Raiffeisen Capital Management

# Raiffeisen – Evropský fond vysokých výnosů

**Výroční zpráva**

Účetní rok 2009/2010

**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
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 ... 9
Zpráva z kapitálových trhů ... 10
Zpráva o investiční politice fondu ... 11
Struktura majetku fondu v EUR ... 12
Seznam majetku fondu v EUR ... 13
Výrok auditora ... 18
Daňové postupy ... 20
Statuty fondu ... 21

# Výroční zpráva za účetní rok od 1. února 2009 do 31. ledna 2010

Raiffeisen – Evropský fond vysokých výnosů 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 Raiffeisen – Evropský fond vysokých výnosů 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) (I) (V) | 4.1.2010 | AT0000A0EY43 |
| ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (R) (V) | 1.12.1999 | AT0000765599 |
| 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<br>(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 Zentralbank Österreich AG |
| Investiční společnost: | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.<br>A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3<br>Telefon +43 1 71170-0, fax +43 1 71170-1092<br>www.rcm.at<br>Číslo v obchodním rejstříku: 83517 w |
| Vedení fondu: | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. |
| Auditor: | KPMG Austria GmbH |

**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 údaje byly sestaveny o 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 na patnáct desetinných míst, nikoli na zobrazená dvě desetinná místa.
Při dalších výpočtech prováděným s vykázanými výsledky nelze vyloučit 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 Raiffeisen – Evropského fondu vysokých výnosů za účetní rok od 1. února 2009 do 31. ledna 2010.

## Údaje o fondu v EUR

| | 31.1.2009 | 31.1.2010 |
|---|---|---|
| Majetek fondu | 144 268 014,32 | 196 349 581,64 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (A) | 52,67 | 74,26 |
| Prodejní cena / podíl (R) (A) | 54,25 | 76,49 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (T) | 88,73 | 135,51 |
| Prodejní cena / podíl (R) (T) | 91,39 | 139,58 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (I) (V) | - | 163,17 |
| Prodejní cena / podíl (I) (V) | - | 168,07 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (V) | 104,22 | 163,18 |
| Prodejní cena / podíl (R) (V) | 107,35 | 168,08 |

| | 15.4.2009 | 15.4.2010 |
|---|---|---|
| Rozdělení / podíl (R) (A) | 5,37 | 4,66 |
| Výplata / podíl (R) (T) | 2,23 | 2,09 |
| Reinvestice / podíl (R) (T) | 0,00 | 0,37 |
| Reinvestice / podíl (I) (V) | - | 1,54 |
| Reinvestice / podíl (R) (V) | 0,00 | 2,97 |

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** | **(I) V** | **(R) V** |
|---|---|---|---|---|
| Počet podílů v oběhu k 31.1.2009 | 626 825,532 | 748 686,838 | - | 430 026,684 |
| Prodej | 150 918,146 | 448 802,807 | 10,000 | 422 666,250 |
| Zpětný odkup | - 197 750,607 | - 701 317,024 | 0,000 | - 325 462,395 |
| Počet podílů v oběhu | 579 993,071 | 496 172,621 | 10,000 | 527 230,539 |
| **Počet podílů v oběhu k 31.1.2010 celkem** | | | | **1 603 406,231** |

## 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)** | **31.1.2006** | **31.1.2007** | **31.1.2008** | **31.1.2009** | **31.1.2010** |
|---|---|---|---|---|---|
| Majetek fondu celkem | 259 784 945,19 | 354 601 886,50 | 238 102 423,63 | 144 268 014,32 | 196 349 581,64 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů | 88,21 | 88,45 | 76,67 | 52,67 | 74,26 |
| Rozdělení | 5,80 | 5,45 | 5,60 | 5,37 | 4,66 |
| Změna hodnoty v % | 7,49 | 7,31 | - 7,70 | - 25,90 | 56,57 |

| **Podíly s reinvesticí výnosů (R)** | **31.1.2006** | **31.1.2007** | **31.1.2008** | **31.1.2009** | **31.1.2010** |
|---|---|---|---|---|---|
| Majetek fondu celkem | 259 784 945,19 | 354 601 886,50 | 238 102 423,63 | 144 268 014,32 | 196 349 581,64 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů | 127,04 | 134,12 | 121,93 | 88,73 | 135,51 |
| Částka použitá k reinvestici výnosů | 9,59 | 6,58 | 0,93 | 0,00 | 0,37 |
| Výplata podle § 13 (3) zákona o IF | 2,06 | 2,04 | 2,20 | 2,23 | 2,09 |
| Změna hodnoty v % | 7,49 | 7,31 | - 7,70 | - 25,90 | 56,57 |

| **Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (I)** | **31.1.2010** |
|---|---|
| Majetek fondu celkem | 196 349 581,64 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů | 163,17 |
| Částka použitá k úplné reinvestici | 1,54 |
| Změna hodnoty v % | - |

| **Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (R)** | **31.1.2006** | **31.1.2007** | **31.1.2008** | **31.1.2009** | **31.1.2010** |
|---|---|---|---|---|---|
| Majetek fondu celkem | 259 784 945,19 | 354 601 886,50 | 238 102 423,63 | 144 268 014,32 | 196 349 581,64 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů | 142,00 | 152,38 | 140,64 | 104,22 | 163,18 |
| Částka použitá k úplné reinvestici | 12,95 | 9,76 | 3,59 | 0,00 | 2,97 |
| Změna hodnoty v % | 7,49 | 7,31 | - 7,70 | - 25,90 | 56,57 |

Upozorňujeme na to, že výnosy mohou v důsledku měnových výkyvů růst nebo klesat. Výpočet hodnotového vývoje se provádí na základě podílu s reinvesticí výnosu (v plné výši), protože tím nedochází k ovlivňování zohledňováním srážky z výplaty resp. výplaty daně z kapitálových výnosů v rozhodný den pro výplatu posledního úrokového výnosu, nebo následkem zaokrouhlování, a investiční společnost Raiffeisen KAG jej provádí metodou rakouské kontrolní banky OeKB, přičemž vychází z údajů depozitáře (při pozastavení výplaty prodejní ceny s přihlédnutím k případným, indikativním hodnotám). Výdaje spojené s vydáváním a zpětným odkupem podílových listů se nezohledňují. Z výkonnosti fondu v minulosti nelze odvozovat možný vývoj výkonnosti investičního fondu v budoucnu. Vývoj hodnoty investičního fondu v procentech (bez výdajů) se zohledněním veškerých rozdělení a výplat.

# 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 | 52,67 |
| Rozdělení k 15.4.2009 (vypočítaná hodnota: 48,66 EUR) ve výši 5,37 EUR odpovídá 0,110357 podílu | |
| Majetek připadající na podíl na konci účetního roku | 74,26 |
| Celková hodnota vč. podílů nabytých rozdělením (1,110357 x 74,26) | 82,46 |
| Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl | 29,79 |

| **Podíly s reinvesticí výnosů (R)** | |
|---|---|
| Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku | 88,73 |
| Výplata k 15.4.2009 (vypočítaná hodnota: 88,79 EUR) ve výši 2,23 EUR odpovídá 0,025115 podílu | |
| Majetek připadající na podíl na konci účetního roku | 135,51 |
| Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,025115 x 135,51) | 138,91 |
| Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl | 50,18 |

| **Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (R)** | |
|---|---|
| Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku | 104,22 |
| Majetek připadající na podíl na konci účetního roku | 163,18 |
| Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl | 58,96 |

| | |
|---|---|
| **Vývoj hodnoty podílu za účetní rok v %** | **56,57** |

| **Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (I) (dne 4.1.2010)** | |
|---|---|
| Majetek připadající na podíl na začátku zkráceného účetního roku | 158,03 |
| Majetek připadající na podíl na konci zkráceného účetního roku | 163,17 |
| Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl | 5,14 |

