

Raiffeisen-Russland-Aktien

Výroční zpráva

Účetní rok 2010/2011

Upozornění:

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

Obsah

Obecné údaje fondu.....	3
Charakteristika fondu.....	3
Důležité informace k průběhu fiskálního roku.....	4
Upozornění na právní aspekty.....	4
Údaje o fondu v EUR.....	5
Počet podílů v oběhu.....	5
Vývoj fondu v posledních 4 účetních letech v EUR.....	6
Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR.....	7
Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu).....	7
Vývoj majetku fondu.....	7
Hospodářský výsledek fondu v EUR.....	8
A. Realizovaný hospodářský výsledek.....	8
B. Nerealizovaný kurzový výsledek.....	8
C. Vyrovnání výnosů.....	8
Použití hospodářského výsledku fondu v EUR.....	8
Zpráva z kapitálových trhů.....	9
Zpráva o investiční politice fondu.....	10
Struktura majetku fondu v EUR.....	11
Seznam majetku fondu v EUR.....	12
Výrok auditora.....	15
Daňové postupy.....	17
Statuty fondu.....	18

Výroční zpráva za účetní rok od 1. července 2010 do 30. června 2011

Fond investuje do akcií firem se sídlem nebo těžištěm podnikání v Rusku nebo zemích SNS (nástupnických státech někdejšího Sovětského svazu). Ze zaměření na ruský prostor vyplývá větší kolísání kurzu akcií a měn.

Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (R) (A)	5.5.2008	AT0000A07FQ5
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (R) (T)	5.5.2008	AT0000A07FR3
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (R) (V)	5.5.2008	AT0000A07FS1
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (R) (T)	5.5.2008	AT0000A07FT9
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (I) (V)	1.3.2011	AT0000A0LSR3

Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	1.7. – 30.6.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	15.9.
Shoda se směrnicemi EU:	Shoda se směrnicemi EU (veřejné fondy s investováním podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech)
Typ fondu:	Cílový fond (max. s 10% subfondů)
Cílová skupina:	Fondy pro drobné investory
Depozitář:	Raiffeisen Bank International AG ¹
Investiční společnost:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3 Telefon +43 1 71170-0, fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Číslo v obchodním rejstříku: 83517 w
Vedení fondu:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Auditor:	KPMG Austria GmbH

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

Důležité informace k průběhu fiskálního roku

Změna depozitáře: do 9.10.2010: Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

Upozornění na právní aspekty

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

Veškeré údaje a informace byly sestaveny a ověřeny s maximální pečlivostí. Odpovědnost nebo záruku za aktuálnost, správnost a kompletnost poskytnutých informací nelze poskytnout. Použité zdroje hodnotíme jako spolehlivé. Použitý software počítá s přesností vyšší než na zobrazená dvě desetinná místa. Při dalších výpočtech prováděných s vykázanými výsledky nelze vyloučit nepatrné odchylky.

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

Čisté jmění se stanoví podle následujících zásad:

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

Vážení podílníci!

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit výroční zprávu fondu Raiffeisen-Russland-Aktien za účetní rok od 1. července 2010 do 30. června 2011.

Údaje o fondu v EUR

	30.6.2010	30.6.2011
Majetek fondu	39 306 902,80	55 906 876,46
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (A)	75,17	84,72
Prodejní cena / podíl (R) (A)	78,93	88,96
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (T)	75,27	85,65
Prodejní cena / podíl (R) (T)	79,03	89,93
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (V)	75,29	85,67
Prodejní cena / podíl (R) (V)	79,05	89,95
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (I) (V)	-	85,97
Prodejní cena / podíl (I) (V)	-	90,27
	15.9.2010	15.9.2011
Rozdělení / podíl (R) (A)	0,75	0,85
Výplata / podíl (R) (T)	0,00	0,15
Reinvestice / podíl (R) (T)	7,50	8,13
Reinvestice / podíl (R) (V)	7,55	8,28
Reinvestice / podíl (I) (V)	-	1,55

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

Počet podílů v oběhu

	(R) A	(R) T	(R) V	(I) V
Počet podílů v oběhu k 30.6.2010	31 046,410	268 055,153	223 056,210	-
Prodej	65 122,086	151 238,033	232 479,564	10,000
Zpětný odkup	-55 661,876	-99 790,412	-162 493,395	0,000
Počet podílů v oběhu	40 506,620	319 502,774	293 042,379	10,000
Počet podílů v oběhu k 30.6.2011 celkem				653 061,773

Vývoj fondu v posledních 4 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)	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2011
Majetek fondu celkem	17 883 561,32	11 652 017,74	39 306 902,80	55 906 876,46
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	104,06	42,19	75,17	84,72
Rozdělení	0,10	0,00	0,75	0,85
Změna hodnoty v %	-	-59,39	78,16	13,79

Podíly s reinvesticí výnosů (R)	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2011
Majetek fondu celkem	17 883 561,32	11 652 017,74	39 306 902,80	55 906 876,46
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	104,06	42,25	75,27	85,65
Částka použitá k reinvestici výnosů	0,19	0,00	7,50	8,13
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF	0,01	0,00	0,00	0,15
Změna hodnoty v %	-	-59,39	78,16	13,79

