Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen – Globální akciový fond [Raiffeisen-Global-Aktien]

Výroční zpráva

Účetní rok 2008/2009

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 ... 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 ... 12
Struktura majetku fondu v EUR ... 13
Seznam majetku fondu v EUR ... 14
Výrok auditora ... 21
Daňové postupy ... 23
Statuty fondu ... 24

Výroční zpráva za účetní rok od 16. září 2008 do 15. září 2009

Investice směřují do globálních akcií. Upřednostňovány jsou akcie podniků hodnocených jako fundamentálně atraktivní, alokace oborů a zemí zajišťuje široké celosvětové rozložení. Fond je tedy určen investorům, kteří chtějí využít vysokých šancí zhodnocení svých investic do akcií a přitom jsou vědomě ochotni akceptovat značné výkyvy kurzů (akcií a měn).

Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (A)	16.10.1986	AT0000859525
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (T)	26.3.1999	AT0000805205
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (V)	26.5.1999	AT0000785266
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu (A)	16.10.1986	AT0000962139
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (T)	26.3.1999	AT0000805213

Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	16.9. – 15.9.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	15.11.
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 Zentralbank Österreich AG
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:	INVESTEC Asset Management
Auditor:	KPMG Austria GmbH

Důležité informace k průběhu fiskálního roku

Změna názvu:	do 10.9.2009: Raiffeisen – Globální akciový fond [Raiffeisen-Global-Aktien$_{Fonds}$]

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 – Globálního akciového fondu za účetní rok od 16. září 2008 do 15. září 2009.

Údaje o fondu v EUR

	15.9.2008	15.9.2009
Majetek fondu	370 672 213,77	332 901 256,60
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A)	138,17	118,48
Prodejní cena / podíl (A)	143,70	123,22
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	144,06	124,55
Prodejní cena / podíl (T)	149,82	129,53
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	145,11	125,62
Prodejní cena / podíl (V)	150,91	130,64

	17.11.2008	16.11.2009
Rozdělení / podíl (A)	1,00	0,98
Výplata / podíl (T)	0,14	0,14
Reinvestice / podíl (T)	0,00	0,00
Reinvestice / podíl (V)	0,00	0,00

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

Počet podílů v oběhu

	A	T	V
Počet podílů v oběhu k 15.9.2008	529 123,279	1 888 450,193	175 691,617
Prodej	12 288,215	364 869,227	37 277,715
Zpětný odkup	- 36 077,328	- 244 672,194	- 31 140,152
Počet podílů v oběhu	505 334,166	2 008 647,226	181 829,180
Počet podílů v oběhu k 15.9.2009 celkem			**2 695 810,572**

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	**15.9.2005**	**15.9.2006**	**15.9.2007**	**15.9.2008**	**15.9.2009**
Majetek fondu celkem	855 004 273,07	740 863 669,44	604 010 450,39	370 672 213,77	332 901 256,60
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	179,55	189,71	195,79	138,17	118,48
Rozdělení	1,00	1,30	1,00	1,00	0,98
Změna hodnoty v %	12,21	6,22	3,89	- 29,05	- 13,43

Podíly s reinvesticí výnosů	**15.9.2005**	**15.9.2006**	**15.9.2007**	**15.9.2008**	**15.9.2009**
Majetek fondu celkem	855 004 273,07	740 863 669,44	604 010 450,39	370 672 213,77	332 901 256,60
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	184,91	196,29	203,69	144,06	124,55
Částka použitá k reinvestici výnosů	4,87	17,24	9,67	0,00	0,00
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF	0,12	0,23	0,61	0,14	0,14
Změna hodnoty v %	12,21	6,22	3,89	- 29,05	- 13,43

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši	**15.9.2005**	**15.9.2006**	**15.9.2007**	**15.9.2008**	**15.9.2009**
Majetek fondu celkem	855 004 273,07	740 863 669,44	604 010 450,39	370 672 213,77	332 901 256,60
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	185,35	196,88	204,53	145,11	125,62
Částka použitá k úplné reinvestici	5,03	17,52	10,31	0,00	0,00
Změna hodnoty v %	12,21	6,22	3,89	- 29,05	- 13,43

Upozorňujeme na to, že výnosy mohou v důsledku měnových výkyvů růst nebo klesat. 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). 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	
Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	138,17
Rozdělení k 17.11.2008 (vypočítaná hodnota: 104,29 EUR) ve výši 1,00 EUR odpovídá 0,0096 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	118,48
Celková hodnota vč. podílů nabytých rozdělením (1,0096 x 118,48)	119,62
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	- 18,55

Podíly s reinvesticí výnosů	
Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	144,06
Výplata k 17.11.2008 (vypočítaná hodnota: 109,63 EUR) ve výši 0,14 EUR odpovídá 0,0013 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	124,55
Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,0013 x 124,55)	124,71
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	- 19,35

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši	
Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	145,11
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	125,62
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	- 19,49

Vývoj hodnoty podílu za účetní rok v %	**- 13,43**

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu k 15.9.2008 (2 593 265,089 podílů)		**370 672 213,77**
Rozdělení k 17.11.2008 (EUR 1,00 x 518 646,016 podílů s výplatou výnosů)		- 518 646,02
Výplata k 17.11.2008 (EUR 0,14 x 1 818 410,439 podílů s reinvesticí výnosů)		- 254 577,46
Prodej podílů	45 631 295,91	
Zpětný odkup podílů	- 36 078 533,71	
Poměrné vyrovnání výnosů	4 258 265,96	13 811 028,16
Hospodářský výsledek fondu celkem		**- 50 808 761,85**
Majetek fondu k 15.9.2009 (2 695 810,572 podílů)		**332 901 256,60**

Hospodářský výsledek fondu v EUR

A. Realizovaný hospodářský výsledek

Výsledek hospodaření z běžné činnosti fondu		
Výnosy (bez kurzových výsledků)		
Výnosy z úroků	74 125,35	
Nákladové úroky	- 581,53	
Výnosy z dividend (vč. ekvivalentu dividend)	7 078 340,10	
Ostatní výnosy	246 224,15	**7 398 108,07**
Náklady		
Odměna kapitálové investiční společnosti	- 4 344 727,06	
Náklady na depozitáře	- 258 753,58	
Náklady na audit	- 13 320,00	
Náklady na daňové poradenství	- 2 400,00	
Poplatek za vedení účtu CP	- 114 087,71	
Povinné náklady a náklady na zveřejňování	- 20 756,58	**- 4 754 044,93**
Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů)		**2 644 063,14**
Realizovaný kurzovní výsledek		
Realizované zisky z cenných papírů	10 202 226,27	
Realizované ztráty z cenných papírů	- 84 937 651,41	
Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)		**- 74 735 425,14**
Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů)		**- 72 091 362,00**

