

Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent

Výroční zpráva

Účetní rok 2009/2010

Upozornění:

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

Obsah

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

Výroční zpráva za účetní rok od 16. listopadu 2009 do 15. listopadu 2010

Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent investuje převážně do dluhopisů v dolarových měnách (americký dolar, kanadský dolar, novozélandský dolar, australský dolar) se (zbývající) dobou splatnosti maximálně pěti let. Průměrná zbývající doba splatnosti portfolia fondu přitom nesmí překročit tři roky. Fond je v rámci tohoto spektra splatností aktivně řízen. Protože Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent investuje převážně do dluhopisů, mohou hodnotu podílu ovlivňovat především úrokové změny. Pro investory investující v amerických dolarech je měnové riziko takřka vyloučeno; investoři investující v eurech musí počítat s měnovým rizikem vyplývajícím z vývoje vzájemného poměru eura k dolaru. Fond je vhodný zejména pro investory, kteří chtějí jako alternativu k přímým dolarovým investicím využít předností diverzifikace dluhopisů.

Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (A)	25.3.1997	AT0000843503
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (T)	26.3.1999	AT0000805247
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (V)	21.10.1999	AT0000785456
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu (A)	25.3.1997	AT0000843511
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (T)	26.3.1999	AT0000805254

Charakteristika fondu

Měna fondu:	USD
Účetní rok:	16.11. – 15.11.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	15.1.
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 Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent za účetní rok od 16. listopadu 2009 do 15. listopadu 2010.

Údaje o fondu v USD

	15.11.2009	15.11.2010
Majetek fondu	49 135 979,37	66 241 114,11
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A)	102,91	102,02
Prodejní cena / podíl (A)	103,94	103,04
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	138,74	139,72
Prodejní cena / podíl (T)	140,13	141,12
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	152,19	154,05
Prodejní cena / podíl (V)	153,71	155,59
	15.1.2010	17.1.2011
Rozdělení / podíl (A)	2,12	1,09
Výplata / podíl (T)	0,70	0,37
Reinvestice / podíl (T)	0,18	0,66
Reinvestice / podíl (V)	0,96	1,14

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 15.11.2009	159 759,541	206 559,511	26 510,824
Prodej	28 516,774	243 538,930	22 583,544
Zpětný odkup	-28 344,509	-141 208,602	-5 192,543
Počet podílů v oběhu	159 931,806	308 889,839	43 901,825
Počet podílů v oběhu k 15.11.2010 celkem			512 723,470

Vývoj fondu v posledních pěti účetních letech v USD

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	15.11.2006	15.11.2007	15.11.2008	15.11.2009	15.11.2010
Majetek fondu celkem	27 010 155,26	28 501 097,74	33 317 449,22	49 135 979,37	66 241 114,11
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	101,89	103,91	102,45	102,91	102,02
Rozdělení	3,12	3,60	3,10	2,12	1,09
Změna hodnoty v %	4,21	5,18	2,08	3,54	1,22

Podíly s reinvesticí výnosů	15.11.2006	15.11.2007	15.11.2008	15.11.2009	15.11.2010
Majetek fondu celkem	27 010 155,26	28 501 097,74	33 317 449,22	49 135 979,37	66 241 114,11
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	127,75	133,36	134,98	138,74	139,72
Částka použitá k reinvestici výnosů	2,72	3,47	3,78	0,18	0,66
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF	0,97	1,15	1,00	0,70	0,37
Změna hodnoty v %	4,21	5,18	2,08	3,54	1,22

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši	15.11.2006	15.11.2007	15.11.2008	15.11.2009	15.11.2010
Majetek fondu celkem	27 010 155,26	28 501 097,74	33 317 449,22	49 135 979,37	66 241 114,11
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	136,89	143,98	146,98	152,19	154,05
Částka použitá k úplné reinvestici	3,95	4,98	5,20	0,96	1,14
Změna hodnoty v %	4,21	5,18	2,08	3,54	1,22

Výkonnost fondu stanoví Raiffeisen KAG podle metody OeKB a vychází přitom z údajů vedených depozitářem (při pozastavení výplaty prodejní ceny s přihlednutím 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 projevíly 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 USD

Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu)

Podíly s výplatou výnosů

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	102,91
Rozdělení k 15.1.2010 (vypočítaná hodnota k 13.1.2010 – poslednímu dni pro vznik nároku: 100,88 USD) ve výši 2,12 USD odpovídá 0,021 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	102,02
Celková hodnota vč. podílů nabytých rozdělením (1,021 x 102,02)	104,16
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	1,25

Podíly s reinvesticí výnosů

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	138,74
Výplata k 15.1.2010 (vypočítaná hodnota k 13.1.2010 – poslednímu dni pro vznik nároku: 138,17 USD) ve výši 0,70 USD odpovídá 0,0051 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	139,72
Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,0051 x 139,72)	140,43
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	1,69

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	152,19
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	154,05
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	1,86

Vývoj hodnoty podílu za účetní rok v %

1,22

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu k 15.11.2009 (392 829,876 podílů)	49 135 979,37
Rozdělení k 15.1.2010 (2,12 USD x 154 529,267 podílů s výplatou výnosů k 13.1.2010)	-327 602,05
Výplata k 15.1.2010 (USD 0,70 x 207 548,712 podílů s reinvesticí výnosů k 13.1.2010)	-145 284,10
Prodej podílů	40 172 960,32
Zpětný odkup podílů	-23 249 725,24
Poměrné vyrovnání výnosů	-84 642,27
Hospodářský výsledek fondu celkem	739 428,08
Majetek fondu k 15.11.2010 (512 723,470 podílů)	66 241 114,11

Hospodářský výsledek fondu v USD

A. Realizovaný hospodářský výsledek

Výsledek hospodaření z běžné činnosti fondu

Výnosy (bez kurzových výsledků)

Výnosy z úroků	926 447,65	
Nákladové úroky	-296,29	
Ostatní výnosy	741,17	926 892,53

Náklady

Odměna kapitálové investiční společnosti	-274 162,82	
Náklady na depozitáře	-42 158,46	
Náklady na audit	-12 490,68	
Poplatek za vedení účtu CP	-16 681,13	
Povinné náklady a náklady na zveřejňování	-7 526,56	-353 019,65
Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů)		573 872,88

Realizovaný kurzovní výsledek

Realizované zisky z cenných papírů	95 616,24	
Realizované zisky z derivativních nástrojů	380 676,05	
Realizované ztráty z cenných papírů	-146 351,82	
Realizované ztráty z derivátových nástrojů	-493 858,04	
Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)		-163 917,57
Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů)		409 955,31

B. Nerealizovaný kurzový výsledek

Změna nerealizovaného kurzového výsledku	244 830,50
--	-------------------

C. Vyrovnání výnosů

Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok	84 642,27
--	------------------

Hospodářský výsledek fondu celkem	739 428,08
--	-------------------

Použití hospodářského výsledku fondu v USD

Rozdělení (USD 1,09 x 159 931,806 podílů s výplatou výnosů)	174 325,67
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF (0,37 USD x 308 889,839 podílů s částečnou reinvesticí výnosů)	114 289,24
Částka použitá na reinvestici (podíly s částečnou reinvesticí výnosů)	205 163,40
Částka použitá na reinvestici (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)	49 929,03
Celkem	543 707,34
Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů)	494 597,58
Krytí výdajů a ztrát z majetku	49 109,76
Celkem	543 707,34

Zpráva z kapitálových trhů

Ještě v srpnu se nálada na finančních trzích upínala k obavám z nového pádu amerického hospodářství a následně pak i globální ekonomiky do recese („double dip“), avšak v září / říjnu byly tyto obavy odsunuty na vedlejší kolej. Investoři byli fascinováni výhledem na další záplavu likvidity („Quantitative Easing 2“) ze strany americké centrální banky (FED), která toto opatření nakonec také oznámila, byť nebyla spokojena ani s příliš hlubokou inflací (jádrová inflace ke konci období 0,6% p.a.) ani s vysokou mírou nezaměstnanosti (naposledy 9,8%). Důsledkem pak byla nejprve běžně spíše nezvyklá směsice výrazně rostoucích riskantnějších tříd aktiv (akcie, podnikové dluhopisy, suroviny) při současně rovněž relativně silných indexových státních dluhopisech. V listopadu to ale nakonec státní dluhopisy na celé frontě přece jen vzdaly.