## Vývoj majetku fondu

| | | |
|---|---|---|
| **Majetek fondu k 31.1.2009 (1 805 539,054 podílů)** | | **144 268 014,32** |
| Rozdělení k 15.4.2009 (5,37 EUR × 594 482,174 podílů s výplatou výnosů) | | - 3 192 369,27 |
| Výplata k 15.4.2009 (2,23 EUR × 766 391,081 podílů s reinvesticí výnosů) | | - 1 709 052,11 |
| Prodej podílů | 112 895 120,12 | |
| Zpětný odkup podílů | - 137 615 061,55 | |
| Poměrné vyrovnání výnosů | - 1 524 870,67 | - 26 244 812,10 |
| **Hospodářský výsledek fondu celkem** | | **83 227 800,80** |
| **Majetek fondu k 31.1.2010 (1 603 406,231 podílů)** | | **196 349 581,64** |

# Hospodářský výsledek fondu v EUR

## A. Realizovaný hospodářský výsledek

| | | |
|---|---|---|
| **Výsledek hospodaření z běžné činnosti fondu** | | |
| **Výnosy (bez kurzových výsledků)** | | |
| Výnosy z úroků | 15 382 148,30 | |
| Nákladové úroky | - 28 882,69 | |
| Výnosy z dividend (vč. ekvivalentu dividend) | 13 813,06 | |
| Ostatní výnosy | 6 350,20 | **15 373 428,87** |
| | | |
| **Náklady** | | |
| Odměna kapitálové investiční společnosti | - 1 734 483,80 | |
| Náklady na depozitáře | - 92 456,71 | |
| Náklady na audit | - 8 520,00 | |
| Náklady na daňové poradenství | - 2 400,00 | |
| Poplatek za vedení účtu CP | - 56 260,29 | |
| Povinné náklady a náklady na zveřejňování | - 17 061,93 | **- 1 911 182,73** |
| **Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů)** | | **13 462 246,14** |
| | | |
| **Realizovaný kurzovní výsledek** | | |
| Realizované zisky z cenných papírů | 9 023 514,90 | |
| Realizované zisky z derivativních nástrojů | 254 237,00 | |
| Realizované ztráty z cenných papírů | - 20 711 794,35 | |
| Realizované ztráty z derivátových nástrojů | - 5 283,15 | |
| **Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)** | | **- 11 439 325,60** |
| **Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů)** | | **2 022 920,54** |

## B. Nerealizovaný kurzový výsledek

| | |
|---|---|
| **Změna nerealizovaného kurzového výsledku** | **79 680 009,59** |

## C. Vyrovnání výnosů

| | |
|---|---|
| **Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok** | **1 524 870,67** |
| | |
| **Hospodářský výsledek fondu celkem** | **83 227 800,80** |

# Použití hospodářského výsledku fondu v EUR

| | |
|---|---|
| Rozdělení (EUR 4,66 x 579 993,071 podílů s výplatou výnosů (R)) | 2 702 767,71 |
| Výplata podle § 13 věty 3 rak. zákona o IF (2,09 EUR × 496 172,621 podílů s částečnou reinvesticí výnosů (R)) | 1 037 000,78 |
| Částka použitá na reinvestici (podíly s částečnou reinvesticí výnosů (R)) | 182 469,90 |
| Částka použitá na reinvestici (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (I)) | 15,40 |
| Částka použitá na reinvestici (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (R)) | 1 565 149,94 |
| **Celkem** | **5 487 403,73** |

| | |
|---|---|
| Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů) | 3 547 791,21 |
| **Krytí výdajů a ztrát z majetku** | **1 939 612,52** |
| **Celkem** | **5 487 403,73** |

## Zpráva z kapitálových trhů

Po těžké recesi na přelomu let 2008/2009 získala globální ekonomika v druhém pololetí roku 2009 opět obdivuhodně na tempu. Reálný HDP vykázal již ve 3. čtvrtletí ve většině průmyslových zemí v porovnání s předcházejícím kvartálem kladný vývoj, což však díky masivnímu stimulu ze strany fiskální a monetární politiky nebylo až zas tak překvapivé. Pro rok 2009 jako celek byl pokles HDP v eurozóně cca o -4,0% p.a. (v USA o -2,4%) přesto dramatický. Současně ruku v ruce s recesí klesala plynule po celý rok jádrová inflace (bez energie) a koncem roku 2009 se v Evropě pohybovala už jen zhruba kolem 1,0 % p.a. Po zahrnutí energie míra inflace v důsledku propadu cen ropy v USA a Západní Evropě v polovině roku dokonce na přechodnou dobu spadla do negativních hodnot; následně však opět vystoupala opět výrazně nad nulu (eurozóna +1,0% p.a.).

Tomu odpovídalo i úrokové prostředí: V USA se klíčová úroková sazba pohybovala po celý rok poblíž nuly a i evropská úroková sazba dosáhla v květnu historického dna 1,0 %. Vydatným napumpováním likvidity ze strany ECB se momentálně úroky peněžních trhů pohybují dokonce ještě pod touto úrovní.

Na trhu státních dluhopisů vzrostly za první pololetí 2009 drasticky rendity spolu s nejdůležitějšími ekonomickými předstihovými ukazateli a předznamenaly tak dopředu oživění hospodářství pro druhé pololetí. 10leté americké státní dluhopisy dosáhly v červnu v nejvyšším bodě cca 4% (jejich německý protějšek zhruba 3,7%). Po obou stranách Atlantiku pak následoval opět výrazný propad výnosů podporovaný hlubokou mírou inflace a pro nejbližší dobu uvolněnější peněžní politikou. 10leté německé státní dluhopisy tak uzavřely rok na 3,4%. Řada centrálních bank, mezi nimi i ECB, však již pro letošek oznámily ukončení opatření na podporu likvidity.

Vyšší rendita pro slabší články v řetězu členů eurozóny: od konce roku 2009 se např. řecké státní dluhopisy dostaly následkem výrazného rozpočtového schodku a snížení ratingu pod tlak a jejich výnosy byly mezi 5letými splatnostmi na přechodnou více než třikrát vyšší než u jejich německých protějšků.

Pokud jde o podnikové dluhopisy, byl rok 2009 nejlepším rokem v historii: Investmentgrade dluhopisy vyprodukovaly v uplynulém roce na bázi indexu výnos nad 16 %, v segmentu high yield dokonce téměř 62 %. Korporátní dluhopisy na ekonomickém vývoji ve tvaru „V“ výrazně profitovaly. Na primárním trhu byl v roce 2009 umístěn rekordní objem nových emisí v hodnotě přesahující 280 miliard EUR.

Ještě turbulentnější vývoj zaznamenaly akciové trhy. Po mohutných kurzových ztrátách během prvních devíti týdnů obchodování roku 2009 zajistily příznivější hospodářské předstihové ukazatele a nadějnější komentáře z dříve zlořečeného finančního sektoru markantní obrat ve vývoji směrem nahoru. A když ještě potom jedno bilanční období firem za druhým přicházelo s výsledky, které nechávaly (pesimistická) očekávání trhu za sebou, vystřelily kurzy akcií do konce roku nahoru s takovou vehemencí, jakou jsme zaznamenali naposledy v letech 2003/2004. Koncem roku 2009 spočívaly akciové indexy zase stejně vysoko jako za časů „případu Lehman“. Obavy z restriktivnějších centrálních bank, bankovních daní a rozpočtových problémů zemí na jižním okraji eurozóny však počátkem února přispěly k nepříznivým zvratům.

