
Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR.....	7
Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu).....	7
Vývoj majetku fondu.....	7
Hospodářský výsledek fondu v EUR.....	8
A. Realizovaný hospodářský výsledek.....	8
B. Nerealizovaný kurzový výsledek.....	8
C. Vyrovnání výnosů.....	8
Použití hospodářského výsledku fondu v EUR.....	8
Zpráva z kapitálových trhů.....	9
Zpráva o investiční politice fondu.....	10
Struktura majetku fondu v EUR.....	11
Seznam majetku fondu v EUR.....	12
Výrok auditora.....	17
Daňové postupy.....	19
Statuty fondu.....	20

Výroční zpráva za účetní rok od 1. února 2010 do 31. ledna 2011

Fond Raiffeisen-Europa-HighYield investuje převážně do high yield dluhopisů (= dluhopisů emitovaných zejména podniky, které nedisponují požadovanými kreditními ratingy / investment grades a proto nabízejí výrazně vyšší úrokové sazby) kotovaných v eurech. Měnové riziko je vyloučeno. Fond je řízen aktivně, přičemž lze zohlednit celé spektrum splatností. Protože fond Raiffeisen-Europa-HighYield investuje převážně do podnikových dluhopisů, mohou především úrokové změny a rizika emitentů ovlivnit hodnotu podílu. Fond je vhodný zejména pro investory, kteří chtějí jako alternativu k přímým investicím využít předností diverzifikace korporátních dluhopisů.

Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (R) (A)	12.5.1999	AT0000796529
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (R) (T)	12.5.1999	AT0000796537
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (R) (V)	1.12.1999	AT0000765599
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (I) (V)	4.1.2010	AT0000A0EY43
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu (R) (A)	12.5.1999	AT0000796545
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (R) (T)	12.5.1999	AT0000796552

Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	1.2. – 31.1.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	15.4.
Shoda se směrnicemi EU:	Shoda se směrnicemi EU (veřejné fondy s investováním podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech)
Typ fondu:	Cílový fond (max. s 10% subfondů)
Cílová skupina:	Fondy pro drobné investory
Depozitář:	Raiffeisen Bank International AG ¹
Investiční společnost:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3 Telefon +43 1 71170-0, fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Číslo v obchodním rejstříku: 83517 w
Vedení fondu:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Auditor:	KPMG Austria GmbH

¹ Raiffeisen Bank International AG převzala dne 10. října 2010 formou univerzálního nástupnictví agendu komerčních zákazníků včetně funkce depozitáře od Raiffeisen Zentralbank Österreich AG.

Důležité informace k průběhu fiskálního roku

Změna depozitáře: do 9.10.2010: Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

Upozornění na právní aspekty

Zveřejněný prospekt (s výjimkou speciálních fondů) v aktuálním znění včetně veškerých změn od jeho prvního zveřejnění je zájemcům k dispozici na stránkách www.rcm.at.

Veškeré údaje a informace byly sestaveny a ověřeny s maximální pečlivostí. Odpovědnost nebo záruku za aktuálnost, správnost a kompletnost poskytnutých informací nelze poskytnout. Použité zdroje hodnotíme jako spolehlivé.

Použitý software počítá s přesností vyšší než na zobrazená dvě desetinná místa. Při dalších výpočtech prováděných s vykázanými výsledky nelze vyloučit nepatrné odchylky.

Hodnota jednoho podílu se vypočítá jako podíl celkové hodnoty investičního fondu včetně jeho výnosů a počtu podílů. Celkovou hodnotu investičního fondu vypočte depozitář jako součet hodnoty cenných papírů, příslušných nástrojů peněžního trhu a kupních práv na cenné papíry na základě jejich aktuálního kurzu, včetně finančních investic, peněžní hotovosti, zůstatků na bankovních účtech, pohledávek a jiných práv fondu, snížený o závazky.

Čisté jmění se stanoví podle následujících zásad:

- a) Hodnota majetku kotovaného nebo obchodovaného na burze nebo na jiném regulovaném trhu se zásadně stanovuje na základě posledního známého kurzu.
- b) Pokud není aktivum kotováno nebo obchodováno na burze nebo na jiném regulovaném trhu nebo pokud kurz daného aktiva kotovaného nebo obchodovaného na burze nebo na jiném regulovaném trhu neodráží přiměřeně skutečnou tržní hodnotu, použijí se kurzy spolehlivých poskytovatelů dat nebo alternativně tržní ceny srovnatelných cenných papírů či jiné uznávané metody hodnocení.

Vážení podílníci!

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit výroční zprávu fondu Raiffeisen-Europa-HighYield za účetní rok od 1. února 2010 do 31. ledna 2011.

Údaje o fondu v EUR

	31.1.2010	31.1.2011
Majetek fondu	196 349 581,64	242 815 029,73
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (A)	74,26	79,20
Prodejní cena / podíl (R) (A)	76,49	81,58
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (T)	135,51	151,43
Prodejní cena / podíl (R) (T)	139,58	155,97
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (V)	163,18	185,02
Prodejní cena / podíl (R) (V)	168,08	190,57
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (I) (V)	163,17	186,65
Prodejní cena / podíl (I) (V)	168,07	192,25
	15.4.2010	15.4.2011
Rozdělení / podíl (R) (A)	4,66	4,63
Výplata / podíl (R) (T)	2,09	2,19
Reinvestice / podíl (R) (T)	0,37	12,49
Reinvestice / podíl (R) (V)	2,97	17,88
Reinvestice / podíl (I) (V)	1,54	19,55

Výplata výnosů bude probíhat zdarma ve výplatních místech fondu. Úhradu daně z kapitálových výnosů provedou depozitní banky.

Počet podílů v oběhu

	(R) A	(R) T	(R) V	(I) V
Počet podílů v oběhu k 31.1.2010	579 993,071	496 172,621	527 230,539	10,000
Prodej	121 145 548	921 247,660	672 706,087	57 540,773
Zpětný odkup	-93 127,150	-762 134,275	-735 699,117	-6 524,754
Počet podílů v oběhu	608 011,469	655 286,006	464 237,509	51 026,019
Počet podílů v oběhu k 31.1.2011 celkem				1 778 561,003

Vývoj fondu v posledních 5 účetních letech v EUR

Výpočet hodnotového vývoje se provádí za předpokladu reinvestice rozdělených resp. vyplacených částek v plné výši ve vypočítané hodnotě ke dni rozdělení resp. výplaty. Podle zákona o dohledu nad cennými papíry z roku 2007 není dovoleno uvádět údaje o meziročním vývoji. Děkujeme za pochopení.

Podíly s výplatou výnosů (R)	31.1.2007	31.1.2008	31.1.2009	31.1.2010	31.1.2011
Majetek fondu celkem	354 601 886,50	238 102 423,63	144 268 014,32	196 349 581,64	242 815 029,73
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	88,45	76,67	52,67	74,26	79,20
Rozdělení	5,45	5,60	5,37	4,66	4,63
Změna hodnoty v %	7,31	-7,70	-25,90	56,57	13,38

Podíly s reinvesticí výnosů (R)	31.1.2007	31.1.2008	31.1.2009	31.1.2010	31.1.2011
Majetek fondu celkem	354 601 886,50	238 102 423,63	144 268 014,32	196 349 581,64	242 815 029,73
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	134,12	121,93	88,73	135,51	151,43
Částka použitá k reinvestici výnosů	6,58	0,93	0,00	0,37	12,49
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF	2,04	2,20	2,23	2,09	2,19
Změna hodnoty v %	7,31	-7,70	-25,90	56,57	13,38

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (R)	31.1.2007	31.1.2008	31.1.2009	31.1.2010	31.1.2011
Majetek fondu celkem	354 601 886,50	238 102 423,63	144 268 014,32	196 349 581,64	242 815 029,73
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	152,38	140,64	104,22	163,18	185,02
Částka použitá k úplné reinvestici	9,76	3,59	0,00	2,97	17,88
Změna hodnoty v %	7,31	-7,70	-25,90	56,57	13,38

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (I)	31.1.2010	31.1.2011
Majetek fondu celkem	196 349 581,64	242 815 029,73
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	163,17	186,65
Částka použitá k úplné reinvestici	1,54	19,55
Změna hodnoty v %	—	14,39

Výkonnost fondu stanoví Raiffeisen KAG podle metody OeKB a vychází přitom z údajů vedených depozitářem (při pozastavení výplaty prodejní ceny s přihlédnutím k případným, indikativním hodnotám). Při výpočtu hodnotového vývoje se nezohledňují individuální náklady, jako je např. výše vstupního či výstupního poplatku, jiné poplatky, provize a jiné odměny. Ty by se při jejich zohlednění projeví na hodnotovém vývoji tak, že by jej snížily. Z výkonnosti fondu v minulosti nelze odvozovat možný vývoj výkonnosti investičního fondu v budoucnu. Poznámka pro investory s jinou domácí měnou než je měna fondu: Upozorňujeme na to, že výnos může být v důsledku výkyvu kurzů vyšší nebo nižší.

Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR

Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu)

Podíly s výplatou výnosů (R)

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	74,26
Rozdělení k 15.4.2010 (vypočítaná hodnota: 73,65 EUR) ve výši 4,66 EUR odpovídá 0,0633 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	79,20
Celková hodnota vč. podílů nabytých rozdělením (1,0633 x 79,20)	84,21
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	9,95

Podíly s reinvesticí výnosů (R)

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	135,51
Výplata k 15.4.2010 (vypočítaná hodnota: 140,79 EUR) ve výši 2,09 EUR odpovídá 0,014845 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	151,43
Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,014845 x 151,43)	153,68
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	18,17

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (R)

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	163,18
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	185,02
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	21,84

Vývoj hodnoty podílu za účetní rok v %

13,38

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (I)

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	163,17
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	186,65
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	23,48

Vývoj hodnoty podílu za účetní rok v %

14,39

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu k 31.1.2010 (1 603 406,231 podílů)	196 349 581,64
Rozdělení k 15.4.2010 (4,66 EUR × 563 909,340 podílů s výplatou výnosů (R))	-2 627 817,52
Výplata k 15.4.2010 (2,09 EUR × 521 648,455 podílů s reinvesticí výnosů (R))	-1 090 245,27
Prodej podílů	269 606 199,16
Zpětný odkup podílů	-241 521 763,74
Poměrné vyrovnání výnosů	-4 011 530,38
Hospodářský výsledek fondu celkem	26 110 605,84
Majetek fondu k 31.1.2011 (1 778 561,003 podílů)	242 815 029,73

Hospodářský výsledek fondu v EUR

A. Realizovaný hospodářský výsledek

Výsledek hospodaření z běžné činnosti fondu

Výnosy (bez kurzových výsledků)

Výnosy z úroků	13 808 809,43	
Nákladové úroky	-14 551,06	
Výnosy z dividend (vč. ekvivalentu dividend)	20 265,84	13 814 524,21

Náklady

Náklady na správu	-1 889 155,74	
Poplatky depozitářů	-99 868,93	
Náklady na audit	-7 800,00	
Náklady na daňové poradenství	-2 400,00	
Poplatek za vedení účtu CP	-58 668,48	
Jiné poplatky	-20 101,85	-2 077 995,00
Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů)		11 736 529,21

Realizovaný kurzovní výsledek

Realizované zisky z cenných papírů	12 369 001,97	
Realizované ztráty z cenných papírů	-4 330 718,37	
Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)		8 038 283,60
Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů)		19 774 812,81

B. Nerealizovaný kurzový výsledek

Změna nerealizovaného kurzového výsledku		2 324 262,65
--	--	---------------------

C. Vyrovnání výnosů

Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok		4 011 530,38
--	--	---------------------

Hospodářský výsledek fondu celkem		26 110 605,84
--	--	----------------------

Použití hospodářského výsledku fondu v EUR

Rozdělení (EUR 4,63 x 608 011,469 podílů s výplatou výnosů (R))	2 815 093,10
Výplata podle § 13 věty 3 rak. zákona o IF (2,19 EUR x 655 286,006 podílů s částečnou reinvesticí výnosů (R))	1 435 076,35
Částka použitá na reinvestici (R) (podíly s částečnou reinvesticí výnosů)	8 184 020,17
Částka použitá na reinvestici (R) (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)	8 298 951,39
Částka použitá na reinvestici (I) (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)	997 741,19
Celkem	21 730 882,20
Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů)	23 786 343,19
Převod zisku do následujícího období	-2 055 460,99
Celkem	21 730 882,20

Zpráva z kapitálových trhů

Rok 2011 začal velmi podobně, jako skončil rok 2010. Jen věčné téma dluhové krize v eurozóně se – alespoň pokud jde o kapitálové trhy – odsunulo poněkud do pozadí. V jejím důsledku zase o něco vzrostly výnosy benchmarkových státních dluhopisů. Akcie v tomto prostředí i nadále neomylně pokračovaly ve svém růstovém trendu.