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (R)	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2011
Majetek fondu celkem	17 883 561,32	11 652 017,74	39 306 902,80	55 906 876,46
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	104,06	42,26	75,29	85,67
Částka použitá k úplné reinvestici	0,20	0,00	7,55	8,28
Změna hodnoty v %	-	-59,39	78,16	13,79

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (I)	30.6.2011
Majetek fondu celkem	55 906 876,46
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	85,97
Částka použitá k úplné reinvestici	1,55
Změna hodnoty v %	-

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

Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR

Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu)

Podíly s výplatou výnosů (R)

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	75,17
Rozdělení k 15.9.2010 (vypočítaná hodnota: 77,78 EUR) ve výši 0,75 EUR odpovídá 0,009643 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	84,72
Celková hodnota vč. podílů nabytých rozdělením (1,009643 x 84,72)	85,54
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	10,37

Podíly s reinvesticí výnosů (R)

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	75,27
Výplata k 15.9.2010 (vypočítaná hodnota: 78,64 EUR) ve výši 0,00 EUR odpovídá 0,0000 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	85,65
Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,0000 x 85,65)	85,65
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	10,38

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (R)

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	75,29
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	85,67
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	10,38

Vývoj hodnoty podílu za účetní rok v %

13,79

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (I) (od 1.3.2011)

Majetek připadající na podíl na začátku zkráceného účetního roku	95,18
Majetek připadající na podíl na konci zkráceného účetního roku	85,97
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	-9,21

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu k 30.6.2010 (522 157,773 podílů)	39 306 902,80
Rozdělení k 15.9.2010 (0,75 EUR x 32 943,796 podílů s výplatou výnosů (R))	-24 707,85
Výplata k 15.9.2010 (0,00 EUR x 273 283,289 podílů s reinvesticí výnosů (R))	0,00
Prodej podílů	39 606 172,64
Zpětný odkup podílů	-27 974 372,22
Poměrné vyrovnání výnosů	-207 757,38
Hospodářský výsledek fondu celkem	5 200 638,47
Majetek fondu k 30.6.2011 (653 061,773 podílů)	55 906 876,46

Hospodářský výsledek fondu v EUR

A. Realizovaný hospodářský výsledek

Výsledek hospodaření z běžné činnosti fondu

Výnosy (bez kurzových výsledků)

Výnosy z úroků	5 996,43	
Nákladové úroky	-12 577,85	
Výnosy z dividend (vč. ekvivalentu dividend)	921 764,32	
Ostatní výnosy (vč. refundace daní)	30 321,33	945 504,23

Náklady

Náklady na správu	-1 060 838,05	
Poplatky depozitářů	-51 269,03	
Náklady na audit	-4 320,00	
Náklady na daňové poradenství	-2 400,00	
Poplatek za vedení účtu CP	-40 209,39	
Jiné poplatky	-21 944,96	-1 180 981,43
Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů)		-235 477,20

Realizovaný kurzovní výsledek

Realizované zisky z cenných papírů	6 256 771,47	
Realizované ztráty z cenných papírů	-827 005,70	
Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)		5 429 765,77
Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů)		5 194 288,57

B. Nerealizovaný kurzový výsledek

Změna nerealizovaného kurzového výsledku		-201 407,48
--	--	--------------------

C. Vyrovnání výnosů

Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok		207 757,38
--	--	-------------------

Hospodářský výsledek fondu celkem		5 200 638,47
--	--	---------------------

Použití hospodářského výsledku fondu v EUR

Rozdělení (EUR 0,85 x 40 506,620 podílů s výplatou výnosů (R))	34 430,63
Výplata podle § 13 věty 3 rak. zákona o IF (0,15 EUR x 319 502,774 podílů s částečnou reinvesticí výnosů (R))	47 925,42
Částka použitá na reinvestici (R) (podíly s částečnou reinvesticí výnosů)	2 597 231,52
Částka použitá na reinvestici (R) (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)	2 426 832,20
Částka použitá na reinvestici (I) (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)	15,53
Celkem	5 106 435,30
Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů)	5 402 045,95
Převod zisku do následujícího období	-295 610,65
Celkem	5 106 435,30