Emerging markets v Asii, Latinské Americe a Jižní Africe byly bankovní krizí postiženy méně a po počátečním silném šoku, který zasáhl export, se jim podařilo vymanit z nepříznivého stavu rychleji, než tomu bývalo při krizích v minulosti. Významnou podporu tvořily částečně objemné fiskální záchranné balíčky, relativně malé zadlužení firem a domácností a rychlé zotavení cen surovin. Na těchto základech generovaly v roce 2009 akciové trhy i měny a eurobondy této oblasti velmi dobrou výkonnost. Podobně jako u ostatních rizikových investičních tříd však rok 2010 přinesl zatím i zde částečné ztráty.

I měnové trhy zachvátila v prvním čtvrtletí 2009 panika investorů: EUR/USD spadl z 1,44 na 1,25, EUR/JPY činil dokonce až 112 a CHF 1,46. S navracející se ochotou riskovat a novými „carry trades“ však americký dolar opět oslabil na EUR/USD 1,52 (JPY na EUR/JPY 133). Teprve s klíčícími úrokovými obavami v USA a neklidnou situací kolem Řecka se euro dostalo v prosinci opět pod tlak a zakončilo rok na EUR/USD 1,43. Nový rok je pak až do dnešního dne charakterizován jednoznačně slabým eurem.

## Zpráva o investiční politice fondu

Podpořen pozitivním sentimentem akciových trhů rozjel evropský high yield trh ve sledovaném období obdivuhodnou rallye. S návratem chuti k riskování se dříve drasticky ukřivďované třídě aktiv podařilo ve zdraví se vymanit z hlubin nepříznivého hodnocení. S otevřením primárního trhu ustoupily rovněž obavy ohledně refinancování firem i obavy investorů kvůli likviditě. Následné uvolnění napětí v otázkách ekonomických prognóz a první náznaky nadějí, pokud jde o výsledky hospodaření firem, přinesly výrazné revize očekávaných ztrát.

Fond si kromě toho polepšil účastí na nových emisích vyšší bonity emitentů v oblasti investment grade, které podpořily kurzový růst. Zatímco byla defenzivní ratingová alokace zachována, mělo zvýšení investičního stupně a výběr jednotlivých titulů pozitivní dopady, které vyústily ve výraznou převahu nad benchmarkem.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

# Struktura majetku fondu v EUR

| Cenné papíry | Hodnota kurzu | % |
|---|---|---|
| Strukturované produkty v: | | |
| EUR | 6 193 971,50 | 3,15 |
| Akcie denominované v: | | |
| USD | 227 965,62 | 0,12 |
| Dluhopisy denominované v: | | |
| EUR | 194 948 382,91 | 99,29 |
| USD | 935 608,88 | 0,48 |
| **Dluhopisy celkem** | **195 883 991,79** | **99,77** |
| **Cenné papíry celkem** | **202 305 928,91** | **103,04** |
| **Závazky u bank** | | |
| Závazky u bank v měně fondu | - 11 107 694,91 | - 5,66 |
| Vklady u bank v cizí měně | 709 898,41 | 0,36 |
| **Závazky u bank celkem** | **- 10 397 796,50** | **- 5,30** |
| **Časové rozlišení** | | |
| Poměrné úroky (z cenných papírů a vkladů na účtech) | 4 444 034,92 | 2,26 |
| Přijaté úroky | - 2 585,69 | 0,00 |
| **Časové rozlišení celkem** | **4 441 449,23** | **2,26** |
| **Majetek fondu** | **196 349 581,64** | **100,00** |