Zatímco ještě v říjnu a listopadu 2010 to byly obavy z bonity Irska a potažmo Portugalska a Španělska, jež určovaly dění na trzích, podařilo se následně Evropské centrální bance (ECB) většími nákupy dluhopisů těchto zemí na sekundárním trhu situaci zklidnit. Výnosové přírážky Portugalska a Španělska pak citelně klesaly až dosud. Od prosince se pak indexové státní dluhopisy ocitly pod prodejním tlakem. Jednak byly tyto dluhopisy dříve využívány jako „bezpečný přístav“ v dluhové krizi, na druhé straně jejich kurzy strádaly vlivem podstatně optimističtějšího ekonomického výhledu, především pro USA. Důvodem byla shoda dosažená mezi prezidentem Obamou a republikány o prodloužení platnosti daňových úlev pocházejících ještě z Bushovy éry do roku 2012. Kromě toho došlo k prodloužení platnosti širší podpory v nezaměstnanosti a bylo rozhodnuto o zavedení dodatečných podpůrných ekonomických opatření, jako o snížení odvodů na sociální pojištění a o investičních pobídkách. Tím byly obavy z další recese v USA definitivně zažehnány. Současně přicházely stále nové oslavné ódy z Evropy resp. zejména z Německa. A tak index IFO, jeden z nejdůležitějších předstihových ukazatelů německého národního hospodářství, dosáhl v lednu hodnotou 110,3 bodů svého historického maxima. Byť hospodářské prognózy evropských periferních zemí zůstávají i nadále zkaleny, jsou očekávání v rámci eurozóny laděna na optimističtější notu.

Rendity podnikových dluhopisů sice zaznamenaly nárůst, výnosové přírážky vůči státním dluhopisům se však příliš nezměnily resp. došlo dokonce k jejich mírnému zúžení. V prostředí přetrvávající vysoké likvidity, relativně silných akciových trhů a přibývajících ochoty riskovat se i nadále dobře dařilo poptávce po korporátních dluhopisech. Fundamentální odůvodnění tohoto stavu poskytují klesající čísla nesplácených dluhopisů, která z globálního pohledu činí už jen 2,8 % a měla by nadále klesat směrem k 1,5 procentům.

Nejvýznamnější globální akciové trhy počátkem roku také nadále výrazně posilovaly. Většina z nich se nyní pohybuje na nejvyšších úrovních od začátku léta 2008. Investory přesvědčil lepší výhled na budoucí vývoj ekonomiky ve spojení s přetrvávající vysokou likviditou a neměnnými dobrými výsledky firem. Ani hodnoticí parametry se zatím nezdají přehnané. Akciové trhy prahových zemí zůstávají naproti tomu prozatím pozadu za rozvinutými akciovými trhy. První navýšení úroků v Číně a další opatření, jejichž účelem je zklidnění realitního trhu, investory poněkud znejistěla. Akciové indexy v Indii a Brazílii se musely v lednu vyrovnat s velmi citelnými propady.

Pokud jde o měny, našlo euro začátkem roku vůči americkému dolaru opět pevnější půdu pod nohama, kterou dříve ztratilo. Nejen že se hovoří o něco méně o dluhové krizi v eurozóně, ale o to víc si účastníci trhu (a ratingové agentury) uvědomují tu skutečnost, že i USA jsou přespříliš zadluženy. Euro od začátku roku mírně posílilo i vůči japonskému jenu a švýcarskému franku.

Zpráva o investiční politice fondu

Uplynulý rok byl pro fond úspěšný. Po odečtení nákladů činil výnos zhruba 13,5 %. Díky aktivnímu řízení byl zisk navýšen o 0,8 %.

Pro dění na trhu byla občas příznačná vysoká volatilita. Byla to především evropská státní dluhová krize, která se hlavně v první polovině roku negativně podepsala na vývoji hodnoty. Ve 2. pololetí se velmi dobře dařilo high yield dluhopisům.

Vysoko úročené eurové dluhopisy klesly per saldo z 8,2 % na 6,2 %. Propad byl způsoben výhradně snížením rizikových přírůžek oproti spolkovým dluhopisům. Posledně jmenované vykazovaly převážně pohyb do strany. Snížení rizikových přírůžek bylo doprovázeno výrazným ústupem nesplácení na evropském high yield trhu. Míra nesplácení poklesla v ročním srovnání z necelých 9 % v lednu 2010 na cca 1 % v lednu 2011.

Relativní výkonnost fondu reflektuje dvě strategické roviny: v rámci top down managementu jde o řízení senzitivity spreadů a o sektorovou alokaci. Nejvýznamnějším hodnotovým faktorem bottom-up je výběr jednotlivých titulů. Ve sledovaném období bylo na v obou rovinách dosaženo dodatečných výnosů. Portfolio bylo většinou zaměřeno na rostoucí tržní ceny. Naproti tomu sektorově byla zvolena spíše defenzivnější strategie. Zde byly nadváženy zejména málo cyklické sektory. Volba jednotlivých titulů byla úspěšná, přičemž byl navíc kladen důraz na širokou diverzifikaci majetku fondu.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Strukturované produkty v:		
EUR	4 704 796,58	1,94
Akcie denominované v:		
USD	291 963,30	0,12
Dluhopisy denominované v:		
EUR	235 006 602,02	96,79
USD	981 726,61	0,40
Dluhopisy celkem	235 988 328,63	97,19
Směnitelné obligace denominované v:		
EUR	484 950,00	0,20
Cenné papíry celkem	241 470 038,51	99,45
Závazky u bank		
Závazky u bank v měně fondu	-4 144 193,79	-1,71
Vklady u bank v cizí měně	6 998,39	0,00
Závazky u bank celkem	-4 137 195,40	-1,71
Časové rozlišení		
Úrokové nároky (z cenných papírů a vkladů na účtech)	5 482 186,62	2,26
Majetek fondu	242 815 029,73	100,00

Seznam majetku fondu v EUR

Letopočty uváděné u cenných papírů se vztahují k okamžiku emise a splacení, přičemž případné právo emitenta na předčasné splacení není vyznačeno. Označení „Y“ u cenných papírů odkazuje na otevřenou dobu splatnosti.

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	JE VĚČNÝ	STAV 31.1.2011 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY	POOL FAKTOR	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH									
XS0267063435	1,2280 ABN AMRO 06/16 FLR MTN		800 000	2 300 000	2 250 000		85,603000	684 824,00	0,28
AT000B010046	1,2940 RZB FRN 06-16/PP/6		1 100 000	1 000 000			94,000000	1 034 000,00	0,43
ES0213495007	1,3640 SANTDR CONS.FIN. 2016 FLR		1 600 000	1 600 000			90,000000	1 440 000,00	0,59
XS0275528627	1,3810 OEVAG SCHV. 06-16		500 000	500 000			76,000000	380 000,00	0,16
XS0260783005	1,4090 EB FRN 06-17/D. 349		500 000	1 750 000	1 250 000		92,533000	462 665,00	0,19
XS0207513127	1,6860 ANZ CAP. TRUST III 04/53		200 000				79,500000	159 000,00	0,07
XS0221082125	1,7780 RBS NV 05/15 FLR MTN		300 000	300 000			83,400000	250 200,00	0,10
FR0010871269	9,0000 BPCE 10/UND. FLR	Y	300 000	300 000			98,035860	294 107,58	0,12
AKIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH									
USU361951028	ALLY FIN.PERP.PFD G REG S	Y	442				900,000000	291 963,30	0,12
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V EURECH									
XS0201306288	0,0000 OEVAG FIN.(JE) 04/UND. FLR	Y	500 000				34,000000	170 000,00	0,07
XS0359924643	0,0000 OEVAG PS-ZERT. 08/OE	Y	200 000				58,250000	116 500,00	0,05
FR0010094615	1,5450 RENAULT 04/11 MTN FLR		254 000				99,098000	251 708,92	0,10
XS0494547168	3,4060 TELEFONICA EM. 10/15 MTN		750 000	750 000			97,129270	728 469,53	0,30
XS0270503369	3,7480 RHODIA S.A. 06/13 FLR REGS		350 000	500 000	2 650 000	0,428037	99,886000	149 642,30	0,06
XS0231264275	3,8750 MOL NYRT. 05/15		2 250 000	1 250 000			89,250000	2 008 125,00	0,83
XS0297861279	4,0450 MAGYAR TELECOM 07/13 FLR		524 000				92,010000	482 132,40	0,20
FR0011001361	4,2500 GECINA 11-16 MTN		500 000	500 000			98,083000	490 415,00	0,20
XS0304285280	4,2760 EDCON (PTY) 07/14 FLR		500 000	250 000	500 000		87,000000	435 000,00	0,18
XS0224749100	4,3750 WENDEL S.A. 05/17		1 500 000	1 500 000			90,000000	1 350 000,00	0,56
ES0213211099	4,3750 BBVA SA 04-19 FLR		500 000	500 000			86,031690	430 158,45	0,18
XS0201169439	4,5000 SANTANDER ISS. 04/19 FLR		500 000	500 000			86,995890	434 979,45	0,18
XS0254147480	4,5500 EUROPCAR GRPE 06/13 FLR		750 000		1 250 000		98,188000	736 410,00	0,30
FR0010398271	4,6250 PERNOD-RICARD 06/13		1 500 000	1 500 000			102,908997	1 543 634,96	0,64
XS0542298012	4,6250 RWEL AG NRA 10/UNBEFR.	Y	2 300 000	2 300 000			95,697860	2 201 050,78	0,91
XS0187186183	4,7500 SLM CORP. 04/14 MTN		100 000				95,250000	95 250,00	0,04
XS0289333048	4,7500 CEMEX FIN.EUR. 07/14		3 100 000	350 000	3 500 000		90,250000	2 797 750,00	1,15
AT0000A0MS58	4,7500 VOESTALPINE ANL 11-18		1 800 000	1 800 000			100,247000	1 804 446,00	0,74
XS0253989635	4,8750 WENDEL S.A. 06/16		2 650 000	2 750 000	500 000		94,250000	2 497 625,00	1,03
XS0290422095	4,8750 WENDEL S.A. 07/15		1 300 000	300 000	4 550 000		97,500000	1 267 500,00	0,52
FR0010871376	4,8750 PERNOD-RICARD 10/16		6 000 000	7 600 000	1 600 000		101,383003	6 082 980,18	2,51
XS0240918218	5,0000 FRESENIUS FIN. 06/13 REGS		1 000 000	1 000 000			104,000000	1 040 000,00	0,43
XS0531180544	5,0000 PERI GMBH MTN 10/15		350 000	700 000	350 000		99,597000	348 589,50	0,14
FR0010998724	5,0000 PEUGEOT 11-16 TR 2		2 500 000	2 500 000			100,505000	2 512 625,00	1,03
XS0194948617	5,1250 STORA ENSO 04/14 MTN		750 000		1 500 000		102,744003	770 580,02	0,32
XS0237431837	5,1250 TUI AG AN. REG.S 05/12		500 000	500 000			101,500000	507 500,00	0,21
XS0181557454	5,1250 EVONIK DEGUSSA ANL. 03/13		2 000 000	2 000 000			104,406998	2 088 139,96	0,86
XS0222524372	5,2500 SUEDZUCKER INTL 05/UND. FLR	Y	1 550 000	1 550 000			95,624001	1 482 172,02	0,61
XS0500405005	5,2500 PRYSMIAN 10/15		1 200 000	5 200 000	4 000 000		101,472000	1 217 664,00	0,50
XS0576395478	5,2500 FMC FINANCE VII 11/21		1 500 000	1 500 000			99,000000	1 485 000,00	0,61
XS0562783034	5,3750 LAFARGE 10/18 MTN		3 200 000	5 200 000	2 000 000		97,767860	3 128 571,52	1,29
XS0564487568	5,3750 LOTTOMATICA 10/18		1 500 000	1 500 000			96,436150	1 446 542,25	0,60
XS0419264063	5,4960 TELEFONICA EM. 09/16 MTN		200 000	1 000 000	800 000		104,204830	208 409,66	0,09
XS0240919372	5,5000 FRESENIUS FIN. 06/16 REGS		2 500 000	2 000 000	3 500 000		103,000000	2 575 000,00	1,06
XS0477568637	5,5000 FMC FINANCE VI 10/16 REGS		750 000	750 000			104,250000	781 875,00	0,32
FR0010871541	5,6250 RENAULT 10/17 MTN		1 500 000	1 500 000			102,360001	1 535 400,02	0,63
FR0010916734	5,6250 RENAULT 10-15 MTN		2 500 000	2 500 000			103,365997	2 584 149,92	1,06
XS0305093311	5,6250 FIAT FINANCE NA JM. 07/17 MTN		500 000	500 000	1 000 000		100,500000	502 500,00	0,21
XS0302343164	5,6520 TRAVELP. 06/14 FLR		500 000				94,000000	470 000,00	0,19
FR0010465427	5,7500 NEXANS 07-17		1 250 000	300 000	1 750 000		99,500000	1 243 750,00	0,51
XS0499542396	5,7500 MONDI FINANCE 10/17 MTN		6 000 000	7 000 000	1 000 000		102,163101	6 129 786,06	2,52
FR0010874115	5,8750 RALLYE S.A. 10/14		800 000	1 300 000	500 000		102,310000	818 480,00	0,34
XS0482703286	5,8750 HANIEL+CIE 10/17 MTN		1 400 000	1 000 000	500 000		104,500000	1 463 000,00	0,60
XS0287290737	5,8750 STENA AB 07/19 REGS		1 500 000	1 000 000	500 000		91,000000	1 365 000,00	0,56
XS0503453275	5,8750 MOL NYRT. 10/17		1 500 000	4 500 000	3 000 000		94,500000	1 417 500,00	0,58