B. Nerealizovaný kurzový výsledek

Změna nerealizovaného kurzového výsledku		**25 540 866,11**

C. Vyrovnání výnosů

Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok	- 4 185 085,67	
Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok pro převod nerozděleného zisku	- 73 180,29	**- 4 258 265,96**
Hospodářský výsledek fondu celkem		**- 50 808 761,85**

Použití hospodářského výsledku fondu v EUR

Rozdělení (EUR 0,98 x 505 334,166 podílů s výplatou výnosů)	495 227,48
Výplata podle § 13 věty 3 rak. zákona o IF (EUR 0,14 x 2 008 647,226 podílů s částečnou reinvesticí výnosů)	281 210,61
Částka použitá na reinvestici (podíly s částečnou reinvesticí výnosů)	0,00
Částka použitá na reinvestici (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)	0,00
Celkem	**776 438,09**

Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů)	- 76 349 627,96
Krytí výdajů a ztrát z majetku	**72 889 500,40**
Převod zisku z předchozího roku	4 236 565,65
Celkem	**776 438,09**

Zpráva z kapitálových trhů

Nepříznivý zvrat u evropských i amerických předstihových ukazatelů doprovázený strachem z hluboké recese ve Východní Evropě rozdmýchaly v lednu a únoru 2009 na evropských akciových trzích opět obavy z dalšího zhoršování hospodářské situace. Poté, co si evropské akciové trhy ve druhém březnovém týdnu ještě sáhly na nové roční minimum, ožily opět výrazně po radostném přijetí konkretizace amerických plánů na stabilizaci finančního sektoru a příznivých prognóz hospodaření evropských i amerických bank, a také výrazně zredukovaly ztrátu vzniklou od začátku roku. V dubnu vzestupný trend pokračoval, přestože dynamika trochu polevila. Především výsledky finančního sektoru a stabilizační tendence ekonomických dat, které z velké části předčily očekávání, zajistily vítr do zad. Ačkoliv výsledky čtvrtletního hospodaření evropských firem nevyzněly zrovna vábivě, evropské akciové trhy v květnu nadále posilovaly. Investoři s povděkem kvitovali signály ekonomického uvolnění. Následně však výrazně oslabila dynamika na evropských akciových trzích. Během zveřejňování spíše smíšených ekonomických údajů však nabývaly reakce investorů na nervozitě. V globálu si však indexy udržovaly relativní stabilitu. Pro první polovinu července byl charakteristický zejména kurzový propad. Posilující předstihové ukazatele a lepší hospodářské výsledky než se očekávalo pak ovšem do konce měsíce zajistily opět značné kurzové zisky a nová roční maxima. Hospodářské výsledky firem, které vyzněly lépe, než se obecně očekávalo, a zlepšující se ekonomické ukazatele v srpnu zajistily, že byly na trhu výrazně posíleny optimistické postoje a evropské akciové trhy zaznamenaly zase jednou pozitivní měsíční růst.
V září bylo ještě na účastnících trhu znát určitou nervozitu, což mělo svůj původ zejména v ekonomických ukazatelích, jejichž tendence již nesměřovala tak strmě nahoru. Nakonec však i měsíc září zakončil v plusu.

V létě 2008 strhly přetrvávající obavy o finanční sektor, z vysokých cen ropy, inflace a vývoje ekonomiky na přechodnou dobu americké burzy k ročním minimům. Teprve následný markantní ústup cen ropy vytlačil obavy z inflace do ústraní a zcela vymýtil obavy z růstu úroků, což zajistilo americkému akciovému trhu nakrátko nový vítr do plachet. K opravdovému zotavení však nedošlo tím spíš, že citelně posiloval strach z recese a zpevnil americký dolar vůči nejdůležitějším zahraničním měnám. Obavy z dlouhodobé systémové finanční krize pak srazily hlavní americké indexy do konce srpna na nejnižší úroveň od roku 2004, a to i přes veškerá opatření vlády a centrální banky. I když byla v říjnu vyhlášena a částečně už také realizována opatření, díky nimž měl finanční sektor budit zdání „zachráněného“, obavy z recese i nadále sílily. Slabé, resp. vůbec žádné vývojové perspektivy firem v rámci vykazovaného období dílo dokonaly a stlačily S&P 500 v listopadu 2008 přechodně na nejnižší úroveň od roku 1997. Teprve v prosinci se díky avizovaným balíčkům opatření na pomoc investicím do infrastruktury a na podporu Citigroup a velkých automobilek podařilo viditelně stabilizovat burzy na dosažené nízké úrovni; následně pak v lednu a únoru běžného roku opět výrazně zkalily náladu předstihové ukazatele nadále vykazující sestupnou tendenci, nepříznivé prognózy ve vztahu k hospodářským výsledkům podniků a z velké části zklamané naděje ve výhledu hospodaření firem na rok 2009, následkem čehož se akciové indexy znovu propadly na několikaletá minima. Začínající stabilizace důležitých ekonomických předstihových ukazatelů a povzbuzující komentáře z dříve zlořečeného finančního sektoru ovšem zahájily v březnu a dubnu 2009 výrazný obrat směrem k lepšímu.

Posilující stabilizační tendence ve finančním sektoru a v ekonomických předstihových ukazatelích včetně příjemných překvapení objevujících se ve zprávách firem za první čtvrtletí měly za následek, že nejvýznamnější americké akciové indexy začaly v květnu a červnu opět atakovat roční maxima. Po přechodné konsolidační fázi se dokázaly – s masivní podporou sledovaného období do druhého čtvrtletí, které v součtu daleko přesáhly nízká očekávání – do konce září vzchopit a dosáhnout pásma svých jednotných maxim.