# Seznam majetku fondu v EUR

| ISIN | OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU | STAV 29.1.2010 KS/NOM. | NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM. | PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM. | POOL FAKTOR | KURZ | HODNOTA KURZU V EUR | PODÍL NA MAJETKU FONDU V % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH** | | | | | | | | |
| XS0283474483 | 0,8720 BK OF IRELD FRN 07-17 | 950 000 | 950 000 | 0 | | 68,0000 | 646 000,00 | 0,33 |
| FR0010239400 | 0,8750 NATEXIS BQS FRN 05-16 | 2 000 000 | 1 000 000 | 0 | | 92,4380 | 1 848 760,00 | 0,94 |
| XS0229524128 | 0,9140 DEPFA BANK FRN 05-15 | 500 000 | 500 000 | 0 | | 60,0000 | 300 000,00 | 0,15 |
| XS0267063435 | 0,9140 ABN AMRO BK MTN FRN 06-16 | 750 000 | 750 000 | 0 | | 87,5830 | 656 872,50 | 0,33 |
| FR0010369595 | 0,9200 NATEXIS BQS MTN FRN 06-17 | 1 000 000 | 1 000 000 | 0 | | 91,4000 | 914 000,00 | 0,47 |
| XS0232498393 | 0,9220 ALLIED IRISH FRN 05-17 | 800 000 | 500 000 | 0 | | 65,9380 | 527 504,00 | 0,27 |
| AT000B010046 | 0,9860 RZB FRN 06-16 | 100 000 | 100 000 | 0 | | 86,0000 | 86 000,00 | 0,04 |
| XS0223465393 | 1,0070 ERSTE /DIP S. 301 FRN 05-15 | 500 000 | 1 000 000 | 500 000 | | 93,0900 | 465 450,00 | 0,24 |
| XS0228575501 | 1,0200 ERSTE SUB. S. 313 FRN 05-15 | 150 000 | 500 000 | 350 000 | | 93,0900 | 139 635,00 | 0,07 |
| DE0001397081 | 1,0220 DEUT.POSTBK.IS. FRN 05-15 | 500 000 | 500 000 | 0 | | 92,7500 | 463 750,00 | 0,24 |
| XS0207513127 | 1,3740 ANZ CAP.TRUST III 04-UND. | 200 000 | 200 000 | 0 | | 73,0000 | 146 000,00 | 0,07 |
| **AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH** | | | | | | | | |
| USU361951028 | GMAC INC. PERP.PFD G REG S | 442 | 442 | 0 | | 720,0000 | 227 965,62 | 0,12 |
| **DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH** | | | | | | | | |
| FR0010094615 | 1,2350 RENAULT MTN FRN 04-11 | 254 000 | 254 000 | 0 | | 88,5000 | 224 790,00 | 0,11 |
| XS0237435317 | 2,2660 TUI AG AN. REG.S FRN 05-10 | 2 500 000 | 0 | 750 000 | | 95,9800 | 2 399 500,00 | 1,22 |
| XS0300167938 | 2,7140 COGNIS HOLD. REG.S FRN 07-13 | 500 000 | 500 000 | 0 | | 94,0000 | 470 000,00 | 0,24 |
| XS0270503369 | 3,4340 RHODIA S.A. REGS FRN 06-13 | 2 500 000 | 0 | 1 300 000 | | 92,6500 | 2 316 250,00 | 1,18 |
| XS0229593529 | 3,5000 ING BK NV FRN 05-20 | 750 000 | 750 000 | 0 | | 93,3403 | 700 052,48 | 0,36 |
| XS0250110409 | 3,5970 IESY HESSEN REG.S FRN 06-13 | 500 000 | 0 | 2 750 000 | | 99,0000 | 495 000,00 | 0,25 |
| XS0297861279 | 3,7220 MAGYAR TELEKOM FRN 07-13 | 774 000 | 0 | 1 896 000 | | 94,0100 | 727 637,40 | 0,37 |
| XS0257943893 | 3,8090 IMPRESS HLDG REGS FRN 06-13 | 1 250 000 | 500 000 | 0 | | 95,5000 | 1 193 750,00 | 0,61 |
| XS0231264275 | 3,8750 MOL 05-15 | 1 000 000 | 1 000 000 | 0 | | 85,0000 | 850 000,00 | 0,43 |
| XS0478488066 | 3,8750 BANQUE PSA FIN. MTN 10-13 | 1 000 000 | 1 000 000 | 0 | | 100,1260 | 1 001 260,00 | 0,51 |
| XS0304285280 | 3,9640 EDCON (PTY) FRN 07-14 | 750 000 | 0 | 0 | | 68,0000 | 510 000,00 | 0,26 |
| XS0254147480 | 4,2140 EUROPCAR GRPE FRN 06-13 | 2 000 000 | 0 | 0 | | 87,6670 | 1 753 340,00 | 0,89 |
| XS0187186183 | 4,7500 SLM CORP. 04-14 | 100 000 | 0 | 0 | | 88,6506 | 88 650,58 | 0,05 |
| XS0289333048 | 4,7500 CEMEX FIN.EUR. 07-14 | 6 250 000 | 6 750 000 | 500 000 | | 85,0830 | 5 317 687,50 | 2,71 |
| XS0203831432 | 4,8750 WENDEL INVEST. 04-14 | 2 000 000 | 2 000 000 | 0 | | 94,0010 | 1 880 019,98 | 0,96 |
| XS0253989635 | 4,8750 WENDEL INVEST. 06-16 | 400 000 | 400 000 | 0 | | 87,7500 | 351 000,00 | 0,18 |
| XS0290422095 | 4,8750 WENDEL S.A. 07-15 | 5 550 000 | 2 550 000 | 0 | | 90,7510 | 5 036 680,44 | 2,57 |
| XS0194948617 | 5,1250 STORA ENSO 04-14 | 2 250 000 | 6 000 000 | 3 750 000 | | 97,9538 | 2 203 960,41 | 1,12 |
| XS0268320800 | 5,2700 ORSZÁGOS TAK. KER BK 06-16 | 1 250 000 | 1 250 000 | 0 | | 80,4375 | 1 005 468,75 | 0,51 |
| XS0302343164 | 5,3430 TDS INV. FRN 06-14 | 500 000 | 0 | 0 | | 94,5000 | 472 500,00 | 0,24 |
| XS0303583412 | 5,3640 GAZ CAPITAL MTN 07-14 | 250 000 | 0 | 500 000 | | 102,4167 | 256 041,68 | 0,13 |
| XS0240919372 | 5,5000 FRESENIUS FIN. REGS 06-16 | 4 000 000 | 0 | 500 000 | | 102,5000 | 4 100 000,00 | 2,09 |
| XS0300825246 | 5,5000 CMA CGM REGS 07-12 | 1 500 000 | 1 000 000 | 500 000 | | 65,2600 | 978 900,00 | 0,50 |
| XS0276828042 | 5,5890 M-REAL CORP. FRN 06-10 | 500 000 | 500 000 | 0 | 0,264814 | 99,0000 | 131 082,93 | 0,07 |
| XS0305093311 | 5,6250 FIAT FINANCE NA JM. MTN 07-17 | 1 000 000 | 0 | 0 | | 92,9990 | 929 990,01 | 0,47 |
| FR0010465427 | 5,7500 NEXANS 07-17 | 2 700 000 | 0 | 1 500 000 | | 93,5000 | 2 524 500,00 | 1,29 |
| XS0287290737 | 5,8750 STENA AB REGS 07-19 | 1 000 000 | 0 | 0 | | 87,0000 | 870 000,00 | 0,44 |
| XS0482703286 | 5,8750 HANIEL+CIE MTN 10-17 | 900 000 | 900 000 | 0 | | 101,8750 | 916 875,00 | 0,47 |
| BE0933072291 | 6,0000 BARRY CALLEBAUT SVCS 07-17 | 1 000 000 | 0 | 0 | | 98,0000 | 980 000,00 | 0,50 |
| FR0010014845 | 6,0000 GIE PSA TRES. 03-33 | 410 000 | 1 010 000 | 600 000 | | 83,0470 | 340 492,69 | 0,17 |
| XS0201306288 | 6,0000 ÖVAG FIN.(JE) FRN 04-UND. | 500 000 | 500 000 | 0 | | 25,0000 | 125 000,00 | 0,06 |
| GR0114023485 | 6,1000 ŘECKO 10-15 | 1 050 000 | 1 050 000 | 0 | | 96,3020 | 1 011 171,00 | 0,51 |
| XS0285176458 | 6,1250 STENA AB REGS 07-17 | 1 000 000 | 0 | 0 | | 91,5000 | 915 000,00 | 0,47 |
| XS0252440010 | 6,2220 NORDIC TEL.CO.HLDGS 06-16 | 3 750 000 | 0 | 0 | | 99,2500 | 3 721 875,00 | 1,90 |
| XS0273933902 | 6,2500 CHESAPEAKE EN. 06-17 | 1 000 000 | 0 | 0 | | 94,0000 | 940 000,00 | 0,48 |
| XS0299486745 | 6,2500 OBRASCON HUARTE 07-12 | 3 000 000 | 2 250 000 | 750 000 | | 97,5100 | 2 925 300,06 | 1,49 |
| XS0300179198 | 6,2770 C10 CAP. SPV FRN 07-49 | 500 000 | 0 | 1 000 000 | | 66,0000 | 330 000,00 | 0,17 |
| XS0263871328 | 6,3750 ATRIUM EUROPEAN REAL 06-13 | 1 000 000 | 0 | 500 000 | | 93,2500 | 932 500,00 | 0,47 |
| XS0295632847 | 6,3750 TEREOS EUR. REGS 07-14 | 1 000 000 | 0 | 0 | | 96,5000 | 965 000,00 | 0,49 |
| DE000A0G4X39 | 6,5000 WIENERBERGER FRN 07-UND. | 1 500 000 | 0 | 0 | | 79,5000 | 1 192 500,00 | 0,61 |
| XS0259658846 | 6,5000 KRONOS INT. 06-13 | 250 000 | 0 | 500 000 | | 80,5000 | 201 250,00 | 0,10 |
| XS0244126107 | 6,6250 FIAT FIN.+TRADE 06-13 | 1 300 000 | 750 000 | 1 500 000 | | 102,8750 | 1 337 375,00 | 0,68 |
| XS0282770675 | 6,7500 IRON MOUNTAIN PA. 06-18 | 1 000 000 | 0 | 0 | | 95,0000 | 950 000,00 | 0,48 |
| XS0459131636 | 6,7500 HANIEL+CIE MTN 09-14 | 3 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 | | 106,0080 | 3 180 240,09 | 1,62 |
| US001084AK86 | 6,8750 AGCO CORP. 04-14 | 1 700 000 | 0 | 1 000 000 | | 98,0000 | 1 666 000,00 | 0,85 |