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	JE VEČNÝ	STAV 31.1.2011	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	POOL FAKTOR	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V EURECH									
FR0010014845	6,0000 GIE PSA TRES. 03/33		410 000				92,397003	378 827,71	0,16
BE0933072291	6,0000 BARRY CALLEBAUT SVCS 07/17		500 000		500 000		104,000000	520 000,00	0,21
XS0346402463	6,0000 OTE PLC 08/15 MTN		500 000	500 000			96,128790	480 643,95	0,20
XS0552327768	6,1250 ZIGGO FIN. 10/17 REGS		3 500 000	4 250 000	750 000		101,625000	3 556 875,00	1,46
XS0552915943	6,1250 BOMBARDIER INC. 10/21 REGS		1 800 000	1 800 000			98,750000	1 777 500,00	0,73
XS0285176458	6,1250 STENA AB 07/17 REGS		1 250 000	750 000	500 000		96,000000	1 200 000,00	0,49
XS0299486745	6,2500 OBRASCON HUARTE 07/12		750 000		2 250 000		101,849998	763 874,99	0,31
XS0273933902	6,2500 CHESAPEAKE EN. 06/17		3 000 000	2 000 000			101,000000	3 030 000,00	1,25
XS0300179198	6,2770 C10 CAP. SPV 07/149	Y	600 000	1 200 000	1 100 000		66,000000	396 000,00	0,16
XS0295632847	6,3750 TEREOS EUR. 07/14 REGS		2 800 000	1 800 000			103,500000	2 898 000,00	1,19
FR0010070805	6,3750 ALCATEL-LUCENT 04-14 MTN		500 000	500 000			100,250000	501 250,00	0,21
XS055929263	6,3750 TELENET FIN.LUX 10/20 REGS		2 000 000	2 000 000			99,500000	1 990 000,00	0,82
XS0583151682	6,3750 UPCB FINANCE 11/20 REGS		2 000 000	2 000 000			99,438000	1 988 760,00	0,82
XS0259658846	6,5000 KRONOS INT. 06/13		1 000 000	750 000			101,125000	1 011 250,00	0,42
DE000A0G4X39	6,5000 WIENERBERGER ANL 2007	Y	750 000	1 200 000	1 950 000		89,190002	668 925,02	0,28
DE000A1A1P09	6,5000 CONTI-GUMMI FIN. 10/16		1 000 000	1 000 000			104,150002	1 041 500,02	0,43
XS0478802548	6,5000 HDLBGCEM.FIN.NTS 10/15		500 000	500 000			105,500000	527 500,00	0,22
XS0244126107	6,6250 FIAT FIN.+TRADE 06/13		2 050 000	2 000 000	1 250 000		104,625000	2 144 812,50	0,88
XS0282770675	6,7500 IRON MOUNTAIN PA. 07/18		1 000 000	1 000 000	1 000 000		99,000000	990 000,00	0,41
XS0218256468	6,7500 OWENS-BROCKWAY 04/14		1 000 000	1 000 000			102,000000	1 020 000,00	0,42
XS0459131636	6,7500 HANIEL+CIE 09/14 MTN		700 000		2 300 000		109,376801	765 637,61	0,32
XS0520759803	6,7500 HDLBGCEM.FIN. 10/15		1 000 000	1 000 000			106,750000	1 067 500,00	0,44
XS0542593792	6,7500 OI EUROPEAN GRP 10/20 REGS		1 300 000	1 300 000			102,750000	1 335 750,00	0,55
US001084AK86	6,8750 AGCO CORP. 04/14		1 200 000		500 000		101,750000	1 221 000,00	0,50
XS0291713948	6,8750 OI EUROPEAN GRP 07/17 REGS		500 000	500 000			104,500000	522 500,00	0,22
XS0286431100	6,8750 KAZKOMMERTSBK 07/17 MTN		600 000		3 000 000		89,000000	534 000,00	0,22
XS0465889912	6,8750 FIAT FIN.+TRADE 09/15 MTN		1 750 000	2 250 000	500 000		104,750000	1 833 125,00	0,75
XS0569255200	6,8750 NALCO 10/19 REGS		700 000	700 000			105,500000	738 500,00	0,30
XS0548101723	7,0000 SUNRISE COMM. I. 10/17		3 250 000	3 250 000			105,250000	3 420 625,00	1,41
FR0010925172	7,0000 CEGEDIM S.A. 10/15		500 000	1 900 000	1 400 000		105,000000	525 000,00	0,22
XS0307552355	7,0000 NORSKE SKOGINDUSTR. 07/17		1 200 000		750 000		88,625000	1 063 500,00	0,44
XS0506721827	7,0000 RHODIA S.A. 10/18		2 000 000	2 750 000	750 000		106,500000	2 130 000,00	0,88
XS0456708212	7,0000 EVONIK IND. ANL. 09/14		900 000		500 000		109,823196	988 408,76	0,41
XS0471946367	7,0000 PIAGGIO + C. 09/16		500 000	500 000			105,375000	526 875,00	0,22
XS0325446903	7,0200 MARIBOR FIN. 07/UND. FLR	Y	150 000				91,500000	137 250,00	0,06
XS0299967413	7,1250 FCE BANK PLC 07/13 MTN		5 100 000	2 100 000	3 000 000		105,500000	5 380 500,00	2,22
XS0304675159	7,1250 ARDAGH GLASS FIN. 07/17		700 000	1 250 000	4 250 000		97,375000	681 625,00	0,28
DE000A1A1P25	7,1250 CONTI-GUMMI FIN. 10/18		2 500 000	2 500 000			104,849998	2 621 249,95	1,08
XS0511127689	7,1250 CROWN EUROPEAN HLGs 10/18		2 850 000	4 350 000	1 500 000		105,750000	3 013 875,00	1,24
XS0273988393	7,2500 BOMBARDIER INC. 06/16 REGS		2 300 000	500 000	700 000		106,500000	2 449 500,00	1,01
XS0525912522	7,2500 FCE BANK PLC 10/13 MTN		1 750 000	2 500 000	750 000		106,500000	1 863 750,00	0,77
XS0466370540	7,2500 SMURF.KAPP.ACQ. 09/17 REGS		4 000 000	1 500 000	1 000 000		105,250000	4 210 000,00	1,73
XS0560905506	7,3750 WIND ACQUIS.FIN. 10/18		3 400 000	4 400 000	1 000 000		103,000000	3 502 000,00	1,44
XS0300667408	7,3750 NEW WORLD RES. 07/15 REGS		1 600 000	900 000	3 300 000		104,000000	1 664 000,00	0,69
XS0547007764	7,3750 ARDAGH PACK.FIN. 10/17		2 800 000	2 800 000			102,500000	2 870 000,00	1,18
DE000A1A0U37	7,5000 CONTI-GUMMI FIN. 10/17		3 500 000	3 500 000			106,250000	3 718 750,00	1,53
XS0478803355	7,5000 HDLBGCEM.FIN.NTS 10/20		200 000				105,000000	210 000,00	0,09
XS0458230082	7,5000 HDLBGCEM.FIN. MTN 09/14		750 000	500 000	750 000		108,500000	813 750,00	0,33
XS0294430094	7,6250 CONSOL GLASS 07/14 REGS		1 600 000	1 600 000			103,000000	1 648 000,00	0,68
XS0233895415	7,6250 ROCKWOOD SPEC. 04/14		500 000	500 000			101,750000	508 750,00	0,21
XS0451641285	7,6250 FIAT FIN.+TRADE 09/14 MTN		1 000 000	1 000 000			107,750000	1 077 500,00	0,44
XS0520235218	7,7500 LEVI STRAUSS 10/18		500 000	500 000			105,250000	526 250,00	0,22
XS0296654600	7,7500 PEERMONT GLOBAL 07/14 REGS		750 000	500 000	2 250 000		89,875000	674 062,50	0,28
XS0467785613	7,7500 SMURF.KAPP.ACQ. 09/19		750 000				106,250000	796 875,00	0,33
XS0463464916	7,7500 REYNOLDS GRP ES. 09/16 REGS		1 500 000	500 000	1 000 000		106,000000	1 590 000,00	0,65
XS0560190901	7,7500 DONG ENERGY 2011/3010 FLR		1 500 000	1 500 000			105,458000	1 581 870,00	0,65
XS0213359671	7,8750 GERRESHEIMER NTS 05/15 R.S		1 900 000			0,600000	102,750000	1 171 350,00	0,48
XS0223834853	7,8750 CIRSA CAP.LUX. 05/12 REGS		500 000	500 000			109,000000	545 000,00	0,22
XS0242945367	7,8750 INEOS GR.HLDG. 06/16 REG.S		3 500 000	1 650 000	3 200 000		97,625000	3 416 875,00	1,41
XS0557898946	7,8750 TVN FIN.CORP III 10/18		500 000	500 000			100,500000	502 500,00	0,21
XS0188274848	8,0000 CLONDALKIN IND. 04/14 REGS		1 000 000	500 000			98,000000	980 000,00	0,40
XS0244031570	8,0000 SAVCIO HLDGS 06/13 REGS		250 000				99,875000	249 687,50	0,10
XS0207922054	8,0000 LOGWIN AG 04/12 REGS		300 000			0,500000	103,500000	155 250,00	0,06
XS0190027051	8,0000 LIGHTHOUSE INT. 04/14 REGS		500 000		1 000 000		38,167000	190 835,00	0,08
XS0307398502	8,0000 BEVERAGE PACK. HLDG 07/16		1 000 000	500 000	500 000		101,000000	1 010 000,00	0,42
XS0273428416	8,0000 CABLECOM LUX. 06/16 REGS		1 250 000		1 750 000		106,500000	1 331 250,00	0,55
XS0505541044	8,0000 ZIGGO BOND CO. 10/18 REGS		3 000 000	6 500 000	3 500 000		105,750000	3 172 500,00	1,31
XS0498576833	8,0000 LBI ESCROW 10/17 REGS		1 500 000	1 500 000		0,900000	110,750000	1 495 125,00	0,62
XS0458230322	8,0000 HDLBGCEM.FIN. MTN 09/17		3 150 000	2 150 000	1 000 000		110,250000	3 472 875,00	1,43
XS0468492219	8,1250 UNITYM.NRW/HE. 09/17 REGS		5 000 000	3 000 000	4 500 000		108,250000	5 412 500,00	2,23
XS0222158767	8,2500 CODERE FIN. 05/15 FLR REGS		2 500 000	2 300 000	2 700 000		101,250000	2 531 250,00	1,04
XS0254095663	8,2500 LOTTOMATICA 06/66 FLR REGS		2 161 000	661 000	1 150 000		99,500000	2 150 195,00	0,89