Zpráva z kapitálových trhů

I když uplynula zatím jen polovina roku 2011, můžeme konstatovat, že se jednalo o mimořádně turbulentní půlrok poznamenaný několika šoky – zejména pak na finančních trzích: Po příznivém rozjezdu začátkem roku Evropská centrální banka (ECB) počátkem března překvapivě oznámila, že začne zvyšovat klíčovou úrokovou sazbu. A skutečně – první zvýšení z 1,00 % na 1,25 % následovalo hned začátkem dubna. Kromě toho investory zaměstnávaly politické nepokoje v Severní Africe a na Blízkém Východě. To způsobilo růst cen ropy, což rozněčilo obavy z dalšího ekonomického vývoje. Jako by toho nebylo dost, došlo v polovině března k přírodní katastrofě v Japonsku a následným problémům kolem atomové elektrárny ve Fukušimě, což na mezinárodních akciových trzích (nejen v Japonsku) následně vyvrcholilo drastickými propady kurzů. Když situace dospěla tak daleko, že se dalo již očekávat, že následky katastrofy zůstanou z velké části omezeny jen na Japonsko, akciové trhy své ztráty zase rychle umazaly. Velmi dobrá ekonomická situace ve většině zemí (s výjimkou evropských periferních zemí) při současně velmi nízkých úrokových sazbách může být důvodem, proč akciové trhy (kromě Japonska) tento šok se cítí ustály. Dalším důvodem je pak příznivý vývoj v oblasti firemních zisků. Citlivě zareagovaly trhy také v době, kdy se začátkem června výrazně zhoršily americké ekonomické ukazatele. Přinesly s sebou výrazné propady akciových trhů a silnější kurzy státních dluhopisů; tuto situaci ještě podpořily nové obavy z neschopnosti Řecka splácet své závazky. S poskytnutím další peněžní injekce Řecku koncem června však akciové trhy valnou část těchto propadů opět dohnaly. Většina akciových indexů tak za prvních šest měsíců celkově získala (především v USA, ale také např. DAX). Podstatně hůře dopadly evropské bankovní akcie, na které dolehly zejména obavy z restrukturalizace dluhů periferních zemí, když do poloviny roku nebylo vyřešeno financování Řecka (nutnost dalšího balíku peněz) ani nákaza ostatních periferních zemí. Podstatně hůře se vedlo také akciovým trhům ve většině emerging markets (např. Indii, Brazílii, Číně). Ty se sice vyznačují rychlým hospodářským růstem, ovšem vysoká inflace a přehřáté národní ekonomiky tam donutily centrální banky v 1. pololetí k drastickým brzdným manévřům, které ve formě výrazně rostoucích úroků a ve znamení obav z tvrdého přistání ekonomik zatížily tamější akciové trhy.

Diametrálně odlišná je situace v USA, kde má centrální banka starosti se slabým pracovním trhem a nezměněné nízké úrokové sazby avizuje na delší dobu. V eurozóně naproti tomu ECB již klíčovou úrokovou sazbu navýšila a počítá i s dalším zvyšováním. Výnosy na sekundárním trhu desetiletých německých státních dluhopisů zůstaly koncem června s 3 % přesto nízko podobně jako na začátku roku, protože těžily z narůstajících obav o státní dluhopisy evropských periferních zemí. Rizikové přírážky těchto periferních dluhopisů tak vyšplhaly na nová maxima.

Po fázi výrazné nadvýkonnosti se rizikové přírážky na trhu „Euro Corporate Bond“ během uplynulých týdnů vrátily opět na úroveň z ledna 2011. Velké ztráty utrpěly zejména banky a dodavatelé energií z periferních zemí Evropy. I přes značnou nejistotu se primární trh ukázal jako relativně robustní. I pod vlivem silnější averze k riziku se tak podařilo umístit na trh další high yield dluhopisy. Ovšem rizikové prémie trhu začaly opět růst a podniky musí za čerstvý cizí kapitál platit vyšší rizikové prémie než jaké se stanoví pro cenné papíry na sekundárním trhu.

Jen euro bylo nakonec postiženo obavami o osud evropské periferie poměrně málo – přinejmenším měřeno americkým dolarem: Následkem rostoucích očekávání navýšování úroků v eurozóně (a za podpory obecně slabého amerického dolaru) se EUR/USD koncem června pohyboval kolem 1,45. I vůči japonskému jenu se euro do konce června drželo kolem 117, zatímco vůči švýcarskému franku se propadlo na historické minimum 1,18.

Zpráva o investiční politice fondu

Druhá polovina roku 2010 se vyznačovala plynulým pohybem trhu vzhůru. Proto byl fond v tomto období plně zainvestován. Ve druhé polovině roku 2010 se velmi dobře dařilo sektoru základních surovin. 1. pololetí roku 2011 bylo značně volatilní. Trhy od začátku roku částečně silně korigovaly; důvodem byla obecná nestabilita trhů, slabší mezinárodní hospodářské ukazatele, nepokoje na Blízkém Východě, přírodní katastrofa v Japonsku a nejistota ohledně zadlužení evropských periferních zemí. Rusko však přestalo volatilní fází roku 2011 mnohem lépe než ostatní prahové země a to zejména díky rostoucím cenám ropy.

Fond vsadil na relativní podvážení sektorů surovin, distributorů energií a především energetiky, zatímco sektory spotřebního zboží a zdravotnictví měly oproti indexu převahu. Ropný a plynářský sektor byl zprvu silně podvážen, neboť daňová situace je i nadále nejasná, avšak ve druhé půli roku 2010 a počátkem roku 2011 došlo k výraznému snížení ocenění vůči jiným trhům, takže některé tituly z této oblasti byly přikoupeny. Tento postup byl navíc podpořen rostoucí cenou ropy.