Kurzy amerických státních dluhopisů mezitím ještě vystoupaly pod prognózou nových nákupů americkou centrální bankou na nejvyšší úroveň od ledna 2010 (10leté výnosy na sekundárním trhu 2,35%). Kurzy německých státních dluhopisů byly rovněž taženy nahoru; zde v září klesla rendita 10letých papírů na sekundárním trhu na 2,2% a přiblížila se tak rekordnímu srpnovému minimu (2,1%). Profitovaly na tom i rakouské nebo francouzské státní dluhopisy a v září se trochu zotavily dokonce i kurzy zemí eurozóny považovaných za riskantní (Španělska, Portugalska a dokonce i Řecka). Celková výkonnost 10letých německých státních dluhopisů se tak postupně dostala na úroveň 10% (!) – a to i přesto, že si německá hospodářská data i nadále udržovala silnou pozici, předstihové ukazatele se vyhřívaly na výsluní boomu a samotný německý trh překonal krizi pracovního trhu. Tomu odpovídá také argumentace Evropské centrální banky (ECB), která je v rozporu s FEDem: ECB je i nadále připravena postupně tlumit přebujelé dodávky likvidity – o dalším uvolňování ani slovo! V říjnu pak dominovaly znovu klíčící obavy z bonity Irska a jeho bank, což vyhnalo do výšky nejen rendity ostrovního státu, ale i dalších periferních států eurozóny, u nichž je obecně silněji vnímáno riziko ohrožení. Zahmutím Irska pod ochranný štít EU obavy z osudu periferie eurozóny nikterak nepolevily, ale okamžitě se přenesly zejména na Portugalsko a Španělsko.

Z dlouhodobého hlediska vydělávaly korporátní dluhopisy v uplynulých měsících nejen na mírných renditách benchmarkových státních dluhopisů, ale také na stále nižších rizikových přírážkách: U high yield podnikových dluhopisů se mezitím dostaly na nejnižší úroveň v roce 2010. Tato investiční kategorie proto letos pokukuje po celkové performanci kolem 12,5%. Ne tak silně, přesto však pozitivně se vyvíjely rizikové přírážky investmentgrade podnikových dluhopisů. Na primárním trhu jsou mezitím schopny umisťovat dluhopisy i bonitně velmi slabé firmy. Dokud bude přetrvávat hledání rendity, bude možné takovéto bondy bez problému umisťovat.

Ještě pozitivněji než v kategorii dluhopisů se vyhlídky na další příliv likvidity FEDem projevily na akciových trzích: Těm se do konce listopadu většinou dařilo více než jen umazávat ztráty, které utrpěly v srpnu. S velkou výjimkou japonského Nikkei 225 (negativní dopad posíleného japonského jenu především v oblasti exportu) se většině etablovaných hlavních indexů podařilo v listopadu 2010 dosáhnout nejvyšších hodnot za více než poslední dva roky. Zhruba stejně vydatně se dařilo profitovat i akciovým trhům prahových zemí. I zde je většina akciových indexů od začátku roku přesvědčivě ve dvouciferném plusu (MSCI Indie +12%, MSCI Thajsko +42%). Na eurové bázi jsou pak tato čísla ještě podstatně přesvědčivější (!). Obecně nalévání peněz investorů do finančních trhů prahových zemí neubývá na síle nejen díky tamnímu růstu ekonomiky, ale i kvůli výrazně vyšším úrokům. Příliv kapitálu tak zahrnuje nejen akciové, ale i dluhopisové a peněžní trhy. Výsledkem je silný tlak na posilování měn (většiny) prahových zemí. Ne všechny země se však tomuto tlaku poddávají. Některé se neustále snaží – v případě Číny velmi úspěšně – čelit tomuto posilování kontrolovaným pohybem kapitálu a / nebo intervencemi na devizovém trhu. V tomto prostředí (které někteří přehnaně nazývají „měnovou válkou“) tak došlo k dočasnému přiosření politického napětí. Centrem pozornosti tohoto měnového napětí byl zejména americký dolar, který oslabil nejen vůči většině měn prahových zemí, ale přechodně taktéž i vůči euru cca na EUR/USD 1,40. Až v listopadu začaly opět posilovat obavy ze zadluženosti evropské periferie a opět srazily společnou evropskou měnu vůči dolaru na úroveň EUR/USD 1,30, ale také i vůči britské libře a švýcarskému franku.