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 31.1.2011	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	POOL FAKTOR	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %	
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V EURECH									
XS0543710395	8,2500 SANTOS FIN. 10/70 FLR	1 800 000	1 800 000			98,559998	1 774 079,96	0,73	
XS0461087958	8,2500 CAMPOFRIO FOOD GR. 09/16	2 300 000	1 050 000			103,875000	2 389 125,00	0,98	
XS0556268471	8,3750 R+R ICE CREAM 10/17 REGS	1 000 000	1 000 000			104,750000	1 047 500,00	0,43	
XS0532178000	8,3750 UPC HOLDING 10/20 REGS	2 250 000	2 250 000			104,750000	2 356 875,00	0,97	
XS0231415588	8,5000 HELLAS TEL. (LU)III 05/13	221 972	1 972	500 000	1,008964	0,010000	22,40	0,00	
XS0548102531	8,5000 SUNRISE COMM. SA 10/18	1 450 000	1 950 000	500 000		106,250000	1 540 625,00	0,63	
XS0277864640	8,5000 CEVA GROUP PLC 06/14	750 000		500 000		97,000000	727 500,00	0,30	
XS0522343101	8,5000 HERTZ HOLDS NL 10/15 REGS	1 500 000	2 000 000	500 000		108,750000	1 631 250,00	0,67	
XS0577452823	8,5000 LABCO 11/18 REGS	2 600 000	2 600 000			102,005000	2 652 130,00	1,09	
XS0298437087	8,6250 NXP B.V./FUND. 07/15	1 000 000	2 000 000	1 000 000		103,750000	1 037 500,00	0,43	
XS0249583377	8,7500 M-REAL CORP. 06/13	1 000 000	750 000	500 000		107,250000	1 072 500,00	0,44	
XS0390398344	8,7500 FRESEN US FI.II 09/15 REGS	1 750 000	1 000 000	1 000 000		116,750000	2 043 125,00	0,84	
XS0506591519	8,7500 CIRSA FUN.LUX. 10/18 REGS	1 500 000	1 750 000	250 000		101,750000	1 526 250,00	0,63	
XS0578309095	8,7500 CIRSA FUN.LUX. 11/18 2	750 000	750 000			101,125000	758 437,50	0,31	
XS0253470644	8,8750 ISS HOLDING AS 06/16 REGS	1 750 000	1 500 000	750 000		104,625000	1 830 937,50	0,75	
XS0550774870	8,8750 NARA CABLE FDG. 10/18 REGS	500 000	500 000			100,500000	502 500,00	0,21	
XS0500982573	8,8750 CEMEX ESPANA (LUX.) 10/17	430 000	430 000			95,000000	408 500,00	0,17	
XS0468883672	8,8750 CEDC FIN.CORP.INTL 09/16	3 350 000	2 350 000	1 000 000		106,500000	3 567 750,00	1,47	
XS0442431564	9,0000 FIAT FIN.+TRADE 09/12 MTN	2 000 000				107,750000	2 155 000,00	0,89	
XS0545329624	9,0000 HAPAG-LLOYD AG 10(15)REGS	2 500 000	2 500 000			109,250000	2 731 250,00	1,12	
XS0544395808	9,0000 PICARD BONDCO 10/18 REGS	750 000	1 250 000	500 000		107,750000	808 125,00	0,33	
XS0435914790	9,2500 ARDAGH GLASS FIN. 09/16	1 000 000				110,250000	1 102 500,00	0,45	
XS0508553764	9,2500 INEOS FINANCE 10/15 REGS	1 300 000	1 300 000			109,000000	1 417 000,00	0,58	
XS0562670181	9,3750 EUROPCAR GRPE 10/18 REGS	1 000 000	1 000 000			103,500000	1 035 000,00	0,43	
XS0432072295	9,5000 VIRGIN MED.FI. 09/16	1 150 000	1 500 000	750 000		114,500000	1 316 750,00	0,54	
XS0307399062	9,5000 BEVERAGE PACK. HLDG 07/17	750 000		1 500 000		106,000000	795 000,00	0,33	
XS0527885015	9,5000 INAER AVIAT. FIN. 10/17	1 500 000	3 000 000	1 500 000		99,500000	1 492 500,00	0,61	
XS0487557125	9,5000 INTERXION HLDG 10/17 REGS	500 000	1 000 000	500 000		109,750000	548 750,00	0,23	
XS0523636594	9,6250 OXEA FIN.+CY 10/17 REGS	1 250 000	2 500 000	1 250 000		112,000000	1 400 000,00	0,58	
XS0468466056	9,6250 UNITYMEDIA 09/19 REGS	500 000		1 500 000		111,500000	557 500,00	0,23	
XS0473821816	9,6250 NOVASEP 09/16 REGS	500 000		2 000 000		75,000000	375 000,00	0,15	
XS0523101722	9,7500 NORDENIA HLDG ANL 10/17	1 500 000	3 000 000	1 500 000		111,000000	1 665 000,00	0,69	
XS0430907989	10,0000 IFCO SYSTEMS 09/16 REGS	1 000 000				118,000000	1 180 000,00	0,49	
XS0471612076	10,0000 AGROKOR D.D. 09/16 REGS	2 100 000	500 000	2 750 000		108,250000	2 273 250,00	0,94	
XS0582275441	10,0000 AGROKOR D.D. 11/16 REGS 2	250 000	250 000			108,315000	270 787,50	0,11	
XS0161743785	10,1250 ECO-BAT FIN. 03/13 REGS	250 000			0,750000	101,250000	189 843,75	0,08	
XS0480857415	10,6250 KERLING PLC 10/17 REGS	1 550 000	1 250 000	2 200 000		111,000000	1 720 500,00	0,71	
XS0466451548	10,7500 TVN FIN. 09/17 REGS	1 000 000	1 000 000			112,750000	1 127 500,00	0,46	
XS0302343917	10,8750 TRAVELPORT LLC/H.I. 07/16	250 000		750 000		94,000000	235 000,00	0,10	
XS0441258117	11,0000 ISS FIN.PLC 09/14 REGS	1 500 000				110,500000	1 657 500,00	0,68	
XS0559494330	11,0000 POLISH TELEV. 10/17 REGS	200 000	200 000			107,000000	214 000,00	0,09	
XS0584389448	11,1250 ONO FINANCE 11/19 REGS	500 000	500 000			101,917000	509 585,00	0,21	
XS0452168536	11,6250 CENTRAL EU. MEDIA 09/16 REGS	500 000		2 500 000		106,000000	530 000,00	0,22	
XS0442348073	11,7500 PE PAP. ESCROW SCHV. 09/14	1 000 000				114,500000	1 145 000,00	0,47	
XS0438150160	11,7500 WIND ACQUIS.FIN. 09/17	3 150 000	2 150 000	2 500 000		114,500000	3 606 750,00	1,49	
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH									
US36186CBP77	5,3750 ALLY FINANCIAL 08/11	1 326 000				100,875000	981 726,61	0,40	
SMĚNITELNÉ OBLIGACE DENOMINOVANÉ V EURECH									
DE000TUAG091	2,7500 TUI AG SM. OBL. 07/12	500 000	500 000			96,990000	484 950,00	0,20	
MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM						EUR	241 470 038,51	99,45	
ZÁVAZKY U BANK									
ZÁVAZKY V EURECH		EUR	-4 144 193,79						
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU									
GBP		EUR	638,48						
VKLADY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU									
USD		EUR	6 359,91		EUR	-4 137 195,40	-1,71		

	MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ			
ÚROKOVÉ NÁROKY	EUR	5 482 186,62	2,26
MAJETEK FONDU CELKEM	EUR	242 815 029,73	100,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL			
RETAILOVÁ TRANŠE S VÝPLATOU	EUR	79,20	
RETAILOVÁ TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	151,43	
RETAILOVÁ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	EUR	185,02	
INSTITUCIONÁLNÍ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	EUR	186,65	
POČET PODÍLŮ V OBĚHU			
RETAILOVÁ TRANŠE S VÝPLATOU	KS	608 011,469	
RETAILOVÁ TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	KS	655 286,006	
RETAILOVÁ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	KS	464 237,509	
INSTITUCIONÁLNÍ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	KS	51 026,019	

DEVIZOVÉ KURZY

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 28.1.2011:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR =	0,859950 GBP
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR =	1,362500 USD

NÁKUP A PRODEJ CENNÝCH PAPIŘŮ BĚHEM VYKAZOVANÉHO OBDOBÍ, POKUD NEBYL VYKÁZÁN V SEZNAMU MAJETKU:

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0223465393	0,9350 ERSTE FRN 05-15/DIP S. 301		500 000
XS0228575501	1,0060 ERSTE SUB. FRN 05/15 S. 313		150 000
AT0000285457	1,0420 RZB NR.KB.FL. 05-15/S. 1	1 000 000	1 000 000
XS0223310862	1,1920 BK OF IRELD 05/17 FLR MTN	800 000	800 000
XS0240868793	1,1990 ING BK NV 06/16 FLR MTN	800 000	800 000
FR0010239400	1,2080 NATIXIS S.A. 05/16 FLR MTN		2 000 000
XS0283474483	1,2250 BK OF IRELD 07/17 FLR MTN		950 000
XS0232498393	1,2660 ALLIED IRISH 05/17 FLR MTN		800 000
FR0010369595	1,2790 NATIXIS S.A. 06/17 FLR MTN		1 000 000
XS0259579547	1,2930 ROYAL BK SCOTL 06/17 FLT MTN	550 000	550 000
XS0229524128	1,7260 DEPFA BANK 05/15 FLR MTN		500 000
XS0238065170	1,7280 KBC IFIMA 05/15 FLR MTN	1 000 000	1 000 000
DE0001397081	1,8470 DEUT.POSTBK.IS.VAR		500 000
XS0545782020	9,5000 INTESA SAN. 10/UND. FLR	1 000 000	1 000 000
DLUHOPIŠY DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0101338829	0,0000 DURA OPERATING 2009 B		250 000
XS0237435317	2,4300 TUI AG AN. REG.S 05/10		2 500 000
XS0300167938	2,8790 COGNIS HOLD.REG.S 07/13		500 000
XS0229593529	3,5000 ING BK NV 05/20 FLR MTN		750 000
XS0250110409	3,5970 UNITYM.HESS. 06/13 REG.S		500 000
XS0478488066	3,8750 BANQUE PSA FIN. 10/13 MTN		1 000 000
XS0257943893	4,1100 IMPRESS HLDG 06/13 FLR		1 250 000
DE000CB07899	4,1250 COMMERZBK SUB. FLR 06/16	500 000	500 000
XS0273978592	4,1750 BOMBARDIER INC. 06/13 FLR	750 000	750 000
XS0285330717	4,5000 BAY.LDSBK.IS. 07/19 VAR	1 500 000	1 500 000
FR0010161067	4,6250 ALLIANZ FRANCE 05/UND.	500 000	500 000
XS0215159731	4,7500 LAFARGE 05/20 MTN	1 000 000	1 000 000
XS0203831432	4,8750 WENDEL S.A. 04/14		2 000 000
XS0523634979	4,8750 WENDEL S.A. 10/16 2	2 000 000	2 000 000
XS0268320800	5,2700 ORSZÁGOS TAK. KER BK 06/16		1 250 000
XS0303583412	5,3640 GAZ CAPITAL 07/14 MTN		250 000
XS0307005545	5,3750 LAFARGE 07/17 MTN	3 250 000	3 250 000
XS0300825246	5,5000 CMA CGM 07/12 REGS		1 500 000
XS0276828042	5,5250 M-REAL CORP. 06/10 FLR		500 000
GR0114023485	6,1000 ŘECKO 10-15		1 050 000

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH			
GR0124032666	6,2500 RECKO 10-20	1 000 000	1 000 000
XS0263871328	6,3750 ATRIUM EUROP.R.E. 06/13 MTN		1 000 000
XS0497187640	6,5000 LLOYDS TSB BK 10/20 MTN	250 000	250 000
XS0252440010	6,5450 ANGEL LUX COMMON 06/16	1 000 000	4 750 000
XS0504303164	6,7500 THOMAS COOK GRP 10/15	750 000	750 000
FR0010766329	7,0000 PERNOD-RICARD 09/15		2 000 000
XS0301291729	7,0000 URSA FINANCE 07/10		1 250 000
XS0503993627	7,3750 OBRASCON HUARTE 10/15	500 000	500 000
XS0210695150	7,5000 FAGE DAIRY IND. 05/15 REGS	500 000	1 000 000
XS0342136313	7,6250 HDLBGCEM.FIN. 08/12 MTN		2 000 000
XS0506279420	7,7500 LEVI STRAUSS 10/18 REGS	1 000 000	1 000 000
XS0225720084	7,7500 UPC HOLDING 05/14 REGS	500 000	2 250 000
XS0270175762	7,7500 SOFTBANK CORP. 06/13	500 000	4 250 000
XS0242754850	8,0000 ONO FINANCE 06/14 REGS	1 250 000	1 250 000
DE000A0Z12Y2	8,0000 THYSSENKRUPP MTN 09/14		500 000
XS0241718336	8,1250 NEW RECLAMAT.GR. 06/13 REGS		500 000
XS0442330295	8,1250 GAZ CAPITAL 09/15 MTN		200 000
XS0252438899	8,2500 ANGEL LUX COMMON 06/16		1 500 000
FR0010806745	8,3750 RALLYE S.A. 09/15		2 000 000
FR0010780452	8,3750 PEUGEOT 09-14		400 000
DE000A1AY2A0	8,5000 CONTI-GUMMI FIN. 10/15	1 500 000	1 500 000
XS0558749569	8,5000 SUNRISE COMM. SA 10/18 2	200 000	200 000
XS0219106944	8,6250 LEVI STRAUSS 05/13		1 500 000
XS0223890251	8,6250 CELL C (PTY) 05/12 REGS		1 500 000
AT0000A0D5J1	8,7500 VOESTALPINE ANL 09-13		1 250 000
XS0191640472	8,7500 CIRSA FIN.LUX. 04/14 REGS		2 000 000
XS0499102233	8,8750 ISS HOLDING AS 10/16 REGS 2	750 000	750 000
XS0553686865	9,0000 HAPAG-LLOYD AG 10/15 REGS	1 000 000	1 000 000
XS0431928414	9,3750 ARCELORMITTAL 09/16		500 000
XS0263392358	9,5000 TROY CAPITAL 06/11		3 300 000
XS0265075886	9,7500 FMG FINANCE PTY 06/13		2 500 000
XS0277867825	10,0000 CEVA GROUP PLC 06/16		750 000
XS0224786649	10,1250 UNITYMEDIA 05/15 REGS		2 000 000
XS0192592425	10,5000 ONO FINANCE 04/14 REGS	500 000	1 700 000
XS0482702395	10,5000 SEAT PAGINE GIALLE 10/17		1 000 000
XS0498532117	10,7500 ALLIED IRISH 10/17 MTN	1 400 000	1 400 000
XS0268103610	10,7500 KABEL DEUT. ITV ANL 04/14	500 000	500 000
XS0236096730	11,0000 WIND ACQUIS.FIN. 05/15 REGS		2 750 000

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. pracuje podle norem jakosti Sdružení rakouských investičních společností (VÖIG).

Vídeň, 14. dubna 2011

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Dr. Mathias Bauer

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Gerhard Aigner

Výrok auditora

Výrok auditora bez výhrad

Ověřili jsme přiloženou výroční zprávu k 31. lednu 2011 společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Vídeň, o jí spravovaném fondu Raiffeisen-Europa-HighYield, podílovém fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za účetní rok od 1. února 2010 do 31. ledna 2011 s přihlédnutím k účetním podkladům.

Odpovědnost statutárních zástupců za výroční zprávu, správu zvláštního majetku a účetnictví

Za vedení účetnictví, ocenění zvláštního majetku, výpočet srážkových daní a sestavení výroční správy, za správu zvláštního majetku v souladu s příslušnými ustanoveními zákona o investičních fondech, doplňujícími úpravami v ustanoveních statutu fondu a daňovými předpisy nesou odpovědnost statutární zástupci kapitálové investiční společnosti a/nebo depozitáře. Tato odpovědnost zahrnuje: sestavení, realizaci a udržování interního kontrolního systému, má-li význam pro evidenci a ocenění zvláštního majetku a sestavení výroční zprávy, aby nebyl zatížen významnými chybami, a to jak úmyslnými tak neúmyslnými; výběr a aplikaci vhodných metod ocenění; využití odhadů, které se s ohledem na dané rámcové podmínky jeví jako přiměřené.

Odpovědnost bankovního auditora a popis způsobu a rozsahu zákonného ověření výroční zprávy

Naším úkolem je vydání ověřovacího výroku k této výroční zprávě na základě námi provedené kontroly. Audit jsme provedli podle § 12 odst. 4 zákona o investičních fondech podle zákonných rakouských předpisů a směrnic o řádném provádění auditů. Tyto zásady vyžadují, abychom dodržovali zákony profesionální etiky a audit naplánovali a provedli tak, abychom byli schopni získat přiměřenou jistotu, zda je výroční zpráva prosta významných nesprávností.

Audit zahrnuje využití kontrolních postupů, s jejichž pomocí lze získat důkazy o částkách a jiných údajích uváděných ve výroční zprávě. Volba ověřovacích postupů spadá do vlastního povinného uvážení bankovního auditora s přihlédnutím k jeho hodnocení rizik výskytu významných nesprávností, a to jak úmyslných tak neúmyslných. Při vyhodnocování rizik bere bankovní auditor v úvahu interní kontrolní systém, má-li význam pro sestavení výroční zprávy a ocenění zvláštního majetku, aby s ohledem na rámcové podmínky mohl stanovit vhodné ověřovací postupy, avšak nikoli za účelem vydání výroku o účinnosti interních kontrol kapitálové společnosti a depozitáře. Audit dále zahrnuje posouzení přiměřenosti použitých oceňovacích metod a významných odhadů učiněných zákonnými zástupci, jakož i posouzení celkového vyznění výroční zprávy.

Podle našeho názoru jsme provedeným auditem získali dostatečné a vhodné důkazy o tom, že námi provedený audit poskytuje dostatečný a přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Náš audit nezavdal podnět k formulování námitek. Během auditu jsme dospěli k názoru, že výroční zpráva fondu Raiffeisen-Europa-HighYield, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, sestavená k 31. lednu 2011 vyhovuje zákonným předpisům.

Výrok týkající se dodržování zákona o investičních fondech a statutu fondu

Audit se podle § 12 odst. 4 rakouského zákona o investičních fondech musí zaměřit také na kontrolu dodržování spolkového zákona o investičních fondech a statutu fondu. Audit jsme provedli v souladu s výše uvedenými předpisy tak, abychom byli schopni získat přiměřenou jistotu o tom, zda ustanovení zákona o investičních fondech a statut fondu byly dodrženy.

Během auditu jsme dospěli k názoru, že ustanovení spolkového zákona o investičních fondech a statutu fondu byly dodrženy.

Výrok týkající se zprávy o činnosti za uplynulý účetní rok

Informace o činnosti uváděné vrcholovým managementem investiční společnosti obsažené ve výroční zprávě za uplynulý účetní rok jsme podrobili kritickému zkoumání, ovšem tyto informace nebyly předmětem zvláštních úkonů v rámci auditu podle shora uvedených zásad. Náš výrok se proto nevztahuje k těmto údajům. Z hlediska celkového pojetí jsou informace o hospodářském roce v souladu s číselnými údaji uvedenými ve výroční zprávě.

Vídeň, 14. dubna 2011

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mgr. Wilhelm Kovsca
auditor

p.p. Dr. Franz Frauwallner
auditor

Daňové postupy

Daňové postupy stanovené na základě auditované výroční zprávy a podrobnosti s tím související naleznete na našich internetových stránkách www.rcm.at.

Statuty fondu

upravující právní vztah mezi podílčníky a investiční společností Raiffeisen Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Vídeň (dále jen „investiční společnost“), u investičních fondů spravovaných Investiční společností. Všeobecný statut fondu platí pouze ve spojení se Zvláštním statutem fondu, který je vždy stanoven pro jednotlivé investiční fondy:

§ 1 Úvodní ustanovení

Investiční společnost podléhá předpisům rakouského Zákona o investičních fondech z roku 1993 v platném znění.

§ 2 Spoluvlastnické podíly

1. Spoluvlastnictví majetku fondu je rozděleno podle druhů podílových listů na stejné spoluvlastnické podíly. Počet spoluvlastnických podílů není omezen.
2. Spoluvlastnické podíly jsou vyjádřeny formou podílových listů (certifikátů) majících charakter cenného papíru. Podle ustanovení zvláštního statutu fondu mohou být v souladu s § 5 odst. 7 zák. o investičních fondech vydávány podílové listy různých druhů (tříd, tranší), zejména pokud jde o použití výnosů, účtování vstupního a výstupního poplatku, měnu, ve které je počítána hodnota podílu, poplatek za správu nebo kombinaci těchto parametrů. Podílové listy jsou vedeny v podobě hromadných podílových listin (§ 24 zákona o úschově cenných papírů v platném znění) a/nebo jako jednotlivé kusy v listinné podobě podle druhu podílu.
3. Každý nabyvatel podílového listu jednoho z druhu podílových listů nabyvá spoluvlastnictví k veškerému majetku investičního fondu odpovídající výši jeho spoluvlastnických podílů uvedených v podílovém listu. Každý nabyvatel podílového listu nabyvá spoluvlastnictví na veškerém majetku fondu, a to ve výši spoluvlastnických podílů, které jsou v podílovém listu uvedeny.
4. Investiční společnost je se souhlasem své dozorčí rady oprávněna rozdělit spoluvlastnické podíly, a tím vzniklé nové podílové listy vydat podílčníkům, nebo staré podílové listy vyměnit za nové, pokud na základě výše vypočítané hodnoty podílu (§ 6) uzná v zájmu podílčníků rozdělení spoluvlastnických podílů za vhodné.