V této fázi se zhruba 20% podíl středních a menších firem v portfoliu projevil negativně, neboť tyto se vyvíjely podstatně hůře než velké tituly. Dobře si v této oblasti vedly telekomunikace, které profitovaly z konsolidace sektoru.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Akcie denominované v:		
USD	54 711 646,05	97,86
GBP	1 131 769,91	2,03
Cenné papíry celkem	55 843 415,96	99,89
Závazky u bank		
Závazky u bank v měně fondu	-221 305,36	-0,40
Závazky u bank v cizí měně	-183 733,29	-0,33
Závazky u bank celkem	-405 038,65	-0,73
Časové rozlišení		
Úrokové nároky (z cenných papírů a vkladů na účtech)	-644,84	0,00
Dividendové nároky	469 143,99	0,84
Časové rozlišení celkem	468 499,15	0,84
Majetek fondu celkem	55 906 876,46	100,00

Seznam majetku fondu v EUR

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.6.2011	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB0031544546	PETROPAVLOVSK	142 100	142 100		7,155000	1 131 769,91	2,03
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
RU0009062285	AEROFLOT	304 000	154 000		2,461800	519 857,74	0,93
RU000A0JQW60	ARMADA	33 215	33 215		13,121300	302 739,64	0,54
RU0009100945	BK SANKT-PETERBURG	134 000	54 000		5,038100	468 953,46	0,84
US12642X1063	CTC MEDIA INC.	17 600	17 600		21,260000	259 916,64	0,47
RU000A0JP7H1	DIXY GROUP OJSC	52 000	52 000		13,878700	501 314,53	0,90
US30050A2024	EVRAZ GROUP GDR	73 404	20 504	10 000	31,080000	1 584 743,21	2,83
US36829G1076	GAZPROM NE. ADR	9 500			23,000000	151 778,27	0,27
US37951Q2021	GLOBAL PORTS IN. GDR	47 925	47 925		17,700000	589 241,80	1,05
US37949E2046	GLOBALTRANS INV. GDR	20 000			18,100000	251 458,74	0,45
US69338N2062	GR. KOMP. PIK SP. GDR	188 600	93 300	121 000	3,750000	491 282,30	0,88
US68371H2094	GRUP. CHERKIZOVO GDR	82 400	66 700	140 600	17,900000	1 024 562,38	1,83
RU000A0JPPF0	INT. DISTR. GRID C. S.	48 000 000	48 000 000		0,007100	236 732,43	0,42
US46627J3023	JSC HALYK BK GDR	285 470	65 500		8,760000	1 737 091,69	3,11
US46626D1081	JSC MMC NOR. NICK. ADR	162 900	122 000	46 900	26,140000	2 957 909,14	5,29
US48666V2043	KAZMUNAIGAS GDRS	49 500	49 500		19,900000	684 252,57	1,22
US6778621044	LUKOIL N. K. SP. ADR	117 450	91 100	38 900	62,750000	5 119 468,95	9,16
RU000A0JPGA0	M. VIDEO	209 800	175 000	71 000	8,974800	1 307 941,82	2,34
US5838401033	MECHEL OAO ADR	127 200	36 300		24,190000	2 137 377,05	3,82
US5838405091	MECHEL PFD ADRS	36 000	113 000	77 000	8,520000	213 059,18	0,38
US6074091090	MOBILNIYE TEL.	163 650	15 900	24 000	19,010000	2 161 007,57	3,87
RU000775219	MOBIL'NIYE TELESIST	75 700			8,120000	426 982,50	0,76
RU000A0JPVJ0	MRSK HOLDING	4 630 000	4 630 000		0,132700	426 785,91	0,76
RU000A0JPPN4	MRSK VOLGI	78 000 000	78 000 000		0,003900	211 308,70	0,38
US67812M2070	NK ROSNEFT GDR REGS	112 450		170 400	8,380000	654 578,36	1,17
RU000A0DKVS5	NOVATEK	110 120	223 500	113 380	12,160500	930 198,85	1,66
RU0009084446	NOVOROSS. MORS.	997 000	5 700 000	4 703 000	0,119900	83 037,16	0,15
US3682872078	OAO GAZP. ADR SP.	511 400	720 100	297 800	14,340000	5 094 106,70	9,11
RU0006914488	OAO SOLLERS	38 000	38 000		18,338500	484 067,10	0,87
US6708662019	O'KEY GROUP SA GDR	58 000	58 000		10,900000	439 149,76	0,79
RU000A0JP7F5	PHARMSTANDARD	26 325	7 100	1 900	75,423200	1 379 213,49	2,47
RU000A0JQU47	PROTEK	294 000	294 000		1,251200	255 524,31	0,46
RU000A0JR977	ROSTELEKOM 10100124A009D	213 830	213 830		5,718800	849 438,04	1,52
RU000A0JR8W6	ROSTELEKOM 10100124A011D	206 204	206 204		5,753100	824 056,84	1,47
US4662941057	RUSGIDRO OAO ADR	362 643	44 000		4,782000	1 204 611,58	2,16
RU0009029540	SBERBANK ROSSII OAO	2 128 300	537 000	276 000	3,545300	5 241 360,09	9,38
RU0009029557	SBERBANK ROSSII PFD	172 000	172 000		2,681600	320 391,22	0,57
US8181503025	SEVERSTAL GDR S OCT 2006	184 500	184 500		18,150000	2 326 114,89	4,16
US48122U2042	SISTEMA. AFK GDR	28 000	28 000		25,100000	488 191,16	0,87
RU0009033591	TATNEFT' IMENI V.D.	266 400	266 400		6,325300	1 170 505,64	2,09
RU000A0JNG06	TERRITORIAL'NAYA GEN.	540 000 000	848 000 000	800 000 000	0,000300	112 531,26	0,20
RU000A0HGPM9	TNK BP-HOLDING	480 320	101 200	33 000	3,050000	1 017 627,12	1,82
RU0009091573	TRANSNEFT' PFD.	610	190	530	1 428,403200	605 255,59	1,08
US87260R2013	TRUB. MET. KO. GDRS	45 000	45 000	24 130	18,240000	570 158,38	1,02
US91688E2063	URALKALI GDR	89 128	61 328	12 200	44,860000	2 777 356,27	4,97
RU000A0JL475	VEROFARM	20 000	13 800	8 500	44,772300	622 010,28	1,11
US92719A1060	VIMPEL COM LTD.	75 300	7 500	96 100	12,850000	672 134,62	1,20
RU0009084214	VOZROHDENIYE, BK	15 496		19 100	31,899700	343 371,60	0,62
RU0009100291	VSMPO-AVISMA	7 600	7 600		156,590600	826 680,02	1,48
CENNÉ PAPIŘY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRZÍCH CELKEM					EUR	54 189 206,46	96,93
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
RU0007976957	BASHNEFT	44 100	6 800		54,000000	1 654 209,50	2,96
CENNÉ PAPIŘY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRZÍCH CELKEM					EUR	1 654 209,50	2,96
MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM					EUR	55 843 415,96	99,89

	MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
ZÁVAZKY U BANK			
ZÁVAZKY V EURECH	EUR	-221 305,36	
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU			
GBP	EUR	3 358,96	
ZÁVAZKY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU			
USD	EUR	-187 092,25	EUR -405 038,65 -0,73
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ			
ÚROKOVÉ NÁROKY	EUR	-644,84	
DIVIDENDOVÉ NÁROKY	EUR	469 143,99	EUR 468 499,15 0,84
MAJETEK FONDU CELKEM	EUR	55 906 876,46	100,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL			
TRANCHE R S VÝPLATOU VÝNOSŮ	EUR	84,72	
TRANCHE R S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	85,65	
TRANCHE R S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	EUR	85,67	
TRANCHE I S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	EUR	85,97	
POČET PODÍLŮ V OBĚHU			
TRANCHE R S VÝPLATOU VÝNOSŮ	KS	40 506,620	
TRANCHE R S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	KS	319 502,774	
TRANCHE R S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	KS	293 042,379	
TRANCHE I S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	KS	10,000	

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

GB0031544546	PETROPAVLOVSK	GBP	15 850
RU0009062285	AEROFLOT	USD	64 800
RU000A0JQW60	ARMADA	USD	5 000
RU0007976957	BASHNEFT	USD	8 650
RU0009100945	BK SANKT-PETERBURG	USD	18 500
RU000A0JP7H1	DIXY GROUP OJSC	USD	10 000
US30050A2024	EVRAZ GROUP GDR	USD	17 400
US36829G1076	GAZPROM NE. ADR	USD	2 200
US37949E2046	GLOBALTRANS INV.GDR	USD	4 600
US69338N2062	GR. KOMP.PIK SP. GDR	USD	37 500
US68371H2094	GRUP.CHERKIZOVO GDR	USD	16 500
RU000A0JPPF0	INT.DISTR.GRID C.S.	USD	9 600 000
US46627J3023	JSC HALYK BK GDR	USD	63 650
US46626D1081	JSC MMC NOR.NICK. ADR	USD	17 150
RU000A0JPGA0	M.VIDEO	USD	209 800
US5838405091	MECHEL PFD ADRS	USD	19 000
US6074091090	MOBILNIYE TEL.	USD	30 500
RU000775219	MOBIL'NIYE TELESIST	USD	48 582
RU000A0JPVJ0	MRSK HOLDING	USD	930 000
RU000A0JPPN4	MRSK VOLGI	USD	15 500 000
US67812M2070	NK ROSNEFT GDR REGS	USD	19 500
RU000A0DKVS5	NOVATEK	USD	30 901
US3682872078	OAD GAZP. ADR SP.	USD	46 800
RU0006914488	OAD SOLLERS	USD	7 000
US6708662019	O'KEY GROUP SA GDR	USD	14 000
RU000A0JP7F5	PHARMSTANDARD	USD	5 325
RU000A0JQU47	PROTEK	USD	54 000
RU000A0JR977	ROSTELEKOM 10100124A009D	USD	35 284
RU000A0JR8W6	ROSTELEKOM 10100124A011D	USD	39 878
US4662941057	RUSGIDRO OAO ADR	USD	82 800
RU0009029540	SBERBANK ROSSII OAO	USD	434 000
US8181503025	SEVERSTAL GDR S OCT 2006	USD	18 280
US48122U2042	SISTEMA.AFK GDR	USD	5 000
RU0009033591	TATNEFT' IMENI V.D.	USD	72 250
RU000A0JNG06	TERRITORIAL'NAYA GEN.	USD	93 000 000
RU000A0HGPM9	TNK BP-HOLDING	USD	123 950
RU0009091573	TRANSNEFT' PFD.	USD	216
US87260R2013	TRUB.MET.KO. GDRS	USD	8 000
US91688E2063	URALKALI GDR	USD	14 750
RU000A0JL475	VEROFARM	USD	3 500
RU0009084214	VOZROHDENIYE, BK	USD	3 500
RU0009100291	VSMPO-AVISMA	USD	1 400