| ISIN | OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU | STAV 29.1.2010 | NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ | PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ | POOL FAKTOR | KURZ | HODNOTA KURZU V EUR | PODÍL NA MAJETKU FONDU V % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH** | | | | | | | | |
| XS0286431100 | 6,8750 KAZKOMM.INTL MTN 07-17 | 3 600 000 | 0 | 1 000 000 | | 86,0000 | 3 096 000,00 | 1,58 |
| FR0010766329 | 7,0000 PERNOD-RICARD 09-15 | 2 000 000 | 4 500 000 | 2 500 000 | | 109,8310 | 2 196 620,02 | 1,12 |
| XS0301291729 | 7,0000 URSA FINANCE 07-10 | 1 250 000 | 0 | 1 500 000 | | 100,5420 | 1 256 775,00 | 0,64 |
| XS0307552355 | 7,0000 NORSKE SKOGINDUSTR. 07-17 | 1 950 000 | 0 | 500 000 | | 65,7500 | 1 282 125,00 | 0,65 |
| XS0456708212 | 7,0000 EVONIK IND. ANL. 09-14 | 1 400 000 | 1 400 000 | 0 | | 108,0730 | 1 513 022,00 | 0,77 |
| XS0325446903 | 7,0200 MARIBOR FIN. FRN 07-UND. | 150 000 | 0 | 1 050 000 | | 65,0000 | 97 500,00 | 0,05 |
| XS0299967413 | 7,1250 FCE BANK PLC 07-13 | 6 000 000 | 6 000 000 | 0 | | 98,0000 | 5 880 000,00 | 2,99 |
| XS0304675159 | 7,1250 ARDAGH GLASS FIN REGS 07-17 | 3 700 000 | 500 000 | 0 | | 94,7500 | 3 505 750,00 | 1,79 |
| XS0273988393 | 7,2500 BOMBARDIER INC. REGS 06-16 | 2 500 000 | 0 | 500 000 | | 104,0000 | 2 600 000,00 | 1,32 |
| XS0466370540 | 7,2500 SMURF.KAPP.FD. REGS 09-17 | 3 500 000 | 3 500 000 | 0 | | 98,5000 | 3 447 500,00 | 1,76 |
| XS0300667408 | 7,3750 NEW WORLD RES. REGS 07-15 | 4 000 000 | 0 | 0 | | 93,5000 | 3 740 000,00 | 1,91 |
| XS0210695150 | 7,5000 FAGE DAIRY IND. REGS 05-15 | 500 000 | 0 | 0 | | 90,0000 | 450 000,00 | 0,23 |
| XS0458230082 | 7,5000 HEIDELB.CEM. MTN 09-14 | 1 000 000 | 1 000 000 | 0 | | 103,7500 | 1 037 500,00 | 0,53 |
| XS0478803355 | 7,5000 HEIDEL.CEMENT NTS 10-20 | 200 000 | 200 000 | 0 | | 99,2810 | 198 562,00 | 0,10 |
| XS0342136313 | 7,6250 HDLBGCEM.FIN. 08-12 | 2 000 000 | 0 | 1 000 000 | | 104,2500 | 2 085 000,00 | 1,06 |
| XS0225720084 | 7,7500 UPC HOLDING REGS 05-14 | 1 750 000 | 0 | 500 000 | | 99,0000 | 1 732 500,00 | 0,88 |
| XS0270175762 | 7,7500 SOFTBANK CORP. 06-13 | 3 750 000 | 0 | 500 000 | | 100,5000 | 3 768 750,00 | 1,92 |
| XS0296654600 | 7,7500 PEERMONT GLOBAL REGS 07-14 | 2 500 000 | 0 | 0 | | 89,7500 | 2 243 750,00 | 1,14 |
| XS0463464916 | 7,7500 REYNOLDS GRP ES. REGS 09-16 | 2 000 000 | 2 000 000 | 0 | | 99,5000 | 1 990 000,00 | 1,01 |
| XS0213359671 | 7,8750 GERRESHEIMER NTS 05-15 | 1 900 000 | 0 | 0 | 0,6 | 103,0000 | 1 174 200,00 | 0,60 |
| XS0242945367 | 7,8750 INEOS GR.HLDG.REG.S 06-16 | 5 050 000 | 0 | 0 | | 66,7500 | 3 370 875,00 | 1,72 |
| DE000A0Z12Y2 | 8,0000 THYSSENKRUPP MTN 09-14 | 500 000 | 1 200 000 | 700 000 | | 111,9924 | 559 962,15 | 0,29 |
| XS0188274848 | 8,0000 CLONDALKIN IND. REG.S 04-14 | 500 000 | 0 | 0 | | 89,5000 | 447 500,00 | 0,23 |
| XS0190027051 | 8,0000 LIGHTHOUSE INT. REG.S 04-14 | 1 500 000 | 0 | 250 000 | | 65,1250 | 976 875,00 | 0,50 |
| XS0207922054 | 8,0000 THIEL LOGISTIK REGS 04-12 | 300 000 | 0 | 300 000 | | 93,2500 | 279 750,00 | 0,14 |
| XS0244031570 | 8,0000 SAVCIO HLDGS 06-13 | 250 000 | 0 | 0 | | 96,6320 | 241 580,00 | 0,12 |
| XS0273428416 | 8,0000 CABLECOM LUX. REG.S 06-16 | 3 000 000 | 0 | 750 000 | | 97,5000 | 2 925 000,00 | 1,49 |
| XS0307398502 | 8,0000 BEVERAGE PACK. HLDG 07-16 | 1 000 000 | 0 | 0 | | 97,0000 | 970 000,00 | 0,49 |
| XS0458230322 | 8,0000 HEIDEL.CEMENT MTN 09-17 | 2 000 000 | 2 000 000 | 0 | | 103,4840 | 2 069 680,02 | 1,05 |
| XS0241718336 | 8,1250 NEW RECLAMAT.GR. REGS 06-13 | 500 000 | 0 | 0 | 0,765197629 | 76,0000 | 290 775,10 | 0,15 |
| XS0442330295 | 8,1250 GAZ CAPITAL MTN 09-15 | 200 000 | 700 000 | 500 000 | | 112,5300 | 225 060,00 | 0,11 |
| XS0468492219 | 8,1250 UPC GERM. GMBH REGS 09-17 | 6 500 000 | 7 500 000 | 1 000 000 | | 101,5000 | 6 597 500,00 | 3,36 |
| XS0222158767 | 8,2500 CODERE FIN. REGS FRN 05-15 | 2 900 000 | 0 | 0 | | 90,5000 | 2 624 500,00 | 1,34 |
| XS0252438899 | 8,2500 NORDIC TEL.CO.HLDGS 06-16 | 1 500 000 | 1 000 000 | 0 | | 106,5000 | 1 597 500,00 | 0,81 |
| XS0254095663 | 8,2500 LOTTOMATICA FRN 06-66 | 2 650 000 | 0 | 0 | | 100,5000 | 2 663 250,00 | 1,36 |
| XS0461087958 | 8,2500 CAMPOFRIO FOOD GR 09-16 | 1 250 000 | 1 250 000 | 0 | | 99,2500 | 1 240 625,00 | 0,63 |
| FR0010780452 | 8,3750 PEUGEOT 09-14 | 400 000 | 900 000 | 500 000 | | 111,7688 | 447 075,20 | 0,23 |
| FR0010806745 | 8,3750 RALLYEE S.A. 09-15 | 2 000 000 | 2 000 000 | 0 | | 108,0000 | 2 160 000,00 | 1,10 |
| XS0231415588 | 8,5000 HELLAS V REGS 05-13 | 720 000 | 0 | 1 000 000 | | 61,0100 | 439 272,00 | 0,22 |
| XS0277864640 | 8,5000 CEVA GROUP PLC 06-14 | 1 250 000 | 0 | 500 000 | | 80,0000 | 1 000 000,00 | 0,51 |
| XS0219106944 | 8,6250 LEVI STRAUSS 05-13 | 1 500 000 | 0 | 0 | | 101,0000 | 1 515 000,00 | 0,77 |
| XS0223890251 | 8,6250 CELL C (PTY) REGS 05-12 | 1 500 000 | 0 | 0 | | 103,0000 | 1 545 000,00 | 0,79 |
| AT0000A0D5J1 | 8,7500 VOESTALPINE ANL 09-13 | 1 250 000 | 2 500 000 | 1 250 000 | | 110,2500 | 1 378 125,00 | 0,70 |
| XS0191640472 | 8,7500 CIRSA FIN.LUX. REGS 04-14 | 2 000 000 | 0 | 2 350 000 | | 100,0000 | 2 000 000,00 | 1,02 |
| XS0390398344 | 8,7500 FRESEN.US FI.II REGS 09-15 | 1 750 000 | 1 750 000 | 0 | | 115,5000 | 2 021 250,00 | 1,03 |
| XS0253470644 | 8,8750 ISS HOLDING AS REGS 06-16 | 1 000 000 | 0 | 750 000 | | 99,5000 | 995 000,00 | 0,51 |
| XS0468883672 | 8,8750 CEDC FIN.CORP.INTL 09-16 | 2 000 000 | 2 000 000 | 0 | | 103,3514 | 2 067 028,04 | 1,05 |
| XS0101338829 | 9,0000 DURA OPERATING CO. SER.B 99-09 | 250 000 | 0 | 0 | | 0,0100 | 25,00 | 0,00 |
| XS0442431564 | 9,0000 FIAT FIN.+TRADE MTN 09-12 | 2 000 000 | 3 000 000 | 1 000 000 | | 108,2850 | 2 165 700,08 | 1,10 |
| XS0249583377 | 9,2500 M-REAL CORP. 06-13 | 750 000 | 0 | 0 | | 90,9200 | 681 899,99 | 0,35 |
| XS0435914790 | 9,2500 ARDAGH GLASS FIN. 09-16 | 1 000 000 | 1 000 000 | 0 | | 110,5000 | 1 105 000,00 | 0,56 |
| XS0431928414 | 9,3750 ARCELORMITTAL FRN 09-16 | 500 000 | 2 550 000 | 2 050 000 | | 123,2687 | 616 343,65 | 0,31 |
| XS0263392358 | 9,5000 TROY CAPITAL 06-11 | 3 300 000 | 0 | 1 000 000 | | 92,5000 | 3 052 500,00 | 1,55 |
| XS0307399062 | 9,5000 BEVERAGE PACK. HLDG 07-17 | 2 250 000 | 0 | 0 | | 100,5000 | 2 261 250,00 | 1,15 |
| XS0432072295 | 9,5000 VIRGIN MED.FI. 09-16 | 400 000 | 1 500 000 | 1 100 000 | | 107,7500 | 431 000,00 | 0,22 |
| XS0468466056 | 9,6250 UPC GERM. GMBH 09/19 | 2 000 000 | 2 000 000 | 0 | | 100,7500 | 2 015 000,00 | 1,03 |
| XS0473821816 | 9,6250 NOVASEP REGS 09-16 | 2 500 000 | 2 500 000 | 0 | | 96,5100 | 2 412 750,05 | 1,23 |
| XS0236096730 | 9,7500 WIND ACQUIS.FIN. REGS 05-15 | 2 750 000 | 500 000 | 4 500 000 | | 106,0000 | 2 915 000,00 | 1,48 |
| XS0265075886 | 9,7500 FMG FINANCE PTY 06-13 | 2 500 000 | 0 | 0 | | 105,0100 | 2 625 250,05 | 1,34 |
| XS0277867825 | 10,0000 CEVA GROUP PLC 06-16 | 750 000 | 0 | 0 | | 72,0000 | 540 000,00 | 0,28 |
| XS0359924643 | 10,0000 ÖVAG PS-ZERT. 08-UND. | 200 000 | 0 | 0 | | 41,0000 | 82 000,00 | 0,04 |
| XS0430907989 | 10,0000 IFCO SYSTEMS REGS 09-16 | 1 000 000 | 1 000 000 | 0 | | 107,5000 | 1 075 000,00 | 0,55 |
| XS0471612076 | 10,0000 AGROKOR D.D. REGS 09-16 | 4 350 000 | 5 350 000 | 1 000 000 | | 101,9990 | 4 436 956,54 | 2,26 |
| XS0161743785 | 10,1250 ECO-BAT FIN. REGS 03-13 | 250 000 | 0 | 0 | | 100,5000 | 251 250,00 | 0,13 |
| XS0224786649 | 10,1250 UNITY MEDIA REGS 05-15 | 2 000 000 | 1 500 000 | 1 000 000 | | 104,7500 | 2 095 000,00 | 1,07 |
| XS0192592425 | 10,5000 ONO FINANCE REGS 04-14 | 1 200 000 | 0 | 0 | | 87,6700 | 1 052 040,00 | 0,54 |
| XS0482702395 | 10,5000 SEAT PAGINE GIALLE 10-17 | 1 000 000 | 1 000 000 | 0 | | 96,3180 | 963 180,00 | 0,49 |
| XS0480857415 | 10,6250 KERLING PLC. 10-17 | 2 500 000 | 2 500 000 | 0 | | 101,8800 | 2 547 000,00 | 1,30 |