§ 3 Podílové listy a hromadné podílové listiny

1. Podílové listy znějí na majitele.
2. Hromadné podílové listiny jsou opatřeny vlastnoručním podpisem jednatele nebo k tomu pověřeného zaměstnance depozitáře a vlastnoručními podpisy nebo faksimile podpisů dvou jednatelů investiční společnosti.
3. Jednotlivé podílové listy jsou opatřeny vlastnoručním podpisem jednatele nebo k tomu pověřeného zaměstnance depozitáře a vlastnoručními podpisy nebo faksimile podpisů dvou jednatelů investiční společnosti.

§ 4 Správa fondu

1. Investiční společnost je oprávněna disponovat majetkem fondu a vykonávat práva s tímto majetkem spojená. Jedná přitom vlastním jménem a na účet podílčníků. Investiční společnost je při tom povinna dbát zájmů podílčníků a chránit integritu trhu, postupovat s péčí řádného a svědomitého hospodáře ve smyslu § 84 odst. 1 Zákona o akciích a dodržovat ustanovení Zákona o investičních fondech a statutů investičního fondu.
Investiční společnost může při správě investičního fondu využít třetích osob a těmto osobám též přenechat právo disponovat s majetkem fondu jménem investiční společnosti nebo vlastním jménem a na účet podílčníků.
2. Investiční společnost nesmí poskytovat peněžní půjčky na účet investičního fondu, ani podstupovat závazky vyplývající z ručitelských smluv.
3. Majetek investičního fondu nesmí být předmětem zástavy s výjimkou případů uvedených ve Zvláštním statutu fondu ani nesmí být zatížen jiným způsobem. Vlastnictví k majetku investičního fondu nesmí být převedeno ani postoupeno za účelem poskytnutí jistiny.
4. Investiční společnost nesmí na účet investičního fondu prodávat cenné papíry, nástroje peněžního trhu ani jiné finanční investice podle § 20 Zákona o investičních fondech, které v okamžiku uzavření obchodu nebyly součástí majetku fondu.

§ 5 Depozitář

Banka pověřená ve smyslu § 23 Zákona o investičních fondech výkonem funkce depozitáře (§ 13) provádí úschovu podílových listů, vede účty fondu a vykonává všechny ostatní funkce, které jí byly svěřeny na základě Zákona o investičních fondech, jakož i na základě Všeobecného a Zvláštního statutu fondu.

§ 6 Prodejní cena a hodnota podílu

1. Depozitář je povinen vypočítat hodnotu jednoho podílu (hodnota podílu) pro každý druh podílového listu a zveřejnit prodejní cenu a odkupní cenu (§7) pokaždé, kdy je uskutečněn prodej nebo zpětný odkup podílů, nejméně však dvakrát za měsíc.
Hodnota podílu jednoho z druhů podílových listů se stanovuje vydělením hodnoty podílu příslušného druhu počtem vydaných podílů daného druhu.
Při prvním vydání podílu určitého druhu se jejich hodnota stanoví podle hodnoty vypočítané pro celý podílový fond.
Následně se hodnota konkrétního druhu podílových listů počítá z celkového čistého obchodního jmění fondu připadajícího na daný druh podílových listů.
Celkovou hodnotu investičního fondu vypočte depozitář jako součet hodnoty cenných papírů a odběrních práv fondu na cenné papíry na základě jejich aktuálního kurzu a hodnoty peněžních prostředků, zůstatků na bankovních účtech, pohledávek a jiných práv fondu, snížený o závazky.
Při výpočtu kurzovní hodnoty se vychází podle § 7 odst. 1 rak. Zákona o investičních fondech z posledního známého burzovního kurzu, resp. poslední stanovené ceny.
2. Prodejní cena se skládá z hodnoty podílu a přírážky ke každému podílu na krytí prodejních nákladů společnosti. Takto vzniklá cena je zaokrouhlena směrem nahoru. Výše této přírážky, popř. zaokrouhlení, je uvedena ve Zvláštním statutu fondu (§ 23).
Investiční společnost může stanovit vstupní poplatek odstupňovaně podle výše investice.
Podrobnosti najdete v prodejních prospektech.
3. Prodejní a odkupní cena jsou podle ustanovení § 18 rak. Zákona o investičních fondech ve spojení s § 10 odst. 3 rak. Zákona o kapitálovém trhu zveřejňovány pro každý druh podílového listu v elektronické podobě na internetové stránce vydávající investiční společnosti.

§ 7 Zpětný odkup

1. Podílníkovi je na základě jeho žádosti vyplácen podíl na fondu za vždy aktuální odkupní cenu, a to popř. oproti vrácení podílového listu, dosud nesplatných výnosových listů a obnovovacího listu.
2. Odkupní cena se skládá z hodnoty podílu s odečtením případného výstupního poplatku a/nebo zaokrouhlením směrem dolů, pokud je tak uvedeno ve Zvláštním statutu fondu (§ 23).
Investiční společnost může stanovit výstupní poplatek odstupňovaně podle výše investice.
Podrobnosti najdete v prodejních prospektech.
Vyplácení odkupní ceny a výpočet a zveřejňování odkupní ceny podle § 6 mohou být dočasně pozastaveny za současného oznámení této skutečnosti Úřadu pro dohled nad finančními trhy a zveřejnění této skutečnosti v souladu s § 10 statutu fondu a podmíněny prodejem majetku investičního fondu a obdržením výtěžku z prodeje, jeví-li se takový postup vzhledem k oprávněným zájmům podílníků jako vhodný. o obnovení zpětného odkupu podílových listů musí být investor rovněž informován podle § 10 statutu fondu.
K tomu dochází, zejména pokud fond investoval 5 % a více svého majetku do cenných papírů, jejichž cena vzhledem k politické nebo hospodářské situaci zcela zřejmě a nikoli pouze v jednotlivých případech neodpovídá skutečnosti.

§ 8 Informace o hospodaření

1. Do čtyř měsíců po uplynutí účetního roku investičního fondu zveřejní investiční společnost výroční zprávu o hospodaření sestavenou podle § 12 Zákona o investičních fondech.
2. Do dvou měsíců po uplynutí prvních šesti měsíců účetního roku investičního fondu zveřejní Investiční společnost pololetní zprávu o hospodaření sestavenou podle § 12 Zákona o investičních fondech.
3. Výroční zpráva o hospodaření a pololetní zpráva o hospodaření budou vystaveny k nahlédnutí v investiční společnosti a u depozitáře a na internetových stránkách investiční společnosti (www.raiffeisencapitalmanagement.at).

§ 9 Promlčecí doba pro výnosové podíly

Nárok vlastníků podílových listů na vydání výnosových podílů se promlčuje uplynutím pěti let. Tyto výnosové podíly jsou po uplynutí této lhůty považovány za výnosy investičního fondu.

§ 10 Zveřejňování

Na veškeré zveřejňování informací týkající se podílových listů – s výjimkou zveřejňování hodnot zjišťovaných podle § 6 – se uplatňuje § 10 odst. 3 a 4 rak. Zákona o kapitálovém trhu.

Zveřejňování se uskutečňuje úplným otištěním v Úředním věstníku Wiener Zeitung nebo tak, že výtisky zveřejněné skutečnosti budou k dispozici v dostatečném množství a zdarma v sídle Investiční společnosti a na obchodních místech. Datum vydání této tiskoviny a místa, na kterých budou k dispozici, budou oznámeny v Úředním věstníku Wiener Zeitung nebo podle § 10 odst. 3 bod 3 rak. Zákona o kapitálovém trhu na internetových stránkách vydávající investiční společnosti.

Zveřejňování podle § 10 odst. rak. Zákona o kapitálovém trhu se děje v Úředním věstníku Wiener Zeitung nebo jiném celostátně vydávaném deníku.

Změny prospektu podle § 6 odst. 2 rak. Zákona o investičních fondech mohou být oznamovány podle § 10 odst. 4. rak. Zákona o kapitálovém trhu také pouze v elektronické podobě na internetové stránce investiční společnosti, která je emitentem.

§ 11 Změny statutu fondu

Investiční společnost může změnit Všeobecný a Zvláštní statut fondu se souhlasem dozorčí rady a depozitáře. Změna statutu vyžaduje navíc schválení Úřadem pro dohled nad finančními trhy. Tato změna musí být zveřejněna. Změna nabývá účinnosti dnem uvedeným ve zveřejněném oznámení o změně statutu, nejdříve však 3 měsíce po zveřejnění této skutečnosti.

§ 12 Výpověď a likvidace

1. Investiční společnost může vypovědět správu fondu se souhlasem Úřadu pro dohled nad finančními trhy a při dodržení výpovědní lhůty v délce nejméně šesti měsíců (§ 14 odst. 1 rak. Zákona o investičních fondech), případně, pokud majetek fondu klesne pod hranici 1 150 000 EUR, bez výpovědní lhůty (§ 14 odst. 2 rak. Zákona o investičních fondech) pouhým zveřejněním této výpovědi (§ 10). Výpověď podle § 14 odst. 2 rak. Zákona o investičních fondech v průběhu výpovědi podle § 14 odst. 1 rak. Zákona o investičních fondech není přípustná.
2. Pokud zanikne právo Investiční společnosti spravovat fond, bude se správa fondu nebo jeho likvidace řídit příslušnými ustanoveními Zákona o investičních fondech.

§ 12a Sloučení nebo převod majetku fondu

Investiční společnost může majetek fondu sloučit s majetkem jiného investičního fondu při dodržení § 3 odst. 2 popř. § 14 odst. 4 Zákona o investičních fondech nebo převést majetek fondu do majetku jiných investičních fondů, popř. majetek jiných investičních fondů převzít do majetku fondu.

Zvláštní statut fondu

pro fond Raiffeisen-Europa-HighYield, podílový fond podle § 20 Zákona o investičních fondech (dále jen „investiční fond“)

Investiční fond splňuje požadavky Směrnice 85/611/EHS.

§ 13 Depozitář

Depozitářem je Raiffeisen Bank International AG* se sídlem ve Vídni.

§ 14 Obchodní místa, podílové listy a druhy podílů

1. Obchodním místem pro nákup a odkup podílových listů a pro předávání výnosových listů je Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Vídeň, zemské banky Raiffeisenbank a Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft, Vídeň.
2. Fond může vydávat podílové listy různých druhů (tříd, tranší), zejména pokud jde o použití výnosů, účtování vstupního a výstupního poplatku, měnu, ve které je počítána hodnota podílu, poplatku za správu nebo kombinaci těchto parametrů.
O vytváření nových druhů podílových listů a vydávání podílových listů určitého druhu rozhoduje investiční společnost.
Náklady spojené s vytvářením nových druhů podílových listů ke stávajícímu majetku fondu jsou hrazeny z ceny podílových listů nově vydávaných druhů.
Nabývání investičních nástrojů je možné pouze jednotně pro celý podílový fond, nikoli pro jednotlivé druhy podílů nebo skupinu druhů podílů.
To však neplatí pro devizové zajišťovací operace. Ty mohou být prováděny i výhradně ve prospěch jednoho druhu podílu v určité měně. Výdaje a příjmy z takové devizové zajišťovací transakce jsou přiřazovány výhradně k danému druhu podílu v příslušné měně. Jako devizové zajišťovací operace je možné provádět zejména devizové termínové transakce, devizové termínové kontrakty, opční devizové kontrakty a devizové swapové operace.
Podrobnosti najdete v prodejních prospektech.
3. Podílové listy s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů (zahraniční tranše) jsou prodávány pouze v zahraničí. Podílové listy jsou vedeny ve formě hromadné podílové listiny a podle uvážení investiční společnosti i v listinné podobě. Vydávání podílových listů v listinné podobě může být z technických příčin (náročnost jejich vytištění) opožděno.
4. U podílových listů vedených ve formě hromadné podílové listiny provádí připisování výnosů podle § 26, resp. výplatu výnosů podle § 27 a 27a vždy banka, která pro podílníka vykonává funkci depozitáře.