DEVIZOVÉ KURZY

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 29.6.2011:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR	= 0,898350 GBP
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR	= 1,439600 USD

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
IE0000590798	DRAGON OIL PLC.		17 000
GB00B0HZPV38	KAZAKHMY S PLC.	12 000	39 400
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
RU0009028674	AKRON	21 500	21 500
RU000A0J2QG8	BELON NV	175 000	661 000
US47972P2083	COMSTAR-OBV.TEL. REGS		107 800
IE0000590798	DRAGON OIL PLC.		22 250
US29843U2024	EURASIA DRILL. SP. GDR REGS		62 360
RU000A0JPNM1	INTER RAO UES	550 000 000	679 000 000
RU000A0JNHW7	MDM BANK PFD		790 000
RU000A0ET7Y7	MOSKOV. OBYED. ELECT.	3 000 000	26 000 000
RU0009177331	MOSTOTREST	71 875	71 875
RU000A0J2Q06	NK ROSNEFT		26 800
US67011E2046	NOVOLIPETSKIY MET.KO. REGS		44 300
US6781291074	POLYUS ZOLOTO OJSC	16 100	16 100
RU000A0B90N8	RASPADSKAYA		146 400
RU0009087456	SIBIRTELEKOM	4 311 000	14 982 200
RU000A0HLSM1	SINERGIYA, MOSCOW		25 057
US6708312052	TATNEFT' ADR REG.		21 567
RU000A0JKZF0	TERRITORIAL'NAYA GEN. 5	636 000 000	1 074 000 000
RU0009048805	URALSVYAZINFORM	7 760 000	18 010 000
RU0009058234	VOLGA TELE.		104 000
US46630Q2021	VTB BANK GDR REG.	245 000	245 000
RU000A0JNG55	VTORAYA GENER.K.O.R.E.	16 200 000	30 050 000
RU0005344356	WIMM-BILL-DANN PR.P.		13 200

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

Vídeň, 12. září 2011

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.


Dr. Mathias Bauer


Mag. (FH) Dieter Aigner


Mag. Gerhard Aigner

Výrok auditora

Výrok auditora bez výhrad

Ověřili jsme přiloženou výroční zprávu k 30. červnu 2011 společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Vídeň, o jí spravovaném fondu Raiffeisen-Russland-Aktien, podílovém fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za účetní rok od 1. července 2010 do 30. června 2011 s přihlédnutím k účetním podkladům.

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

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

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

Naším úkolem je vydání ověřovacího výroku k této výroční zprávě na základě námi provedené kontroly.

Audit jsme provedli podle § 12 odst. 4 zákona o investičních fondech podle zákonných rakouských předpisů a směrnic o řádném provádění auditů. Tyto zásady vyžadují, abychom dodržovali zákony profesionální etiky a audit naplánovali a provedli tak, abychom byli schopni získat přiměřenou jistotu, zda je výroční zpráva prosta významných nesprávností.

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

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

Výrok

Náš audit nezavdal podnět k formulování námitek. Během auditu jsme dospěli k názoru, že výroční zpráva fondu Raiffeisen-Russland-Aktien, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, sestavená k 30. červnu 2011 vyhovuje zákonným předpisům.

Výrok týkající se dodržování zákona o investičních fondech a statutu fondu

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

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

Výrok týkající se zprávy o činnosti za uplynulý účetní rok

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

Vídeň, 12. září 2011

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mgr. Wilhelm Kovsca
auditor

p.p. Dr. Franz Frauwallner
auditor

Daňové postupy

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

Statuty fondu

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

§ 1 Úvodní ustanovení

Investiční společnost podléhá předpisům rak. zákona o investičních fondech z roku 1993 v platném znění.