Zpráva o investiční politice fondu

V průběhu vykazovaného období charakterizovaného pokračujícím ekonomickým zotavováním v USA bylo úrokové riziko Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent udržováno většinou nad úrovní trhu, přičemž odchylka rizika úrokových změn činila až 0,30 roku. Fond přitom také těžil z ještě expanzivnější peněžní politiky americké centrální banky, která ke konci sledovaného období opět začala podnikat kroky ke kvantitativnímu uvolňování formou skupování amerických státních dluhopisů. Od strategií založených na vývoji úrokové křivky bylo ve velké míře upuštěno. Podíl podnikových dluhopisů činil zpočátku zhruba 42%; v průběhu sledovaného období byl však snížen a na konci období činil necelých 25% majetku fondu. Fond investoval převážně do dluhopisů s nejlepší bonitou (rating BBB až AAA). Podíl dluhopisů úročených pohyblivou sazbou vázaných na dolar LIBOR byl přitom snížen ze zhruba 15% na úroveň těsně pod 7% majetku fondu. Fond tak profitoval na pozitivním vývoji podnikových dluhopisů, avšak turbulence kolem evropské dluhové krize resp. s tím související tržní nejistoty zanechaly stopy zvýšené volatility. Zajištění devizového rizika spojeného s americkým dolarem bylo ve sledovaném období minimální, přičemž na začátku sledovaného období fond opětovně nakupoval také kanadské a australské dolary. Celkově americká měna ve sledovaném období výrazně posílila, takže investoři v Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent, jejichž základní měnou je euro, zaznamenali zisky v dvouciferných hodnotách.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v USD

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Dluhopisy denominované v:		
USD	64 380 957,81	97,19
Deriváty		
Ocenění finančních termínových kontraktů	-16 859,38	-0,02
Ocenění devizových termínových obchodů	1 983,77	0,00
Deriváty celkem	-14 875,61	-0,02
Vklady u bank		
Vklady u bank v měně fondu	1 446 517,34	2,18
Vklady u bank v cizí měně	115 872,38	0,18
Vklady u bank celkem	1 562 389,72	2,36
Časové rozlišení		
Poměrné úroky (z cenných papírů a vkladů na účtech)	312 642,19	0,47
Majetek fondu	66 241 114,11	100,00