§ 15 Nástroje a zásady investování

1. Pro investiční fond mohou být nabývány všechny druhy cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a dalších likvidních finančních investic ve smyslu § 4, 20 a 21 Zákona o investičních fondech a § 16 a násl. tohoto statutu, pokud tím bude vyhověno zásadě diverzifikace rizika a oprávněné zájmy podílníků přitom nebudou poškozeny.
2. Výběr cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a dalších likvidních finančních investic pro investiční fond se řídí těmito investičními zásadami:
 - **Cenné papíry (včetně cenných papírů zahrnujících deriváty)**
Fond investuje převážně do dluhopisů s vysokými výnosy, denominovaných v eurech.
Podíl cenných papírů znějících na jiné měny než euro může činit maximálně 30 % majetku fondu. Je-li však měnové riziko eliminováno zajišťovacími operacemi, mohou být takové investice zahrnuty do investic denominovaných v eurech.
 - **Nástroje peněžního trhu**
Fond může rovněž nakupovat nástroje peněžního trhu. v investiční strategii fondu však nástroje peněžního trhu hrají pouze vedlejší roli.
 - **Podíly v jiných investičních fondech**
Pro fond mohou být nakupovány podíly dalších kapitálových investičních fondů podle § 17 statutu až do výše 10 % majetku fondu.
 - **Vklady na viděnou a vypověditelné vklady**
Vklady na viděnou a vklady s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců mohou v zásadě představovat maximálně 25 % majetku investičního fondu. v rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může vést vyšší podíl vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců. Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána.

* Dne 10. října 2010 převzala Raiffeisen Bank International AG od Raiffeisen Zentralbank Österreich, jako její právní nástupce, komerční obchodní aktivity včetně funkce depozitáře a platebního agenta.

– **Deriváty (včetně swapů a ostatních derivátů obchodovaných mimo regulované trhy)**

- Deriváty se používají jako součást investiční strategie k zajištění výnosů, jako náhrada za cenné papíry nebo ke zvýšení výnosů. Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží zajišťovacím účelům, nesmí překročit 30 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.
3. Pokud investiční fond nakupuje cenné papíry a nástroje peněžního trhu, jejichž součástí je derivátový produkt, musí tyto deriváty investiční společnost započítat tak, aby byla dodržena ustanovení § 19 a 19a. Investice investičního fondu do derivátů založených na indexech se do limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6 a 7 nezapočítávají.
 4. Nabývání ne zcela splacených akcií a nástrojů peněžního trhu a odběrních práv k těmto akciím a nástrojům je povoleno až do výše 10 % majetku fondu.
 5. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které jsou vydávány nebo garantovány členským státem včetně jeho orgánů státní správy a samosprávy, třetím státem nebo mezinárodními organizacemi veřejnoprávního charakteru, jejichž členy jsou jeden nebo více členských států, smějí být nabývány do výše nad 35 % majetku fondu, pokud se investice fondu uskuteční do alespoň šesti různých emisí, přičemž investice do jedné a té samé emise nesmí překročit 30 % majetku fondu.

§ 15a Cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Cenné papíry jsou

- a) akcie nebo obdobné cenné papíry,
- b) dluhopisy nebo obdobné dluhové cenné papíry,
- c) všechny ostatní obchodovatelné finanční nástroje (např. odběrní práva), které opravňují k nabývání finančních nástrojů ve smyslu zák. o investičních fondech upisováním nebo výměnou, avšak s výjimkou investičních technik a nástrojů uvedených v § 21 zák. o investičních fondech.

Cenné papíry musejí splňovat podmínky stanovené v § 1a odst. 3 rak. Zákona o investičních fondech.

Ve smyslu § 1a odst. 4 rak. Zákona o investičních fondech zahrnují cenné papíry také

1. podíly v uzavřených fondech v podobě investiční společnosti nebo investičního fondu,
2. podíly v uzavřených fondech v podobě smlouvy a
3. finanční nástroje podle § 1a odst. 4 bod 3 rak. Zákona o investičních fondech.

Nástroje peněžního trhu jsou nástroje, nástroje, které se obvykle používají na peněžním trhu, jsou likvidní a mají hodnotu, kterou lze kdykoliv přesně určit, a které splňují podmínky § 1a odst. 5 až 7 rak. Zákona o investičních fondech.

§ 16 Burzy a organizované trhy

1. Investiční fond smí nabývat cenné papíry a nástroje peněžního trhu, pokud:
 - > jsou přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu podle § 2 bod. 37 rak. Zákona o bankách,
 - > jsou obchodovány na veřejném trhu v jiném členském státě Evropské unie, který je oficiálně uznáný, na kterém se pravidelně obchoduje a který je přístupný veřejnosti,
 - > byly přijaty k obchodování na oficiálním trhu burzy cenných papírů v některé z třetích zemí uvedených v příloze,
 - > jsou obchodovány na některém jiném uznávaném, regulovaném, řádně fungujícím a veřejnosti přístupném trhu s cennými papíry v některé z třetích zemí uvedených v příloze,
 - > podmínky emise obsahují povinnost podat žádost o registraci k úřednímu kótování nebo obchodování na některé z výše jmenovaných burz nebo k obchodování na některém z výše uvedených jiných trhů a registrace se uskuteční nejpozději do jednoho roku od zahájení emise cenných papírů.
2. Pro investiční fond mohou být nakupovány volně převoditelné nástroje peněžního trhu neobchodované na regulovaném trhu, které jsou obvykle obchodovány na peněžním trhu, jsou likvidní, jejich hodnotu lze kdykoli zjistit a jsou o nich k dispozici dostatečné informace včetně informací, které umožňují odpovídající posouzení úvěrových rizik spojených s investováním do takových nástrojů, smějí být pro fond nabývány, pokud emise nebo sám emitent podléhá předpisům o ochraně investic a investorů a jsou
 - > vydávány nebo garantovány orgány státní správy nebo samosprávy, centrální bankou členského státu, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, třetí zemí nebo (v případě federace) členskou zemí federace nebo mezinárodní institucí veřejnoprávního charakteru, k jejímž členům patří alespoň jeden členský stát,
 - > vydávány podniky, jejichž cenné papíry jsou s výjimkou nových emisí obchodovány na regulovaných trzích uvedených v bodě 1,
 - > vydávány nebo garantovány institucí, která podle kritérií stanovených v právu Evropské unie podléhá doзору, nebo institucí, která podléhá předpisům o dohledu a dodržuje předpisy o dohledu, které jsou podle názoru Úřadu pro dohled nad finančními trhy přinejmenším stejně přísné jako předpisy o dohledu obsažené v právu Evropské unie, nebo

- > vydávány jinými emitenty, kteří patří do kategorie povolené Úřadem pro dohled nad finančními trhy, pokud se na investice do takových nástrojů vztahují stejně přísné předpisy na ochranu investorů a pokud se v případě emitenta jedná buď o podnik s vlastním kapitálem v minimální výši 10 milionů EUR, který sestavuje a zveřejňuje svoji roční účetní závěrku podle předpisů Směrnice 78/660/EHS, nebo o nositele práv, který v rámci jedné skupiny podniků, tvořené jedním nebo několika podniky, jejichž akcie jsou obchodovány na burze, zajišťuje financování skupiny, nebo nositele práv, který financuje emisi cenných papírů pro úhradu svých závazků z bankovních úvěrů; úvěrový rámec musí být zajišťován finanční institucí, která sama splňuje podmínky stanovené v bodě 2 odst. 3.
3. Do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které nesplňují podmínky bodu 1 a 2, smí fond investovat maximálně 10 % svého majetku.

§ 17 Podíly v jiných podílových fondech

1. Podíly v jiných investičních fondech (tj. investičních fondech a investičních společnostech otevřeného typu), které splňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), mohou být nabývány až do výše 10 % majetku fondu, pokud takové investiční fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do podílů v jiných investičních fondech.
2. Podíly v jiných investičních fondech, které nesplňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů a jejichž výhradním účelem je:
 - > investovat peníze získané na společný účet od veřejnosti podle zásady rozložení rizika do cenných papírů a dalších likvidních finančních investičních nástrojů,
 - > jejichž podíly jsou na žádost podílníka přímo či nepřímo odkupovány nebo vypláceny z majetku investičního fondu, mohou být nakupovány až do výše 10 % majetku fondu, pokud
 - a) takové investiční fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do podílů v jiných investičních fondech,
 - b) takové investiční fondy získaly oprávnění podle právních předpisů, na základě nichž podléhají dohledu, který podle názoru Úřadu pro dohled nad finančním trhem odpovídá dohledu podle práva Evropské unie a existuje dostatečná záruka pro spolupráci mezi příslušnými úřady,
 - c) míra ochrany podílníka odpovídá míře ochrany podílníka investičních fondů, které splňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), je rovnocenná a předpisy upravující oddělenou evidenci majetku investičního fondu spravovaného investiční společností, čerpání úvěrů, poskytování úvěrů a fiktivní prodej cenných papírů a nástrojů peněžního trhu splňují požadavky Směrnice 85/611/EHS,
 - d) podnikatelská činnost takových investičních fondů je předmětem pololetních a výročních zpráv, které umožňují utvořit si představu o majetku a závazcích, výnosech a transakcích investičního fondu ve vykazovaném období.
Při posuzování, zda je podílníkům zaručena stejná míra ochrany ve smyslu bodu c), se vychází z podmínek stanovených v § 3 rak. vyhlášky o posuzování míry informací a ochrany investorů v platném znění.
3. Pro investiční fond mohou být nabývány také podíly v jiných investičních fondech, které jsou přímo či nepřímo spravovány stejnou investiční společností nebo společností, s níž je investiční společnost propojena společnou správou nebo ovládním nebo významnou přímou či nepřímou majetkovou účastí.
4. Podíly v podílových fondech podle § 17 bod 1 ve spojení s § 17 bod 2 statutu fondu smějí být nabývány až do výše odpovídající 10 % majetku fondu.

§ 18 Vklady na viděnou a vypověditelné vklady

Investiční společnost může pro investiční fond spravovat vklady na bankovních účtech ve formě vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou max. 12 měsíců. Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána. Maximálně však nesmí překročit 25 % majetku fondu. v rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může vést i vyšší podíl vkladů u bank.

§ 19 Deriváty

1. Pro investiční fond smějí být nabývány odvozené finanční instrumenty (tzv. deriváty), a to včetně rovnocenných nástrojů zúčtovávaných hotově, které jsou obchodovány na některém z regulovaných trhů uvedených v § 16, pokud se v případě podkladových cenných papírů jedná o investiční nástroje ve smyslu § 15a, respektive o finanční indexy, úrokové sazby, devizové kurzy a měny, do nichž investiční fond smí podle svých investičních zásad (§ 15) investovat. Toto ustanovení se vztahuje také na nástroje, jejichž cílem je převádění úvěrového rizika spojeného s výše uvedenými položkami majetku fondu.
2. Celkové riziko spojené s deriváty nesmí překročit čistou hodnotu majetku fondu. Při výpočtu míry rizika se bere v úvahu tržní hodnota základního cenného papíru, riziko nesplacení, riziko fluktuací na trhu v budoucnu a míra likvidity jednotlivých pozic.
3. Investiční fond smí v rámci své investiční strategie nabývat deriváty podle limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d Zákona o investičních fondech, pokud celkové riziko základních cenných papírů nepřekročí tyto limity nepřekročí.