§ 2 Spoluvlastnické podíly

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

§ 3 Podílové listy a hromadné podílové listiny

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

§ 4 Správa fondu

1. Investiční společnost je oprávněna disponovat majetkem fondu a vykonávat práva s tímto majetkem spojená. Jedná přitom vlastním jménem a na účet podílčníků. Investiční společnost je při tom povinna dbát zájmů podílčníků a chránit integritu trhu, postupovat s péčí řádného a svědomitého hospodáře ve smyslu § 84 odst. 1 rak. zákona o akciích a dodržovat ustanovení rak. zákona o investičních fondech a statutů investičního fondu.
Investiční společnost může při správě investičního fondu využít třetích osob a těmto osobám též přenechat právo disponovat s majetkem fondu jménem investiční společnosti nebo vlastním jménem a na účet podílčníků.
2. Investiční společnost nesmí poskytovat peněžní půjčky na účet investičního fondu, ani podstupovat závazky vyplývající z ručitelských smluv.
3. Majetek investičního fondu nesmí být předmětem zástavy s výjimkou případů uvedených ve Zvláštním statutu fondu ani nesmí být zatížen jiným způsobem. Vlastnictví k majetku investičního fondu nesmí být převedeno ani postoupeno za účelem poskytnutí jistiny. § 4 odst. 2 zák. o investičních fondech nebrání poskytování záruk ze strany fondu v souvislosti s deriváty podle § 21 zák. o investičních fondech z roku 1993, a to bez ohledu na to, zda jsou takové záruky poskytovány formou vkladů na viděnou, nástrojů peněžního trhu nebo cenných papírů.
4. Investiční společnost nesmí na účet investičního fondu prodávat cenné papíry, nástroje peněžního trhu ani jiné finanční investice podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, které v okamžiku uzavření obchodu nebyly součástí majetku fondu.

§ 5 Depozitář

Banka pověřená ve smyslu § 23 rak. 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 rak. zákona o investičních fondech, jakož i na základě Všeobecného a Zvláštního statutu fondu.

§ 6 Prodejní cena a hodnota podílu

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

§ 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.rcm.at).

§ 9 Promlčecí doba pro výnosové podíly

Nárok podílníků 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 rak. 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 rak. zákona o investičních fondech nebo převést majetek fondu do majetku jiných investičních fondů, popř. majetek jiných investičních fondů převzít do majetku fondu.

Zvláštní statut

fondy Raiffeisen-Russland-Aktien, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech (dále jen „investiční fond“)

Investiční fond splňuje požadavky Směrnice 85/611/EHS.

§ 13 Depozitář

Depozitářem je společnost Raiffeisen Bank International 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 Bank International Aktiengesellschaft* stává, 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.
Pro investiční fond mohou být 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.
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 případně prodávány pouze v zahraničí.
Podílové listy jsou vedeny ve formě hromadné podílové listiny a podle uvážení investiční společnosti i v listinné podobě.
4. U podílových listů vedených ve formě hromadné podílové listiny provádí připsování výnosů podle § 26, resp. výplatu výnosů podle § 27 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 rak. 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 akcií a cenných papírů podobných akciím vydávaných podniky, které mají sídlo nebo působí převážně v Rusku a v nástupnických státech bývalého Sovětského svazu. Fond může investovat též do dluhopisů (klasických) a do vyměnitelných a opčních dluhopisů.
 - **Nástroje peněžního trhu**
Pro fond mohou být nabývány nástroje peněžního trhu až do výše 49 % majetku fondu.
 - **Podíly v jiných investičních fondech**
Pro fond mohou být nakupovány podíly dalších kapitálových investičních fondů podle § 17 statutu až do výše 10 % majetku fondu.

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

– **Vklady na viděnou a vypověditelné vklady**

Vklady na viděnou a vklady s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců mohou představovat maximálně 49 % 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 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 a 7 nezapočítávají.
4. Nabývání ne zcela splacených akcií a nástrojů peněžního trhu a odběrních práv k těmto akciím a nástrojům je povoleno až do výše 10 % majetku fondu.
5. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které jsou vydávány nebo garantovány členským státem včetně jeho orgánů státní správy a samosprávy, třetím státem nebo mezinárodními organizacemi veřejnoprávního charakteru, jejichž členy jsou jeden nebo více členských států, smějí být nabývány do výše nad 35 % majetku fondu, pokud se investice fondu uskuteční do alespoň šesti různých emisí, přičemž investice do jedné a té samé emise nesmí překročit 30 % majetku fondu.