V polovině roku 2008 se nálada výrazně zčeřila kvůli rekordním cenám ropy a oprávněným obavám o vývoj ekonomiky i na japonské burze. Akciový trh v zemi vycházejícího slunce nebyl oživen dokonce ani započatým razantním poklesem cen ropy. Výrazné revize zisků japonských podniků, mimořádně nepřející makroekonomické vyhlídky a následně úpadek banky „Lehman“ a s tím spojený strach ze zhroucení globálního finančního systému měly za následek další masové prodeje. Globálně koordinované ekonomické balíčky a snížení úrokových sazeb centrálními bankami však ve čtvrtém čtvrtletí zajistily provizorní stabilizaci na nízké úrovni. Vstup do nového roku pak byl opět charakterizován značným tlakem na prodej, což přivedlo japonské akciové indexy k nejspodnější hranici za posledních 26 let. Náznaky zotavování světové ekonomiky a zlepšení situace ve finančním sektoru pak počínaje březnem založily podhoubí pro výrazné oživení, které během letních měsíců vyneslo Nikkei 225 nad značku 10 000 bodů, kde si hoví dodnes.

Zpráva o investiční politice fondu

Raiffeisen – Globální akciový fond uplatňuje strategii bottom-up, což znamená, že akciové tituly jsou celosvětově vybírány na základě individuálního posuzování podnikových specifik. Výsledkem aktivního řízení je celosvětově orientované, široce diverzifikované portfolio, které se z hlediska zastoupení jednotlivých titulů, subsektorů a zemí může více či méně výrazně lišit od srovnávacího světového indexu MSCI. Proces investování je založen na zpětně identifikovatelném a disciplinovaném postupu, přičemž veškeré tituly v počtu zhruba 4 500 akcií podléhají týdenní filtraci podle 4 hledisek. Pomocí těchto 4 faktorů jsou vybírány atraktivně hodnocené, kvalitní podniky, přičemž navíc zde hraje roli i technická složka a trend revize zisků. Tímto způsobem vybrané tituly jsou podrobeny další fundamentální analýze, která stanoví i kvalitativní měřítka. Rozložení podle tržní kapitalizace investovaných titulů má zpravidla široký záběr a je rovněž procesním výstupem. Tento systém výběru akcií přinášel v dlouhodobější historii vyšší výnosy vůči srovnávacímu indexu.

V uplynulém fiskálním roce se hodnota fondu snížila o 10,3%, zatímco světový index zaznamenal pokles o 10,1%. Na základě výrazně negativních revizí zisků, u nichž se zpočátku očekávalo, že budou přetrvávat, byly v období kolem zahájení hospodářského roku zredukovány cyklické akciové tituly z oblasti průmyslu, surovin a energetiky a zaměření portfolia získalo defenzivnější tendenci. Nižší zastoupení rizikovějších bankovních titulů pochybné kvality, které přetrvávalo již delší dobu, zůstalo zachováno. U nových investic do akciových titulů byla rozhodující jejich historická kvalita a vývoj cash flow. Všeobecná tendence – a především v energetické oblasti – byla charakterizována tím, že těžiště investování spočívalo na rozdíl od předcházejících období v titulech s vyšší kapitalizací. Díky takové alokaci nebyla ztráta portfolia do okamžiku dosažení minima v březnu 2009 tak velká jako u srovnávacího indexu, ovšem v následné fázi výrazného posilování měl fond o to více práce s udržováním kroku. Investice do titulů emerging markets (zhruba 4-5%) podpořily vývoj fondu.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Akcie denominované v:		
USD	196 609 639,68	59,06
EUR	40 600 253,59	12,20
GBP	30 425 593,26	9,14
CHF	15 305 864,12	4,60
KRW	9 088 252,02	2,73
JPY	8 314 037,05	2,50
CAD	7 833 635,71	2,35
AUD	7 365 527,49	2,21
HKD	4 714 912,65	1,42
TWD	4 251 842,61	1,28
NOK	1 683 050,92	0,51
THB	1 660 662,65	0,50
TRY	1 604 976,71	0,48
SEK	1 211 136,82	0,36
MXN	1 147 386,21	0,34
Cenné papíry celkem	**331 816 771,49**	**99,68**
Vklady u bank		
Závazky u bank v měně fondu	- 290 769,88	- 0,09
Vklady u bank v cizí měně	767 391,69	0,23
Vklady u bank celkem	**476 621,81**	**0,14**
Časové rozlišení		
Poměrné úroky (z vkladů u bank)	1 091,56	0,00
Přijaté úroky	- 343,32	0,00
Časově rozlišené nároky na dividendy	607 115,06	0,18
Časové rozlišení celkem	**607 863,30**	**0,18**
Majetek fondu	**332 901 256,60**	**100,00**