§ 19a Deriváty obchodované na mimoburzovních trzích (OTC)

1. Pro investiční fond mohou být nabývány odvozené finanční instrumenty, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů (tzv. OTC deriváty), pokud:
 - a) se v případě podkladových cenných papírů jedná o cenné papíry podle § 19 bod 1,
 - b) protistrany transakce jsou institucemi podléhajícími dohledu v kategoriích schválených vyhláškou Úřadu pro dohled nad finančními trhy,
 - c) OTC deriváty jsou spolehlivě a kontrolovatelně oceňovány každý den a mohou být kdykoli z podnětu investičního fondu za přiměřenou časovou hodnotu prodány, přeměněny na likvidní prostředky nebo vypořádány protiobchodem a
 - d) investice do těchto OTC derivátů nepřekročí limity stanovené v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d Zákona o investičních fondech a tyto limity nepřekročí ani celkové riziko spojené se základními cennými papíry.
2. Míra rizika nesplácení v případě obchodů investičního fondu s OTC deriváty nesmí být vyšší než:
 - a) 10 % majetku fondu, pokud je protistranou finanční instituce, a
 - b) 5 % majetku fondu v ostatních případech.

§ 19b Value at risk

Nepoužije se.

§ 20 Čerpání úvěrů

Investiční společnost smí na účet investičního fondu přijímat krátkodobé úvěry až do výše 10 % majetku fondu.

§ 21 Repooperace

Investiční společnost je do výše investičních limitů stanovených v Zákoně o investičních fondech oprávněna nakupovat do majetku investičního fondu a na jeho účet majetek se závazkem prodávajícího k zpětnému odkupu tohoto majetku, a to v předem určeném termínu a za předem stanovenou cenu.

§ 22 Zápůjčky cenných papírů

Investiční společnost je oprávněna v rámci investičních limitů stanovených v Zákoně o investičních fondech převádět na dobu určitou vlastnictví k cenným papírům na třetí osoby až do výše 30 % majetku fondu v rámci všeobecně uznávaného systému půjčování cenných papírů, a to za podmínky, že je třetí osoba zavázána převést zpět vlastnictví k cenným papírům po uplynutí předem stanovené zápůjční lhůty.

§ 23 Podmínky vydávání a zpětného odkupu podílových listů

Výpočet hodnoty podílu podle § 6 se provádí v eurech.

Vstupní poplatek na úhradu prodejních nákladů společnosti může činit max. 3 %.

V případě podílových listů investičního fondu prodávaných v zahraničí může být k vypočítané hodnotě připočítána jako úhrada nákladů na jejich vydání místo vstupního poplatku výstupní v max. výši 3 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 3 %.

Podrobnosti najdete v prodejních prospektech.

Odkupní cena se počítá z hodnoty podílu.

Prodej podílových listů není zásadně omezen, investiční společnost si však vyhrazuje právo jejich prodej dočasně nebo zcela zastavit.

§ 24 Účetní rok

Účetním rokem fondu se rozumí období mezi 1. únorem a 31. lednem následujícího kalendářního roku.

§ 25 Poplatek za správu, náhrada výdajů

Investiční společnosti je za její správu vyplácena roční odměna

> v max. výši 0,75 % majetku fondu v případě podílových listů „tranše I“ (min. investice 500 000 eur), resp.

> v max. výši 1,50 % majetku fondu v případě podílových listů „tranše R“,

která se počítá poměrně podle hodnoty majetku fondu ke konci jednotlivých měsíců.

Investiční společnost může stanovit poplatek za správu odstupňovaně podle výše investice.

Podrobnosti najdete v prodejních prospektech.

Investiční společnost má dále nárok na náhradu všech výdajů, které jí vznikly v souvislosti se správou, zejména poplatků za vedení účtů cenných papírů, nákladů na transakce, nákladů na povinné zveřejňování informací, poplatků hrazených depozitáři a nákladů na audit, poradenství a účetní závěrku.

§ 26 Použití výnosů u podílových listů s výplatou výnosů

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku jsou po úhradě nákladů vypláceny v plné výši, pokud se jedná o úroky a dividendy, nebo ve výši dle uvážení investiční společnosti, pokud se jedná o zisky z prodeje majetku fondu včetně odběrních práv na cenné papíry. Výnosy jsou majitelům podílových listů s výplatou výnosů vypláceny od 15. dubna následujícího účetního roku případně proti odevzdání výnosového listu. Zbytek výnosů se převádí na nový účet. Za realizované jsou považovány výnosy z podílových práv fondů s tuzemským daňovým zástupcem, u nichž jsou výnosy zveřejňovány.

Povolena je také výplata mimořádných výnosů fondu. Hodnota majetku fondu však po výplatě výnosů nesmí klesnout pod 1 150 000,- eur.

Rovněž od 15. dubna následujícího účetního roku je vyplácena částka stanovená podle § 13 věta 3 Zákona o investičních fondech, kterou je popřípadě nutné použít na úhradu daně z kapitálových výnosů připadající na reinvestovaný výnos z podílového listu.

§ 27 Použití výnosů u podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů se srážkou daně z kapitálových výnosů

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U podílových listů s reinvesticí výnosů je od 15. dubna následujícího účetního roku vyplácena částka stanovená podle §13 věta 3 Zákona o investičních fondech, kterou je popřípadě nutné použít na úhradu daně z kapitálových výnosů připadající na reinvestovaný výnos z podílového listu.

§ 27a Použití výnosů u podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši bez srážky daně z kapitálových výnosů (tuzemská a zahraniční tranše podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši)

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U tohoto typu podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši se neprovádí žádná výplata podle § 13 věta 3 Zákona o investičních fondech. Rozhodné datum, k němuž není daň z kapitálových výnosů z ročních výnosů z tohoto fondu podle § 13 věta 3 Zákona o investičních fondech vyplácena, je 15. duben následujícího účetního roku.

Investiční společnost je povinna zajistit formou příslušných potvrzení od depozitářů, že podílové listy s reinvesticí výnosů v plné výši jsou v okamžiku výplaty výnosů v držení pouze takových podílníků, kteří nejsou plátcí tuzemské daně z příjmu fyzických či právnických osob nebo kteří splňují podmínky pro osvobození od daně z kapitálových výnosů podle § 94 Zákona o dani z příjmu.

Nejsou-li tyto podmínky ke dni výplaty splněny, musí být vyplácena částka stanovená podle § 13 3. věty InvFG prostřednictvím banky vedoucí účet cenných papírů.

§ 27b Použití výnosů u podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši bez srážky daně z kapitálových výnosů (zahraniční tranše podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši, srovnej § 14 bod 3)

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U tohoto typu podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši se neprovádí žádná výplata podle § 13 věta 3 Zákona o investičních fondech.

Investiční společnost je povinna zajistit formou příslušných potvrzení od depozitářů, že podílové listy s reinvesticí výnosů v plné výši jsou v okamžiku výplaty výnosů v držení pouze takových podílníků, kteří nejsou plátcí tuzemské daně z příjmu fyzických či právnických osob nebo kteří splňují podmínky pro osvobození od daně z kapitálových výnosů podle § 94 Zákona o dani z příjmu.

§ 28 Likvidace

Z čistého výnosu z likvidace obdrží depozitář odměnu ve výši 0,5 % majetku fondu.

Příloha k § 16

Seznam burz s úředním obchodováním a organizované trhy

1. Burzy s úředním obchodováním a organizovanými trhy v členských státech Evropského hospodářského prostoru

Podle článku 16 Směrnice 93/22/EHS (Směrnice o investičních službách v oblasti cenných papírů) musí každý členský stát vést aktuální seznam povolených trhů. Tento seznam musí být poskytován ostatním členským státům a Komisi EU.

Komise EU je podle tohoto ustanovení povinna jednou ročně zveřejňovat seznam regulovaných trhů, které jí byly nahlášeny.

Vzhledem k nižším omezením přístupu a specializaci v jednotlivých segmentech obchodování podléhá seznam „regulovaných trhů“ značným změnám. Proto Komise EU kromě ročního zveřejňování seznamu v Úředním věstníku Evropských společenství zpřístupňuje aktuální znění seznamu na svých oficiálních internetových stránkách.

1.1. Aktuální seznam regulovaných trhů je k dispozici na internetové stránce:

http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/geregelte_maerkte_2008.pdf ¹

odkaz „Verzeichnis der Geregelt Märkte (pdf)“ (Seznam regulovaných trhů, soubor ve formátu PDF).

1.2. Za součást seznamu regulovaných trhů jsou považovány i tyto burzy:

1.2.1	Finsko	OMX Nordic Exchange Helsinki
1.2.2	Švédsko	OMX Nordic Exchange Stockholm AB
1.2.3	Lucembursko	Euro MTF Luxemburg

1.3. Podle § 20 odst. 3 bod 1 písm. b) Zák. o inv. fondech jsou uznávanými trhy v EHP tyto trhy:
trhy v EHP, které jsou příslušnými úřady pro dohled nad trhy hodnoceny jako uznávané.

2. Burzy v evropských zemích mimo členské státy Evropského hospodářského prostoru

2.1	Bosna a Hercegovina	Sarajevo, Banja Luka
2.2	Chorvatsko	Zagreb Stock Exchange
2.3	Švýcarsko	SWX Swiss Exchange
2.4	Srbsko a Černá Hora	Bělehrad
2.5	Turecko	Istanbul (v případě akciového trhu pouze „National Market“)
2.6	Rusko	Moskva (RTS Stock Exchange)

¹ Odkaz může rakouský Úřad pro dohled nad finančním trhem (FMA) změnit. Aktuální odkaz najdete na internetové stránce FMA: www.fma.gv.at, Anbieter (poskytovatelé), „Informationen zu Anbietern am österreichischen Finanzmarkt“ (informace o poskytovatelích na rakouském finančním trhu), Börse, Übersicht, Downloads, Verzeichnis der Geregelt Märkte (burza, přehled, ke stažení, seznam regulovaných trhů).

3. Burzy v mimoevropských zemích

3.1	Austrálie	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2	Argentina	Buenos Aires
3.3	Brazílie	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4	Chile	Santiago
3.5	Čína	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indie	Bombaj
3.8	Indonésie	Jakarta
3.9.	Izrael	Tel Aviv
3.10	Japonsko	Tokio, Ósaka, Nagoja, Kjótó, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hirošima
3.11	Kanada	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	Jižní Korea	Soul
3.13	Malajsie	Kuala Lumpur
3.14	Mexiko	Mexiko City
3.15	Nový Zéland	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.16	Filipíny	Manila
3.17	Singapur	Singapur Stock Exchange
3.18	Jihoafrická republika	Johannesburg
3.19	Tchaj-wan	Taipei
3.20	Thajsko	Bangkok
3.21	USA	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Filadelfie, Chicago, Boston, Cincinnati
3.22	Venezuela	Caracas
3.23	Spojené arabské emiráty	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organizované trhy v zemích mimo členské státy Evropského společenství

4.1	Japonsko	Over the Counter Market
4.2	Kanada	Over the Counter Market
4.3	Jižní Korea	Over the Counter Market
4.4	Švýcarsko	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange, Over the Counter Market členů International Securities Market Association (ISMA), Curych
4.5	USA	Over the Counter Market v systému NASDAQ, Over the Counter Market (trhy organizované NASD, např. Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs), Over the Counter Market for Agency Mortgage-Backed Securities)

5. Burzy s termínovými kontrakty a opcemi

5.1	Argentina	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	Austrálie	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3	Brazílie	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Hongkong	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5	Japonsko	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6	Kanada	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7	Jižní Korea	Korea Futures Exchange
5.8	Mexiko	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	Nový Zéland	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	Filipíny	Manila International Futures Exchange
5.11	Singapur	Singapore International Monetary Exchange
5.12	Slovensko	RM System Slovakia
5.13	Jihoafrická republika	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Švýcarsko	EUREX
5.15	Turecko	TurkDEX
5.16	USA	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)