§ 15a Cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Cenné papíry jsou

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

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

§ 17 Podíly v jiných podílových fondech

1. Podíly v jiných investičních fondech (tj. investičních fondech a investičních společnostech otevřeného typu), které splňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), mohou být nabývány až do výše 10 % majetku fondu, pokud takové investiční fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do podílů v jiných investičních fondech.
2. Podíly v jiných investičních fondech, které nesplňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů a jejichž výhradním účelem je:
 - investovat peníze získané na společný účet od veřejnosti podle zásady rozložení rizika do cenných papírů a dalších likvidních finančních investičních nástrojů,
 - jejichž podíly jsou na žádost podílníka přímo či nepřímo odkupovány nebo vypláceny z majetku investičního fondu,
 mohou být nakupovány až do výše 10 % majetku fondu, pokud
 - a) takové investiční fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do podílů v jiných investičních fondech,
 - b) takové investiční fondy získaly oprávnění podle právních předpisů, na základě nichž podléhají dohledu, který podle názoru Úřadu pro dohled nad finančním trhem odpovídá dohledu podle práva Evropské unie a existuje dostatečná záruka pro spolupráci mezi příslušnými úřady,
 - c) míra ochrany podílníka odpovídá míře ochrany podílníka investičních fondů, které splňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), je rovnocenná a předpisy upravující oddělenou evidenci majetku investičního fondu spravovaného investiční společností, čerpání úvěrů, poskytování úvěrů a fiktivní prodej cenných papírů a nástrojů peněžního trhu splňují požadavky Směrnice 85/611/EHS,
 - d) podnikatelská činnost takových investičních fondů je předmětem pololetních a výročních zpráv, které umožňují utvořit si představu o majetku a závazcích, výnosech a transakcích investičního fondu ve vykazovaném období.
 Při posuzování, zda je podílníkům zaručena stejná míra ochrany ve smyslu bodu c), se vychází z podmínek stanovených v § 3 rak. vyhlášky o posuzování míry informací a ochrany investorů v platném znění.
3. Pro investiční fond mohou být nabývány také podíly v jiných investičních fondech, které jsou přímo či nepřímo spravovány stejnou investiční společností nebo společností, s níž je investiční společnost propojena společnou správou nebo ovládnutím 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 49 % 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 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. Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží zajišťovacím účelům, nesmí překročit 60 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.

§ 19a Deriváty obchodované na mimoburzovních trzích (OTC)

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 spolehlivé 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 rak. zákona o investičních fondech a tyto limity nepřekročí ani celkové riziko spojené se základními cennými papíry.

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 rak. 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 rak. 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 zápujční lhůty.

§ 23 Podmínky vydávání a zpětného odkupu podílových listů

Výpočet hodnoty podílu podle § 6 se provádí v eurech nebo v měně příslušného druhu podílových listů.

Vstupní poplatek na úhradu prodejních nákladů společnosti může činit max. 5 %.

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 5 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 5 %.

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. červencem a 30. červnem následujícího kalendářního roku.

§ 25 Poplatek za správu, náhrada výdajů

Za správu majetku fondu obdrží investiční společnost z majetku fondu roční odměnu až do výše 2 % majetku fondu, která se počítá měsíčně na základě hodnoty majetku fondu na konci každého měsíce.

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 získané v průběhu účetního roku jsou po úhradě nákladů podle uvážení investiční společnosti a s přihlédnutím k oprávněným zájmům podílníků vypláceny majitelům podílových listů. Investiční společnost může také rozhodnout o vyplacení výnosů z prodeje majetku fondu včetně odběrních práv. Povolena je také výplata mimořádných výnosů fondu. Hodnota majetku fondu však po výplatě výnosů nesmí klesnout pod 1 150 000,- eur. Částky jsou majitelům podílových listů s výplatou výnosů vypláceny od 15. září následujícího účetního roku případně proti odevzdání výnosového listu. Zbytek výnosů se převádí na nový účet.

Rovněž od 15. září následujícího účetního roku je vyplácena částka stanovená podle §13 věta 3 rak. 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. září následujícího účetního roku vyplácena částka stanovená podle §13 věta 3 rak. 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)

Nepoužije se.

§ 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)

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 rak. zákona o investičních fondech.

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

§ 28 Likvidace

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

Příloha k § 16

Seznam burz s úředním obchodováním a organizované trhy

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

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

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

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

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

http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/0/9/6/CH0236/CMS1230557514954/27072009-liste_geregelte_maerkte.pdf¹

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

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

1.2.1 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

2.6 Rusko Moskva (RTS Stock Exchange)

2.4 Švýcarsko SWX Swiss-Exchange

2.5 Srbsko a Černá Hora Bělehrad

2.6 Turecko Istanbul (v případě akciového trhu pouze „National Market“)

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 Geregeltten 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	Korea	Korea Exchange (Soul, Busan)
3.13	Malajsie	Bursa Malaysia Berhad
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, Philadelphia, 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	Korea	Over the Counter Market
4.4	ŠVÝCARSKO	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market členů International Securities Market Association (ISMA), Curych
4.5	USA	Over the Counter Market v systému NASDAQ, Over the Counter Market (trhy organizované NASD, např. Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs), Over the Counter Market for Agency Mortgage-Backed Securities)

5. Burzy s termínovými kontrakty a opcemi

5.1	Argentina	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	Austrálie	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3	Brazílie	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Hongkong	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.6	Japonsko	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6	Kanada	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7	Korea	Korea Exchange (KRX)
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	The Singapore Exchange Limited (SGX)
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, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)