Seznam majetku fondu v EUR

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 15.9.2009	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V AUSTRALSKÝCH DOLARECH							
AU000000BHP4	BHP BILLITON LTD.	78 976	42 997	140 480	37,8400	1 757 861,15	0,53
AU000000FGL6	FOSTER'S GROUP	699 631	699 631	0	5,5800	2 296 368,33	0,69
AU000000OST6	ONESTEEL LTD.	761 543	242 994	7 147	3,2600	1 460 327,74	0,44
AU000000ORI1	ORICA LTD. NA JMÉNO	138 015	138 015	0	22,8000	1 850 970,27	0,55
AKCIE DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH							
CA3359341052	FIRST QUANTUM MINLS O.N.	48 726	60 660	11 934	72,1000	2 210 915,42	0,66
CA59162N1096	METRO INC. A	82 799	82 799	0	35,5000	1 849 820,33	0,56
CA8672241079	SUNCOR ENERGY (NEW)	58 723	58 723	0	37,3500	1 380 304,63	0,41
CA87425E1034	TALISMAN ENERGY INC.	195 769	9 145	2 572	19,4200	2 392 595,33	0,72
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH							
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP	139 365	200 317	60 952	56,3000	5 184 346,69	1,56
CH0038863350	NESTLÉ NA JMÉNO	177 203	22 578	86 446	43,7200	5 118 976,62	1,54
CH0012005267	NOVARTIS	53 199	53 199	0	49,4200	1 737 153,25	0,52
CH0012032048	POŽITKOVÉ LISTY ROCHE HOLDING	29 843	29 843	0	165,6000	3 265 387,56	0,98
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH							
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	264 616	264 616	0	12,2200	3 233 607,52	0,97
DE0005151005	BASF AG	96 853	31 429	30 280	35,9100	3 477 991,23	1,04
ES0113900J37	BCO SANTANDER N.EO	211 695	211 695	515 004	10,6500	2 254 551,75	0,68
FR0000131104	BNP PARIBAS S.A.	15 709	15 915	206	52,0900	818 281,81	0,25
IT0003132476	ENI	163 051	9 325	39 192	17,3800	2 833 826,38	0,85
FR0000133308	FRANCE TELECOM	129 120	144 611	15 491	18,2200	2 352 566,40	0,71
FR0010208488	GAZ DE FRANCE INH.	80 552	3 763	1 058	30,7750	2 478 987,80	0,74
NL0000400653	GEMALTO N.V.	59 886	4 343	54 126	29,9100	1 791 190,26	0,54
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	162 704	164 842	2 138	2,9975	487 705,24	0,15
DE0006599905	MERCK KGAA	28 075	1 402	2 333	68,0200	1 909 661,50	0,57
GRS003013000	NATIONAL BANK OF GREECE	150 264	33 063	1 615	21,9000	3 290 781,60	0,99
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS S.A.	80 459	80 459	0	48,2300	3 880 537,57	1,16
FR0000130809	SOCIETE GENERALE	8 554	8 666	112	49,6000	424 278,40	0,13
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	218 318	10 198	2 869	18,4150	4 020 325,97	1,21
FR0000120271	TOTAL S.A. -B-	123 159	28 848	1 300	41,6450	5 128 956,56	1,54
FR0000124711	UNIBAIL S.A.	15 428	20 588	5 160	143,7000	2 217 003,60	0,67
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB0001478998	AGGREKO PLC.	241 325	260 327	19 002	6,8950	1 889 547,90	0,57
GB0009895292	ASTRAZENECA GROUP	103 082	47 775	1 354	27,4000	3 207 411,76	0,96
GB0000961622	BICC PLC.	365 639	365 639	0	3,5330	1 466 957,29	0,44
GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO	117 608	5 494	23 160	19,6600	2 625 679,40	0,79
GB0005405286	HSBC HOLDINGS	230 859	230 859	0	6,6100	1 732 884,39	0,52
GB00B06QFB75	IG GROUP HLDGS PLC O.N.	459 904	34 717	293 059	3,3200	1 733 910,15	0,52
GB0031638363	INTERTEK TESTING SERVICES PLC	178 902	8 357	2 351	12,3400	2 506 984,65	0,75
GB0032089863	NEXT GROUP PLC.	88 465	88 465	0	17,2000	1 727 910,52	0,52
GB00B0H2K534	PETROFAC LTD.	202 653	354 775	152 122	9,3700	2 156 323,65	0,65
GB00B24CGK77	RECKITT BENCK. GRP.	61 756	2 885	55 444	29,7800	2 088 455,24	0,63
GB00B03MM408	ROYAL DUTCH SHELL B	70 702	100 985	30 283	16,8900	1 356 071,75	0,41
JE00B2QKY057	SHIRE LTD.	247 998	247 998	0	10,4600	2 945 785,92	0,88
GB0008782301	TAYLOR WIMPEY PLC.	2 956 043	2 956 043	0	0,4808	1 613 973,96	0,49
GB0033277061	VEDANTA RESOURCES O.N.	68 020	68 020	0	18,9500	1 463 750,85	0,44
GB00B16GWD56	VODAFONE GRP	1 214 367	61 533	1 300 799	1,3850	1 909 945,83	0,57
AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH							
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK	2 970 000	185 000	1 051 000	6,2900	1 647 569,83	0,50
HK0883013259	CNOOC LTD SUBDIV.	1 712 000	874 000	1 370 000	10,8000	1 630 663,13	0,49
CNE1000003W8	PETROCHINA CO. LTD.	1 808 000	2 506 000	698 000	9,0100	1 436 679,69	0,43
AKCIE DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH							
JP3902900004	MITSUBISHI TOKYO FINL GRP	266 400	266 400	0	537,0000	1 078 117,00	0,32
JP3672400003	NISSAN MOTOR	424 800	424 800	0	590,0000	1 888 834,50	0,57
JP3684000007	NITTO ELECTRIC INDUSTRIAL	81 800	81 800	0	2 885,0000	1 778 510,81	0,54
JP3633400001	TOYOTA MOTOR	60 400	60 400	0	3 740,0000	1 702 416,92	0,51
JP3940000007	YAMATO HLDGS CO.LTD.	177 000	177 000	0	1 399,0000	1 866 157,82	0,56