| ISIN | OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU | STAV 29.1.2010 | NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ | PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ | KURZ | HODNOTA KURZU V EUR | PODÍL NA MAJETKU FONDU V % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH** | | | | | | | |
| XS0268103610 | 10,7500 KAB.DT.VERT.ITV. 04-14 | 3 500 000 | 0 | 0 | 105,1250 | 3 679 375,00 | 1,87 |
| XS0302343917 | 10,8750 TRAVELPORT LLC/H.I. 07-16 | 1 000 000 | 0 | 0 | 105,0000 | 1 050 000,00 | 0,54 |
| XS0441258117 | 11,0000 ISS FIN. PLC. REGS 09-14 | 1 500 000 | 2 500 000 | 1 000 000 | 108,9990 | 1 634 985,02 | 0,83 |
| XS0452168536 | 11,6250 CENTRAL EU. MEDIA REGS 09-16 | 3 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 | 101,0000 | 3 030 000,00 | 1,54 |
| XS0438150160 | 11,7500 WIND ACQUIS.FIN. 09-17 | 3 500 000 | 3 500 000 | 0 | 107,5000 | 3 762 500,00 | 1,92 |
| XS0442348073 | 11,7500 PE PAP. ESCROW SCHV. 09-14 | 1 000 000 | 1 000 000 | 0 | 110,5000 | 1 105 000,00 | 0,56 |
| **DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH** | | | | | | | |
| US36186CBP77 | 5,3750 GMAC INC. 08-11 | 1 326 000 | 1 326 000 | 0 | 98,5000 | 935 608,88 | 0,48 |
| **MAJETEK V CENNÝCH PAPÍRECH CELKEM** | | | | | **EUR** | **202 305 928,91** | **103,04** |
| **ZÁVAZKY U BANK** | | | | | | | |
| ZÁVAZKY V EURECH | | EUR -11 107 694,91 | | | | | |
| VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU | | EUR 633,05 | | | | | |
| VKLADY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU | | | | | | | |
| USD | | EUR 709 265,36 | | | **EUR** | **-10 397 796,50** | **-5,30** |
| **ČASOVÉ ROZLIŠENÍ** | | | | | | | |
| POMĚRNÉ ÚROKY | | EUR 4 444 034,92 | | | | | |
| PŘIJATÉ ÚROKY | | EUR -2 585,69 | | | **EUR** | **4 441 449,23** | **2,26** |
| **MAJETEK FONDU** | | | | | **EUR** | **196 349 581,64** | **100,00** |
| **VYPOČÍTANÁ HODNOTA NA PODÍL** | | | | | | | |
| RETAILOVÁ TRANŠE S VÝPLATOU | | | | | EUR | 74,26 | |
| RETAILOVÁ TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ | | | | | EUR | 135,51 | |
| INSTITUCIONÁLNÍ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI | | | | | EUR | 163,17 | |
| RETAILOVÁ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI | | | | | EUR | 163,18 | |
| **POČET PODÍLŮ V OBĚHU** | | | | | | | |
| RETAILOVÁ TRANŠE S VÝPLATOU | | | | | KS | 579 993,071 | |
| RETAILOVÁ TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ | | | | | KS | 496 172,621 | |
| INSTITUCIONÁLNÍ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI | | | | | KS | 10,000 | |
| RETAILOVÁ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI | | | | | KS | 527 230,539 | |

**DEVIZOVÉ KURZY**

**MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 28.1.2010:**

| MĚNA | JEDNOTKA | | KURZ |
|---|---|---|---|
| BRITSKÁ LIBRA | 1 EUR | = | 0,86510 GBP |
| AMERICKÝ DOLAR | 1 EUR | = | 1,39600 USD |