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 15.9.2009	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V KOREJSKÝCH WONECH							
KR7012330007	HYUNDAI MOB. REG. SHS. SW 5000	30 263	2 302	19 667	140 000,0000	2 363 792,19	0,71
KR7051910008	LG CHEMICAL LTD. NEW	22 069	22 069	0	211 500,0000	2 604 127,88	0,78
KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	5 463	5 463	0	764 000,0000	2 328 594,35	0,70
KR7028050003	SAMSUNG ENGINEER. SW 5000	34 421	34 421	0	93 300,0000	1 791 737,60	0,54
AKCIE DENOMINOVANÉ V MEXICKÝCH PESECH							
MXP370841019	NUEVA GRUPO MEXICO S.A.	982 282	1 611 982	629 700	22,8700	1 147 386,21	0,34
AKCIE DENOMINOVANÉ V NORSKÝCH KORUNÁCH							
NO0005620856	TANDBERG ASK	113 724	113 724	0	128,3000	1 683 050,92	0,51
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH							
SE0000242455	SPARBANKEN SVERIGES -A- AB	155 838	155 838	0	79,7500	1 211 136,82	0,36
AKCIE DENOMINOVANÉ V THAJSKÝCH BAHTECH							
TH0355A10Z12	PTT EXPL.+PROD.-FGN.	574 900	574 900	0	143,5000	1 660 662,65	0,50
AKCIE DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH							
TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	633 185	750 908	117 723	5,5500	1 604 976,71	0,48
AKCIE DENOMINOVANÉ V TAIWANSKÝCH DOLARECH							
TW0002324001	COMPAL ELECTRONICS INC.	2 426 000	2 426 000	0	36,8500	1 870 795,20	0,56
TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC. CO. LTD.	1 850 099	1 850 099	0	61,5000	2 381 047,41	0,72
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	36 198	36 198	0	47,3300	1 171 013,53	0,35
IE00B4BNMY34	ACCENTURE LTD.	74 114	74 114	0	35,8100	1 814 033,93	0,55
US0078651082	AEROPOSTALE INC.	67 906	4 879	37 914	42,6900	1 981 413,58	0,60
US0010841023	AGCO CORP.	110 323	110 323	0	32,4500	2 446 930,28	0,74
BMG0219G2032	ALLIED WORLD HLDGS	74 330	79 280	4 950	46,0000	2 337 021,97	0,70
US02209S1033	ALTRIA GRP INC.	215 623	229 187	13 564	17,9900	2 651 350,10	0,80
US03060R1014	AMERICREDIT CORP.	174 480	174 480	0	16,0100	1 909 316,02	0,57
US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN	163 892	101 146	30 642	21,7400	2 435 331,72	0,73
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP.	535 993	635 306	207 823	16,9900	6 224 340,30	1,87
US0718131099	BAXTER INTERNAT.	55 525	55 525	0	56,9000	2 159 442,60	0,65
US0758871091	BECTON, DICKINSON & CO.	41 130	41 130	0	70,7600	1 989 240,83	0,60
US0865161014	BEST BUY CO. INC.	75 900	76 897	997	40,4100	2 096 387,00	0,63
US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP.	111 835	111 835	0	38,3200	2 929 166,60	0,88
US1567001060	CENTURY TELEPHONE	81 286	81 286	0	31,4800	1 749 006,04	0,53
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHNOLOGIES	93 261	6 341	44 280	27,8400	1 774 639,44	0,53
US1667641005	CHEVRON CORP.	96 894	29 761	27 381	71,0400	4 704 794,61	1,41
US1713401024	CHURCH + DWIGHT CO. INC O.N.	34 388	1 606	40 857	55,5200	1 304 960,02	0,39
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	258 693	258 693	0	22,7900	4 029 673,26	1,21
US1729671016	CITIGROUP	242 426	242 426	127 034	4,5200	748 959,72	0,22
US18683K1016	CLIFFS NATURAL RES	34 083	34 083	0	30,4000	708 193,98	0,21
US1897541041	COACH INC.	92 903	92 903	0	31,8500	2 022 460,31	0,61
US2786421030	EBAY INC.	153 052	153 052	0	23,8200	2 491 848,29	0,75
US2686481027	EMC CORP. NA JMÉNO	203 543	203 543	0	16,9200	2 353 950,69	0,71
US26874Q1004	ENSCO INTL INC.	81 526	29 439	718	40,8800	2 277 969,23	0,68
US30231G1022	EXXON MOBIL	92 829	35 227	4 029	70,0000	4 441 427,16	1,33
US3498821004	FOSSIL INC.	124 087	5 797	1 630	28,5400	2 420 589,17	0,73
US35671D8570	FREEP. MCMORAN NA JMÉNO -B-	46 567	46 567	0	70,6200	2 247 743,78	0,68
US3029411093	FTI CONSULTING	56 984	2 662	749	45,6500	1 778 011,41	0,53
US3647601083	GAP INC.	199 339	9 312	2 619	21,6700	2 952 514,36	0,89
US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP.	52 305	2 745	36 344	63,1000	2 255 866,51	0,68
US3696041033	GENERAL ELECTRIC	256 796	256 796	0	15,3500	2 694 247,36	0,81
US3729171047	GENZYME NA JMÉNO	53 519	15 360	30 707	56,9100	2 081 792,34	0,63
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC.	85 527	3 995	1 124	46,5300	2 720 051,47	0,82
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	26 915	26 915	0	177,7100	3 269 242,10	0,98
US3823881061	GOODRICH B.F.	49 072	57 755	8 683	56,4800	1 894 389,50	0,57
US0936711052	H.& R. BLOCK	136 349	42 246	48 295	17,3200	1 614 138,05	0,48
US42822Q1004	HEWITT ASSOCIATES INC.	76 721	76 721	0	35,5900	1 866 306,95	0,56
US4282361033	HEWLETT-PACKARD	129 955	6 872	19 089	45,7000	4 059 289,50	1,22
US4592001014	IBM	57 345	27 076	2 779	118,8800	4 659 562,97	1,40
US4612021034	INTUIT INC.	81 506	97 788	16 282	27,8600	1 552 070,78	0,47
US45068B1098	ITT EDUC. SERVICES	25 905	25 905	0	99,6700	1 764 773,15	0,53
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	114 129	14 348	20 705	60,3400	4 706 977,79	1,41
US4800741039	JONES APPAREL GROUP INC.	155 007	155 007	0	17,7100	1 876 336,40	0,56
US46625H1005	JPMORGAN CHASE REG.S	186 442	283 402	96 960	43,7500	5 575 228,12	1,67

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 15.9.2009	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US48242W1062	KBR INC.	117 893	117 893	0	22,8100	1 838 036,52	0,55
US50540R4092	LABORATORY CORP. OF AMERICA HOLDGS.	49 912	49 912	0	69,3500	2 365 877,58	0,71
US5341871094	LINCOLN NATIONAL CORP.	182 339	182 339	0	25,9000	3 227 900,69	0,97
US5645631046	MANTECH INTERN.CORP. A	44 338	44 338	0	52,1600	1 580 718,42	0,47
US57636Q1040	MASTERCARD INC. A	20 387	7 208	182	207,9900	2 898 255,10	0,87
US57772K1016	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	131 288	131 288	0	19,0800	1 712 159,56	0,51
US5801351017	MCDONALD'S	72 868	12 307	35 300	54,2300	2 700 954,61	0,81
US5949181045	MICROSOFT	305 105	323 852	18 747	25,0000	5 213 509,45	1,57
US6174464486	MORGAN STANLEY	129 529	160 139	30 610	28,7500	2 545 339,36	0,76
US55354G1004	MSCI INC. A	93 080	93 080	0	29,0500	1 848 176,07	0,56
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.	89 212	18 164	27 431	76,9900	4 694 598,19	1,41
US68389X1054	ORACLE CORP.	197 228	11 876	116 712	22,7200	3 062 793,59	0,92
US7170811035	PFIZER	279 355	279 355	0	16,3600	3 123 781,01	0,94
BMG7127P1005	PLATINUM UNDERW.	60 600	2 831	42 331	34,6000	1 433 143,09	0,43
US7401891053	PRECISION CASTPARTS CORP. O.N.	30 047	30 047	0	95,9600	1 970 752,96	0,59
US7415034039	PRICELINE.COM	20 824	20 824	30 992	163,1200	2 321 732,60	0,70
US7445731067	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	72 778	72 778	0	31,5200	1 567 931,76	0,47
US7551115071	RAYTHEON CO.	80 766	95 331	14 565	46,1300	2 546 553,83	0,76
US76009N1000	RENT-A-CENTER NEW	120 651	39 391	63 867	18,9200	1 560 245,32	0,47
US7766961061	ROPER INDS INC.	49 351	3 158	19 150	51,1500	1 725 370,73	0,52
US83408W1036	SOHU.COM INC.	34 679	2 194	23 266	65,8400	1 560 620,18	0,47
US87163F1066	SYNIVERSE HLDGS.	65 618	7 727	101 962	19,1800	860 225,72	0,26
US87236Y1082	TD AMERITRADE HLDG.	138 030	8 569	47 809	19,6900	1 857 633,51	0,56
US8816091016	TESORO PET.	129 771	129 771	0	15,0400	1 334 032,22	0,40
US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL IND.	86 438	4 038	27 000	51,6900	3 053 880,74	0,92
US89417E1091	TRAVELERS COS INC. O.N.	44 561	44 561	0	48,9900	1 492 118,10	0,45
US8998961044	TUPPERWARE NA JMÉNO	65 341	65 341	0	40,6500	1 815 461,98	0,55
US9130171096	UNITED TECHNOLOG.	62 315	123 759	61 444	61,5600	2 621 996,10	0,79
US91529Y1064	UNUM	237 789	237 789	0	21,9200	3 562 649,86	1,07
US9182041080	VF-CORP	37 652	47 415	9 763	72,3000	1 860 660,67	0,56
US9314221097	WALGREEN	92 494	92 494	0	34,2400	2 164 652,31	0,65
US9311421039	WAL-MART STORES	97 525	15 635	43 354	50,3800	3 358 264,93	1,01
US9343904028	WARNACO GRP A	77 041	3 599	22 352	41,8500	2 203 729,09	0,66
US9497461015	WELLS FARGO & CO	109 852	255 607	145 755	27,9200	2 096 352,03	0,63
US98310W1080	WYNDHAM WORLDWIDE	172 164	172 164	0	15,9400	1 875 735,05	0,56
US98389B1008	XCEL ENERGY	164 764	164 764	0	19,6400	2 211 793,83	0,66
MAJETEK V CENNÝCH PAPÍRECH CELKEM					**EUR**	**331 816 771,49**	**99,68**

VKLADY U BANK					
ZÁVAZKY V EURECH	EUR	-290 769,88			
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU	EUR	108 855,71			
VKLADY/ZÁVAZKY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU					
AUD	EUR	45 783,85			
CAD	EUR	307 889,38			
CHF	EUR	533,81			
HKD	EUR	44,43			
ILS	EUR	1 155,29			
JPY	EUR	-0,10			
MXN	EUR	-738,83			
NOK	EUR	107,10			
TRY	EUR	304 401,62			
TWD	EUR	0,01			
USD	EUR	-656,10			
ZAR	EUR	15,52	**EUR**	**476 621,81**	**0,14**

			MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ					
POMĚRNÉ ÚROKY	EUR	1 091,56			
PŘIJATÉ ÚROKY	EUR	-343,32			
ČASOVĚ ROZLIŠENÉ NÁROKY NA DIVIDENDY	EUR	607 115,06	**EUR**	**607 863,30**	**0,18**
MAJETEK FONDU			**EUR**	**332 901 256,60**	**100,00**
VYPOČÍTANÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ			EUR	118,48	
VYPOČÍTANÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ			EUR	124,55	
VYPOČÍTANÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI			EUR	125,62	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU			KS	505 334,166	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU			KS	2 008 647,226	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU			KS	181 829,180	

MAJETEK ZABLOKOVANÝ V PŘEHLEDU MAJETKU FONDU (ZÁPŮJČKY CENNÝCH PAPÍRŮ):

IT0003132476	ENI	EUR	130 000
DE0006599905	MERCK KGAA	EUR	28 000
GB0033277061	VEDANTA RESOURCES O.N.	GBP	49 500
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	24 000
US02209S1033	ALTRIA GRP INC.	USD	215 000
US03060R1014	AMERICREDIT CORP.	USD	170 000
US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN	USD	137 000
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP.	USD	450 000
US0865161014	BEST BUY CO. INC.	USD	75 800
US1567001060	CENTURY TELEPHONE	USD	42 000
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	USD	245 000
US30231G1022	EXXON MOBIL	USD	70 000
US3647601083	GAP INC.	USD	189 500
US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP.	USD	52 305
US3696041033	GENERAL ELECTRIC	USD	255 000
US3729171047	GENZYME NA JMÉNO	USD	26 000
US3823881061	GOODRICH B.F.	USD	45 000
US0936711052	H.& R. BLOCK	USD	130 000
US4282361033	HEWLETT-PACKARD	USD	129 611
US4592001014	IBM	USD	30 000
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	20 000
US46625H1005	JPMORGAN CHASE REG.S	USD	168 236
US5801351017	MCDONALD'S	USD	72 000
US6174464486	MORGAN STANLEY	USD	125 000
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.	USD	59 000
US68389X1054	ORACLE CORP.	USD	15 000
US7445731067	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	USD	70 000
US7551115071	RAYTHEON CO.	USD	70 000
US8816091016	TESORO PET.	USD	67 000
US9182041080	VF-CORP	USD	17 000
US9314221097	WALGREEN	USD	92 100
US9311421039	WAL-MART STORES	USD	60 000
US9497461015	WELLS FARGO & CO	USD	107 790
US98310W1080	WYNDHAM WORLDWIDE	USD	85 000
US98389B1008	XCEL ENERGY	USD	160 000

DEVIZOVÉ KURZY

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 14.9.2009:

MĚNA	JEDNOTKA		KURZ	
AUSTRALSKÝ DOLAR	1 EUR	=	1,70005	AUD
KANADSKÝ DOLAR	1 EUR	=	1,58900	CAD
ŠVÝCARSKÝ FRANK	1 EUR	=	1,51345	CHF
DÁNSKÁ KORUNA	1 EUR	=	7,44315	DKK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR	=	0,88060	GBP
HONGKONGSKÝ DOLAR	1 EUR	=	11,33870	HKD
IZRAELSKÝ ŠEKEL	1 EUR	=	5,52375	ILS
JAPONSKÝ JEN	1 EUR	=	132,69135	JPY
KOREJSKÝ WON	1 EUR	=	1 792,38260	KRW
MEXICKÉ PESO	1 EUR	=	19,57910	MXN
NORSKÁ KORUNA	1 EUR	=	8,66925	NOK
ŠVÉDSKÁ KORUNA	1 EUR	=	10,26150	SEK
THAJSKÝ BAHT	1 EUR	=	49,67785	THB
NOVÁ TURECKÁ LIRA	1 EUR	=	2,18955	TRY
TAIWANSKÝ DOLAR	1 EUR	=	47,78615	TWD
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR	=	1,46305	USD
JIHOAFRICKÝ RAND	1 EUR	=	10,90555	ZAR

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V AUSTRALSKÝCH DOLARECH			
AU000000BBG6	BILLABONG INTL LTD. O.N.	287 761	287 761
AU000000CPU5	COMPUTERSHARE LTD.	587 304	979 854
AU0000OSTXX8	ONESTEEL LTD. (INST.PLAC.)	217 584	217 584
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRAZILSKÝCH REALECH			
BRBBASACNOR3	BANCO DO BRASIL SA O.N.	82 400	361 200
AKCIE DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH			
CA00652V1022	ADDAX PETROLEUM CORP. O.N.	4 240	127 202
CA65334H1029	NEXEN INC. O.N.	0	111 534
CA71644E1025	PETRO-CANADA	38 491	142 848
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH			
CH0012410517	BALOISE-HOLDING NA JMÉNO	0	44 986
CH0012731458	CIE FIN.RICHEM.A+PS	0	60 586
CH0045039655	CIE FIN.RICHEMONT A	59 762	59 762
CH0012453913	TEMENOS GROUP AG NA JM.	0	145 736
CH0011075394	ZURICH FINANCIAL SERVICES	602	26 287
AKCIE DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH			
DK0060083210	DAMPSKIBSS. NORDEN	1 769	38 362
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH			
AT0000730007	ANDRITZ AG	0	66 766
LU0323134006	ARCELORMITTAL S.A. NOUV. O.N.	0	61 352
CH0043238366	ARYZTA AG NA JMÉNO	0	81 934
DE0005752000	BAYER AG	2 548	74 994
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG NA JMÉNO	9 276	9 276
DE000ENAG999	E.ON AG NA JM. O.N.	4 897	106 201
GRS419003009	GREEK O.FOOTB.INH	65 678	65 678
ES0118594417	INDRA SISTEMAS INH.	10 664	138 439
FI0009005318	NOKIAN RENKAAT OYJ	0	88 498
AT0000743059	OMV AG	0	47 891
IT0004176001	PRYSMIAN S.P.A.	0	132 950
NL0006144495	REED ELSEVIER NA JMÉNO	246 390	246 390
LU0383812293	REINET INVESTMENTS S.C.A.	59 762	59 762
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A	43 775	43 775
AT0000937503	VOESTALPINE AG	0	56 995

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
GB0031348658	BARCLAYS PLC	139 473	139 473
BMG196F11004	CATLIN GROUP LTD DL	182 944	578 728
GB0005331532	COMPASS GROUP PLC.	471 423	471 423
GB00B1XN5J68	DE LA RUE PLC.	335 924	335 924
GB00B3DGH821	DE LA RUE PLC.	257 573	257 573
GB00B3DGH599	DE LA RUE PREF.	392 208	392 208
GB00B60FPP65	HSBC HLDGS PLC NEW	67 900	67 900
GB0033872168	ICAP PLC	29 944	649 434
GB00B28KQ186	MAN GROUP NEW	0	540 451
GB0007547838	ROYAL BANK OF SCOTLAND	317 869	317 869
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A	13 277	13 277
GB0031411001	XSTRATA PLC.	0	72 093
AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH			
HK2388011192	BK OF CHINA (HONGKONG)	0	1 467 000
CNE1000002S8	CHINA SHIP.DEVELOP.CO. H	0	1 002 000
HK0992009065	LEGEND GROUP LTD.	0	4 470 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V IZRAELSKÝCH ŠEKELECH			
IL0006046119	BANK LEUMI LE-ISRAEL B.M.	0	989 125
AKCIE DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH			
JP3486800000	DAITO TRUST CONSTRUCTIONS CO.LTD.	68 656	68 656
JP3898400001	MITSUBISHI CORP.	6 100	183 300
JP3362700001	MITSUI O.S.K. LINES LTD.	0	303 000
JP3165650007	NTT DOCOMO INC.	3 185	3 185
JP3351150002	SHIZUOKAGAS CO. LTD. O.N	0	0
JP3399400005	STANLEY ELECTRIC CO. LTD.	0	129 300
JP3463000004	TAKEDA	75 300	75 300
AKCIE DENOMINOVANÉ V MALAJSKÝCH RINGGITECH			
MYL1015OO006	AMMB HOLDINGS BERHAD NA JMÉNO	0	1 904 600
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH			
SE0001174889	ORIFLAME COSMETICS SDR O.N.	0	45 717
AKCIE DENOMINOVANÉ V TAIWANSKÝCH DOLARECH			
TW0002498003	HIGH TECH COMPUTER	157 500	157 500
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
BMG1150G1116	ACCENTURE A	4 577	99 267
US00724F1012	ADOBE SYSTEMS INC.	4 203	91 161
US00817Y1082	AETNA INC.	95 614	95 614
US0010551028	AFLAC	117 370	117 370
CH0013826497	ALCON INC. NA JM.	0	20 441
US0185811082	ALLIANCE DATA SYS.	2 188	47 447
US0320951017	AMPHENOL NEW CL.A	0	67 161
US0374111054	APACHE	0	40 602
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP	1 292	51 853
US0538931033	AVOCENT CORP.	0	115 119
US0640581007	BK N.Y. MELLON	0	185 814
US1508701034	CELANESE CORP. A	0	69 625
US1624561072	CHATTEM INC.	1 428	53 694
US1858961071	CLEVELAND-CLIFFS INC.	0	32 939
US2193501051	CORNING INC.	0	0
US2371941053	DARDEN RESTAURANTS	5 501	119 307
US2782651036	EATON VANCE NV	0	110 454
US29078E1055	EMBARQ CORP.	59 333	59 333
US29265N1081	ENERGEN CORP.	0	46 265
US2974251009	ESTERLINE TECHNOLOGIES CORP.	2 879	62 449
US3021821000	EXPRESS SCRIPTS	45 218	45 218
US31620R1059	FIDELITY NAT.TITLE GRP A	99 044	99 044
US3379321074	FIRST ENERGY CORP.COM.	2 813	61 002
US3687104063	GENENTECH	2 561	55 536
US38259P5089	GOOGLE INC.	5 023	10 634
US4180561072	HASBRO	4 772	103 492
US4041321021	HCC INSURANCE HLDGS	89 939	89 939
US48203R1041	JUNIPER NETWORKS INC.	111 960	111 960