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

| ISIN | OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU | NÁKUP PŘÍRŮSTKY | PRODEJ ÚBYTKY |
|---|---|---|---|
| **STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: CENNÉ PAPÍRY ZAJIŠTĚNÉ AKTIVY, DENOMINOVANÉ V EURECH** | | | |
| DE0003933511 | 1,5620 DT.BANK FRN 04-14 | 500 000 | 1 000 000 |
| **STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH** | | | |
| XS0234775483 | 0,8640 UBS AG JE FRN 05-15 | 500 000 | 500 000 |
| XS0229840474 | 0,9100 DT.BANK FRN 05-15 | 690 000 | 690 000 |
| FR0010469221 | 0,9150 CIE FIN.C.MUT.MTN FRN 07-17 | 150 000 | 150 000 |
| XS0291652203 | 0,9590 SANTANDER ISS.MTN FRN 07-17 | 0 | 2 000 000 |
| XS0259579547 | 0,9740 ROYAL BK SCOTL FRN 06-17 | 500 000 | 500 000 |
| XS0202707567 | 0,9820 DNB NOR BANK FRN 04-16 | 200 000 | 200 000 |

| ISIN | OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU | NÁKUP PŘÍRŮSTKY KS/NOM. | PRODEJ ÚBYTKY KS/NOM. |
|---|---|---|---|
| **STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH** | | | |
| XS0276889937 | 1,0060 STAND.CHART.BK FRN 06-18 | 250 000 | 250 000 |
| ES0213495007 | 1,0560 SANTDR CONS.FIN. FRN 06-16 | 400 000 | 400 000 |
| XS0276703005 | 1,0700 MACQUARIE BK FRN 06-16 | 150 000 | 150 000 |
| XS0201193496 | 1,2580 NATL AUSTR.BK FRN 04-14 | 0 | 1 000 000 |
| **AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH** | | | |
| USU740442046 | PREFERRED BLOCK.PFD REGS | 442 | 442 |
| **DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH** | | | |
| XS0307886563 | 0,8200 LAFARGE FLR MTN FRN 07-10 | 500 000 | 500 000 |
| XS0275463155 | 0,9650 BANCA ITALEASE FRN 06-10 | 0 | 1 000 000 |
| US073902KE73 | 0,9690 JPMORG.CHASE FRN 05-12 | 300 000 | 300 000 |
| XS0274960599 | 1,1140 CRP. AND. FOM. FRN 06-11 | 1 050 000 | 1 050 000 |
| XS0237303598 | 1,2500 TELECOM ITALIA FRN 05-12 | 1 500 000 | 1 500 000 |
| XS0305155102 | 2,7140 CLONDALKIN ACQ. FRN 07-13 | 0 | 1 000 000 |
| XS0300714762 | 3,1040 CENTRAL EU. MEDIA FRN 07-14 | 0 | 750 000 |
| XS0223405811 | 3,3750 SASOL FIN. INTL. 05-10 | 0 | 1 500 000 |
| XS0241241180 | 3,6250 CS GR.FIN.GU FRN 06-18 | 1 500 000 | 1 500 000 |
| XS0273978592 | 3,8390 BOMBARDIER INC. FRN 06-13 | 0 | 2 000 000 |
| XS0169667382 | 3,8750 NATL AUSTR.BK FRN 03-15 | 0 | 250 000 |
| XS0235620142 | 4,0000 MORGAN STANLEY 05-15 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| XS0451096076 | 4,0000 RCI BANQUE MTN FRN 09-11 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| XS0196346042 | 4,2500 ZAGREBAČKA BANKA 04-09 | 0 | 1 000 000 |
| FR0000492092 | 4,3750 ALCATEL S.A. 99-09 | 0 | 3 750 000 |
| FR0010326942 | 4,3750 RENAULT 06-13 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| XS0275431111 | 4,3750 IMP. TOBACCO FIN. 06-13 | 0 | 1 500 000 |
| XS0289338609 | 4,5000 RZB MTN 54 TR 1 07-19 | 1 200 000 | 1 200 000 |
| XS0176317054 | 4,7500 ISS GLOBAL 03-10 | 0 | 2 750 000 |
| XS0187400444 | 4,7500 MIZUHO FINL GR. FRN 04-14 | 0 | 500 000 |
| XS0200959970 | 4,7500 GENL MOTORS ACC. 04-09 | 0 | 1 000 000 |
| XS0205614323 | 4,8750 FORD MOTOR CRED. 04-10 | 0 | 4 797 000 |
| XS0453752429 | 4,8750 WENDEL S.A. 09-14 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| XS0435008726 | 5,0000 ERICSSON TEL MTN 09-13 | 500 000 | 500 000 |
| XS0435179378 | 5,0000 IMP.TOBACCO FIN. MTN FRN 09-12 | 600 000 | 600 000 |
| XS0430070093 | 5,1250 STORA ENSO MTN 2 09-14 | 6 000 000 | 6 000 000 |
| XS0430329176 | 5,1250 CATERP.INTL F. MTN 09-12 | 200 000 | 200 000 |
| XS0329479728 | 5,2500 WPP FINANCE 07-15 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| XS0365122299 | 5,2500 RCI BANQUE MTN 08-11 | 2 250 000 | 2 250 000 |
| XS0187751150 | 5,3750 GENL MOTORS ACC. 04-11 | 0 | 1 500 000 |
| XS0413462721 | 5,5000 EDP FIN. MTN 09-14 | 440 000 | 440 000 |
| XS0142545796 | 5,6250 TDC A/S MTN 02-09 | 0 | 750 000 |
| XS0253533318 | 5,6250 SC PAREX 06-11 | 0 | 2 050 000 |
| XS0253995368 | 5,6250 FIAT FIN.+TRADE 06-11 | 2 500 000 | 2 500 000 |
| XS0430082932 | 5,7500 CEZ AS MTN 09-15 | 400 000 | 400 000 |
| XS0326967832 | 5,7700 RZB MTN FRN 07-15 | 0 | 1 000 000 |
| XS0097773427 | 5,7900 DRESDNER FUND. TRUST II 99-11 | 500 000 | 500 000 |
| XS0264261974 | 5,8730 BCM IRELAND FIN FRN 06-16 | 0 | 750 000 |
| XS0274147296 | 5,8750 ORSZÁGOS TAK. KER BK FRN 06-UND. | 0 | 1 250 000 |
| AT0000A0F9G7 | 6,0000 PORR ANL 09-14 | 1 500 000 | 1 500 000 |
| DE000A0T5X07 | 6,0000 DT.TELEK.INTL F. MTN 09-17 | 0 | 600 000 |
| XS0429125650 | 6,0000 SWISS RE AMER. MTN 09-12 | 100 000 | 100 000 |
| XS0430698455 | 6,0000 CARLSBERG BREW. MTN FRN 09-14 | 570 000 | 570 000 |
| XS0231411751 | 6,1120 HELLAS V REGS FRN 05-12 | 0 | 650 000 |
| AT0000A0EXE6 | 6,1250 CA IMMO ANLAGEN 09-14 | 2 250 000 | 2 250 000 |
| XS0213178881 | 6,2500 CROWN EUROPEAN HLGS 04-11 | 0 | 1 250 000 |
| XS0269267000 | 6,2500 TURANALEM FIN. MTN 06-11 | 0 | 3 415 000 |
| XS0411863722 | 6,2500 KON. KPN MTN 09-14 | 650 000 | 650 000 |
| XS0422624980 | 6,2500 OMV ANLEIHE 09-14 | 1 400 000 | 1 400 000 |
| FR0010070805 | 6,3750 ALCATEL 04-14 | 0 | 1 000 000 |
| FR0010602920 | 6,3750 CASINO 08-13 | 250 000 | 250 000 |
| FR0010758391 | 6,3750 CASINO MTN 3 FRN 09-13 | 250 000 | 250 000 |
| XS0408730157 | 6,3750 BMW US CAP MTN 09-12 | 0 | 1 200 000 |
| XS0435070288 | 6,3750 LLOYDS TSB BK MTN 09-16 | 700 000 | 700 000 |
| XS0146556385 | 6,5000 TDC A/S 02-12 | 0 | 2 919 000 |
| XS0415624716 | 6,5000 ROCHE HLDGS MTN 09-21 | 1 700 000 | 1 700 000 |
| XS0438813536 | 6,5000 LUFTHANSA AG MTN 09-16 | 200 000 | 200 000 |
| FR0010814459 | 6,7500 AIR FRANCE-KLM 06-16 | 2 000 000 | 2 000 000 |