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
US5024241045	L-3 COMMUNICTNS HLDGS	2 661	57 712
BMG5876H1051	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD.	0	217 800
US5527151048	MEMC ELECTR. MAT.	0	67 703
US6550441058	NOBLE ENERGY INC.	0	49 603
US6703461052	NUCOR	3 061	66 390
US6991732099	PARAMETRIC TECH. NEW	0	170 394
US7010941042	PARKER-HANNIFIN CORP.	0	54 468
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC. O.N.	20 470	174 938
US7244791007	PITNEY-BOWES	114 674	114 674
US7427181091	PROCTER & GAMBLE	2 959	77 975
US7472771010	QLOGIC CORP.	8 680	188 260
US8574771031	STATE STREET CORP. NA JMÉNO	0	59 038
US1712321017	THE CHUBB	2 336	149 098
US61945A1079	THE MOSAIC CO.	0	29 373
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.	3 195	69 301
US8962391004	TRIMBLE NAVIGATION	0	117 247
US91913Y1001	VALERO ENERGY	102 320	102 320
US9393228146	WASHINGTON MUT.PFD CONV.R	0	0
US9598021098	WESTERN UNION CO.	0	156 142
AKCIE DENOMINOVANÉ V JIHOAFRICKÝCH RANDECH			
ZAE000042164	MTN GROUP	0	193 188
NÁKUPNÍ PRÁVA V EURECH			
GRX003003027	NATL BK GREECE	122 944	122 944
FR0010614115	SUEZ S.A.	0	81 572
NÁKUPNÍ PRÁVA V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
BMG178201122	CATLIN GROUP LTD.	163 814	163 814
GB00B60DRL02	HSBC HLDGS PLC.	67 900	67 900

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

Vídeň, 13. listopadu 2009

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 15. září 2009 společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Vídeň, o jí spravovaném Raiffeisen – Globálním akciovém fondu, podílovém fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za účetní rok od 16. září 2008 do 15. září 2009 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 – Globálního akciového fondu, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, sestavená k 15. září 2009 vyhovuje zákonným předpisům. Ustanovení spolkového zákona o investičních fondech a statut fondu byly dodrženy.

Vídeň, 13. listopadu 2009

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 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 podílové listy vydávány v různých formách. Podílové listy jsou vedeny v podobě hromadných podílových listin (§ 24 Zákona o úschově cenných papírů v platném znění) nebo jako jednotlivé kusy v listinné podobě.

3. Každý nabyvatel podílového listu nabývá spoluvlastnictví na veškerém majetku fondu, a to ve výši spoluvlastnických podílů, které jsou v podílovém listu uvedeny. Každý nabyvatel podílového listu nabývá spoluvlastnictví k veškerému majetku investičního fondu odpovídající výši jeho spoluvlastnických podílů uvedených v podílovém listu.

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 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 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).

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 srážky a/nebo zaokrouhlením směrem dolů, pokud je tak uvedeno ve Zvláštním statutu fondu (§ 23). 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-Global-Aktien, 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

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. Pro investiční fond jsou vydávány podílové listy s výplatou výnosů, podílové listy s reinvesticí výnosů se srážkou daně z kapitálových výnosů a podílové listy s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů. Podílové listy s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů jsou prodávány pouze v zahraničí. Podílové listy jsou vydávány v podobě hromadných listin. Podílové listy nejsou vydávány v listinné podobě.

3. Připisování výnosů podle § 26, resp. výplatu výnosů podle § 27 provádí 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 minimálně 2/3 svého majetku (po odečtení likvidních prostředků) do akcií a jim podobných cenných papírů emitovaných podniky, které mají sídlo nebo vyvíjejí svoji činnost převážně v Severní Americe, Evropě nebo na rozvinutých trzích pacifického regionu. Dále investuje fond maximálně 1/3 svého majetku do dluhopisů (tzv. straight bonds) a do směnitelných a opčních dluhopisů.

   - **Nástroje peněžního trhu**
     Fond může rovněž nakupovat nástroje peněžního trhu, a to až do výše 1/3 svého majetku. 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 dočasně a pouze jako doplňkovou formu investování vést vyšší podíl vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců (likvidní prostředky). 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 60 % 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, 7 a 8d 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 a 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 ost. 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 dočasně a pouze jako doplňkovou formu investování vést i vyšší podíl vkladů u bank (likvidních prostředků).

§ 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 nesplácení, 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 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. 4 %.
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 4 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 4 %.

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 16. zářím a 15. zářím následujícího kalendářního roku.

§ 25 Poplatek za správu, náhrada výdajů

Za správu majetku fondu obdrží investiční společnost z majetku fondu roční odměnu až do výše 1,50 % majetku fondu, která se počítá měsíčně na základě hodnoty majetku fondu na konci každého měsíce.

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. listopadu 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. listopadu 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. listopadu 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 (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.

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 EU tyto trhy:

1.3.1	Velká Británie	London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM)

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)