| ISIN | OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU | NÁKUP PŘÍRŮSTKY | PRODEJ ÚBYTKY |
|---|---|---|---|
| **DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH** | | | |
| XS0419185789 | 6,7500 LUFTHANSA AG IHS 09-14 | 750 000 | 750 000 |
| DE000A0T7J45 | 6,8750 DAIMLER INTL FIN. 09-11 | 500 000 | 500 000 |
| XS0275181096 | 7,0000 AGROKOR D.D. 06-11 | 0 | 3 000 000 |
| XS0421464719 | 7,1250 HEINEKEN MTN 09-14 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| XS0171942757 | 7,2500 GENL MOTORS CORP. 03-13 | 0 | 500 000 |
| XS0212731631 | 7,2500 ANTENNA TV REGS 05-15 | 0 | 1 250 000 |
| XS0387846925 | 7,2500 IMP.TOBACCO FIN. MTN 08-14 | 0 | 400 000 |
| XS0429612566 | 7,2500 MAN AG. MTN 09-16 | 2 300 000 | 2 300 000 |
| XS0134398188 | 7,3750 FRESENIUS MED.CAR.IV 01-11 | 0 | 620 000 |
| XS0430786581 | 7,3750 CRH FINANCE MTN FRN 09-14 | 450 000 | 450 000 |
| XS0167416634 | 7,5000 FRESENIUS FIN. REGS 03-09 | 0 | 1 000 000 |
| DE000A0XFCT5 | 7,6250 METRO MTN 09-15 | 750 000 | 750 000 |
| XS0430328525 | 7,6250 LAFARGE MTN 09-14 | 200 000 | 200 000 |
| XS0451641285 | 7,6250 FIAT FIN.+TRADE MTN 09-14 | 1 500 000 | 1 500 000 |
| DE000A0T74C1 | 7,7500 DAIMLER INTL FIN. MTN 09-12 | 1 700 000 | 1 700 000 |
| FR0010714196 | 7,7500 VIVENDI S.A. MTN 09-14 | 0 | 700 000 |
| DE000A0T5SE6 | 7,8750 DAIMLER INTL FIN. MTN 09-14 | 0 | 1 200 000 |
| FR0010718346 | 7,8750 CASINO MTN 09-12 | 0 | 500 000 |
| XS0428962848 | 7,8750 VOLVO TREAS. MTN 09-12 | 2 300 000 | 2 300 000 |
| XS0224445576 | 8,0000 CENTRAL EU. DISTR. 05-12 | 0 | 1 250 000 |
| XS0427926752 | 8,1250 RCI BANQUE MTN 09-12 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| XS0218213816 | 8,2500 CENTRAL EU.ME A NEW 05-12 | 0 | 3 600 000 |
| XS0372322460 | 8,2500 VTB CAPITAL MTN 08-11 | 0 | 1 000 000 |
| XS0274663383 | 8,3000 URSA FINANCE MTN 06-11 | 0 | 1 000 000 |
| XS0171943649 | 8,3750 GENL MOTORS CORP. 03-33 | 0 | 7 850 000 |
| XS0413494500 | 8,3750 IMP.TOBACCO FIN. MTN FRN 09-16 | 1 150 000 | 1 150 000 |
| XS0456541506 | 8,3750 INTESA SAN. FRN 09-UND. | 900 000 | 900 000 |
| XS0426032289 | 8,5000 BANQUE PSA FIN. MTN 09-12 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| FR0010744987 | 8,6250 PPR MTN FRN 09-14 | 400 000 | 400 000 |
| XS0212267263 | 8,7500 UNITY MEDIA REGS 05-15 | 0 | 2 500 000 |
| XS0217870434 | 8,7500 VIRGIN MED.FI. 04-14 | 0 | 1 000 000 |
| XS0419605406 | 9,0000 HOLCIM FIN.LUX. MTN 09-14 | 1 900 000 | 1 900 000 |
| XS0180620543 | 9,1250 INEOS VINYLS FIN. 03-11 | 0 | 325 000 |
| XS0250823621 | 9,2500 VAC FINANZ.NTS. REG.S 06-16 | 0 | 1 500 000 |
| XS0153495907 | 9,6250 JOHNSONDIVERSEY 02-12 | 0 | 3 051 000 |
| XS0425443370 | 9,7500 UPC HOLDING REGS 09-18 | 1 500 000 | 1 500 000 |
| XS0431118925 | 9,7500 UPC HOLDING REGS 2 09-18 | 1 500 000 | 1 500 000 |
| XS0217593176 | 10,0000 PIAGGIO FIN. REGS 05-12 | 0 | 1 000 000 |
| XS0454936872 | 11,6250 CENTRAL EU. MEDIA REGS 09-16 | 3 000 000 | 3 000 000 |
| **DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH** | | | |
| USU36240AB20 | 4,7500 GMAC LLC REGS 08-09 | 911 000 | 911 000 |
| USU36240AS54 | 5,3750 GMAC LLC REGS 08-11 | 1 326 000 | 1 326 000 |

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

Vídeň, 31. března 2010

**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 2010 společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Vídeň, o jí spravovaném Raiffeisen – Evropském fondu vysokých výnosů, podílovém fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za účetní rok od 1. února 2009 do 31. ledna 2010 s přihlédnutím k účetním podkladům. Cílem auditu bylo rovněž ověřit, zda byl dodržen Zákon o investičních fondech a statut fondu.

**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 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 a posouzení, zda byla při správě zvláštního majetku dodržována ustanovení zákona o investičních fondech a statut fondu.

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 zpráva 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 Raiffeisen – Evropského fondu vysokých výnosů, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, sestavená k 31. lednu 2010 vyhovuje zákonným předpisům. Ustanovení spolkového zákona o investičních fondech a statut fondu byly dodrženy.

Vídeň, 31. března 2010

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

| | |
|---|---|
| Mgr. Wilhelm Kovsca | p.p. Dr. Franz Frauwallner |
| auditor | 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 podílníky 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, poplatku 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 nabývá spoluvlastnictví k veškerému majetku investičního fondu odpovídající výši jeho spoluvlastnických podílů uvedených v podílovém listu. Každý nabyvatel podílového listu nabývá 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 podílníkům, nebo staré podílové listy vyměnit za nové, pokud na základě výše vypočítané hodnoty podílu (§ 6) uzná v zájmu podílníků 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 podílníků. Investiční společnost je při tom povinna dbát zájmů podílníků 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 podílníků.
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 svěřené 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 přirážky ke každému podílu na krytí prodejních nákladů společnosti. Takto vzniklá cena je zaokrouhlena směrem nahoru. Výše této přirážky, 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 Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft 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.

– **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, jejímiž 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 uznaný, 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 kótovaní 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 dozoru, 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 ovládáním 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 neplacení, 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 vyplacena, 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 plátci 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 vyplacena 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 plátci 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 Geregelten 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 Geregelten 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 Brasiliera 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) |