Seznam majetku fondu v USD

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 15.11.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V USD	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
XS0282613651	0,2013 EUROP. HYPO BANK FRN 07-17	900 000	0	0	88,5950	797 355,00	1,20
XS0248294059	0,3416 DT.BANK MTN DL FRN 06-11	270 000	0	0	99,4500	268 515,00	0,41
US912828NX44	0,3750 US TREASURY 10-12	2 500 000	2 500 000	0	99,7710	2 494 275,00	3,77
US949746NC16	0,3891 WELLS FARGO FRN 06-11	135 000	0	0	98,0990	132 433,65	0,20
US46623ECU10	0,4291 JPMORGAN CHASE FRN 07-12	225 000	0	0	99,7200	224 370,00	0,34
XS0247658494	0,4419 SIEMENS FINANC. MTN FRN 06-12	426 000	0	0	99,4010	423 448,26	0,64
US59018YXY21	0,4884 MERRILL LYNCH MTN FRN 06-11	180 000	0	0	99,2390	178 630,20	0,27
US40429JAS69	0,4956 HSBC FINANCE FRN 06-11	180 000	0	0	98,9840	178 171,20	0,27
US073902KG22	0,5181 BEAR STEARNS FRN 06-11	180 000	0	0	100,0120	180 021,60	0,27
US36962GM761	0,5191 GENL EL. CAP. MTN FRN 04-11	360 000	0	0	99,8250	359 370,00	0,54
US617446YT02	0,5391 MORGAN STANLEY FRN 06-11	180 000	0	0	99,9260	179 866,80	0,27
US92976GAF81	0,6222 WACHOV. BK FRN 06-16	90 000	0	0	91,8140	82 632,60	0,12
US912828NQ92	0,6250 US TREASURY 10-12	2 000 000	2 000 000	0	100,2420	2 004 840,00	3,03
US92857WAL46	0,6322 VODAFONE GRP FRN 06-11	325 000	100 000	0	100,0260	325 084,50	0,49
US38141GEG55	0,7403 GOLDMAN SACHS GRP 06-16	90 000	0	0	91,6420	82 477,80	0,12
XS0247571887	0,7420 BK OF BAHR. KUW.BSC 06-11	100 000	0	0	98,7980	98 798,00	0,15
US912828MM97	0,7500 US TREASURY 09-11	5 750 000	5 750 000	0	100,4805	5 777 626,97	8,72
US912828NE62	0,7500 US TREASURY 10-12	2 500 000	2 500 000	0	100,4670	2 511 675,00	3,79
US912828NY27	0,7500 US TREASURY 10-13	3 000 000	3 000 000	0	100,1720	3 005 160,00	4,54
US87927VAP31	0,7669 TELECOM ITAL. CAP. FRN 05-11	325 000	100 000	0	99,0000	321 750,00	0,49
US61746SBQ12	0,7691 MORGAN STANLEY FRN 05/15	135 000	0	0	90,0110	121 514,85	0,18
US459200GK14	0,8684 INTL BUS. MACH. FRN 08-11	225 000	0	0	100,2080	225 468,00	0,34
US38143UAV35	0,8894 GOLDMAN SACHS GRP FRN 04-14	90 000	0	0	96,5800	86 922,00	0,13
US912828KB50	1,1250 US TREASURY 09-12	5 400 000	6 200 000	2 600 000	100,8950	5 448 330,00	8,22
US912828MB33	1,1250 US TREASURY 09-12	2 000 000	3 800 000	1 800 000	101,2070	2 024 140,00	3,06
US912828NH93	1,1250 US TREASURY 10-13	3 000 000	3 000 000	0	101,2150	3 036 450,00	4,58
XS0470451930	1,2500 LAND NRW MTN.LSA DL 09-11	1 000 000	1 000 000	0	100,3100	1 003 100,00	1,51
XS0552808940	1,2500 SPAREBK 1 BOLIG. MTN 10-13	500 000	500 000	0	99,8600	499 300,00	0,75
US500769DY72	1,3750 K.F.W.ANLV. DL 10-13	1 000 000	1 000 000	0	101,4580	1 014 580,00	1,53
US912828KP47	1,3750 US TREASURY 09-12	7 000 000	0	1 000 000	101,4010	7 098 070,00	10,72
US912828LX61	1,3750 US TREASURY 09-12	3 500 000	3 500 000	0	101,6990	3 559 465,00	5,37
US912828MT41	1,3750 US TREASURY 10-13	4 300 000	4 300 000	0	101,7700	4 376 110,00	6,61
XS0479894007	1,3750 NED.WATERSCH. MTN 10-12	500 000	500 000	0	100,8770	504 385,00	0,76
US00828EAJ82	1,6250 AFR. DEV. BK MTN 10-13	500 000	500 000	0	101,9220	509 610,00	0,77
US912828JU50	1,7500 US TREASURY 08-11	2 250 000	3 750 000	9 000 000	101,4688	2 283 046,88	3,45
US282649BW10	1,8750 EKSPORTFINANS 10-13	1 000 000	1 000 000	0	101,9230	1 019 230,00	1,54
XS0453795824	2,0000 RAK., REP 09-12	1 000 000	0	0	102,3330	1 023 330,00	1,54
XS0458651261	2,0000 ASFINAG MTN 09-12	750 000	0	0	102,1590	766 192,50	1,16
US465410BU10	2,1250 ITALY (REP.OF) 09-12	1 000 000	250 000	0	101,0410	1 010 410,00	1,53
US471065AB85	2,1250 JAPAN FINANCE 09-12	1 000 000	0	0	102,6790	1 026 790,00	1,55
US563469TJ41	2,1250 MANITOBA 10-13	500 000	500 000	0	102,8850	514 425,00	0,78
US912828HV51	2,5000 US TREASURY 08-13	4 600 000	1 200 000	0	104,5780	4 810 588,00	7,26
DE000HBE0FC9	4,7500 HYP.BK.ESSEN OPF 05-10	1 100 000	0	0	100,2040	1 102 244,00	1,66
XS0241650356	4,7500 EUROP. HYPO BANK 06-11	660 000	0	0	100,6610	664 362,60	1,00
US822582AB83	4,9500 SHELL INTL FIN. 07-12	600 000	0	0	105,6520	633 912,00	0,96
US683234YS19	5,0000 ONTARIO PROV. 06-11	150 000	0	0	104,0940	156 141,00	0,24
USL0302DAM58	5,3750 ARCELORMITTAL REGS 08-13	220 000	0	0	107,4270	236 339,40	0,36

MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM

USD

64 380 957,81

97,19

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 15.11.2010	KURZ	HODNOTA KURZU V USD	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %	
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY ZA ÚČELEM ZAJIŠTĚNÍ DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH					
CBT 5-YR TREASURY BONDS FUT. K 31.12.2010	CBT	-10	120,7578	-6 796,88	-0,01
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠŤOVACÍM ÚČELŮM					
CBT 10-YR TREASURY NOTES FUT. K 21.12.2010	CBT	18	125,9375	-10 062,50	-0,01
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY CELKEM ¹			USD	-16 859,38	-0,02
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY					
POHLEDÁVKY/ZÁVAZKY					
OTEVŘENÉ POZICE					
PRODEJ					
EUR	USD	-1 057 041,67	USD	5 205,75	0,00
UZAVŘENÉ POZICE					
NÁKUP					
EUR	USD	870 511,43	USD	-3 221,98	0,00
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY CELKEM ¹			USD	1 983,77	0,00
VKLADY U BANK					
VKLADY V USD	USD	1 446 517,34			
VKLADY V EURECH	USD	104 537,34			
VKLADY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU					
AUD	USD	6 089,47			
CAD	USD	3 868,91			
NZD	USD	1 376,66	USD	1 562 389,72	2,36
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ					
POMĚRNÉ ÚROKY			USD	312 642,19	0,47
MAJETEK FONDU			USD	66 241 114,11	100,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ			USD	102,02	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ			USD	139,72	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI			USD	154,05	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU			KS	159 931,806	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU			KS	308 889,839	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU			KS	43 901,825	
DEVIZOVÉ KURZY					
MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍтан NA USD PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 12.11.2010:					
MĚNA	JEDNOTKA	KURZ			
AUSTRALSKÝ DOLAR	1 USD	= 1,01153	AUD		
KANADSKÝ DOLAR	1 USD	= 1,00974	CAD		
EURO	1 USD	= 0,72979	EUR		
NOVOZÉLANDSKÝ DOLAR	1 USD	= 1,29097	NZD		

¹ Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

VYSVĚTLIVKY KE ZKRATKÁM BURZ:

ZKRATKA	BURZA
CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
US74977RAU86	0,2331 RABOBK NEDERLD 144A FRN 07-10	0	449 000
US78008EJT55	0,2722 ROYAL BK CDA MTN FRN 07-10	0	129 000
US68389XAB10	0,3100 ORACLE FRN 07-10	0	45 000
US00182FAB22	0,3613 ANZ NAT.INT.MTN REGS FRN 05-10	0	135 000
US802815AK67	0,3744 SANTANDER US DEBT FRN 06-09	0	400 000
XS0224760099	0,4456 ANGLO IRISH BK FRN 05-10	0	100 000
US91324PAV40	0,4510 UNITEDHEALTH GRP FRN 07-10	0	45 000
XS0220816838	0,4522 HYPO REAL ES.I. FRN 05-10	0	100 000
XS0225257517	0,4606 INTESA BK IRE. FRN 05-10	0	200 000
US05565QBE70	0,4634 BP CAP.MKTS FRN 08-10	0	449 000
US02666QYV93	0,4750 AMER.HONDA F. MTN FRN 06-09	0	270 000
XS0205241382	0,5044 OKOBK FRN 04-09	0	90 000
XS0373651149	0,5415 RABOBK NEDERLD FRN 08-10	0	624 000
US758202AE52	0,5870 REED ELSEV. CAP. FRN 05-10	0	45 000
XS0222850686	0,6378 ABU DHABI COM. BK FRN 05-10	0	100 000
XS0212083371	0,6725 EMIRATES BK INTL FRN 05-10	0	100 000
US377372AF47	0,8750 GLAXOSMITHKLINE CAP. FRN 08-10	0	225 000
US912828JV34	0,8750 US TREASURY 08-10	0	7 000 000
US912828JY72	0,8750 US TREASURY 09-11	1 500 000	1 500 000
FR0010606160	2,6250 CIE F.FONCIER MTN 08-10	0	200 000
XS0366188257	3,6250 BP CAPITAL MARK. MTN 08-11	0	950 000
US298785DJ23	4,0000 EIB EUR. INV. BK 05-10	0	245 000
XS0211009781	4,0000 B.N.G. MTN 05-10	0	225 000
US50075NAM65	4,1250 KRAFT FOODS 04-09	0	135 000
US931142BZ52	4,1250 WAL-MART STRS 05-10	0	765 000
US514890AF97	4,2500 LDKRBK.BAD.W.ANL R. 5119 05-10	0	1 140 000
XS0231566448	4,3750 SWED. EXP. CRED. 05-09	0	1 240 000
FR0010533091	4,8750 CIE F.FONCIER MTN 07-10	0	750 000
XS0290059582	5,1250 NATL AUSTR. BK 07-10	0	930 000

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

Vídeň, 7. ledna 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 15. listopadu 2010 společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Vídeň, o jí spravovaném Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent, podílovém fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za účetní rok od 16. listopadu 2009 do 15. listopadu 2010 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 Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, sestavená k 15. listopadu 2010 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, 7. ledna 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 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 svěřeny na základě zákona o investičních fondech, jakož i na základě Všeobecného a Zvláštního statutu fondu.

§ 6 Prodejní cena a hodnota podílu

1. Depozitář je povinen vypočítat hodnotu jednoho podílu (hodnota podílu) pro každý druh podílového listu a zveřejnit prodejní cenu a odkupní cenu (§7) pokaždé, kdy je uskutečněn prodej nebo zpětný odkup podílů, nejméně však dvakrát za měsíc.
Hodnota podílu 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 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).
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 obdržetím 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 investiční fond Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent, podílový fond podle § 20 zákona o investičních fondech (dále jen „investiční fond“)

Investiční fond splňuje požadavky Směrnice 85/611/EHS.

§ 13 Depozitář

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

§ 14 Obchodní místa, podílové listy

1. Obchodním místem pro nákup a odkup podílových listů a pro předávání výnosových listů je Raiffeisen Bank International AG*, 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 vedeny ve formě hromadné podílové listiny a podle uvážení investiční společnosti i v listinné podobě. Vydávání podílových listů v listinné podobě může být z technických příčin (náročnost jejich vytištění) opožděno.
3. 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 zákona o investičních fondech a § 16 a násl. tohoto statutu, pokud tím bude vyhověno zásadě diverzifikace rizika a oprávněné zájmy podílníků přitom nebudou poškozeny.
2. Výběr cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a dalších likvidních finančních investic pro investiční fond se řídí těmito investičními zásadami:
 - **Cenné papíry (včetně cenných papírů zahrnujících deriváty)**
Fond investuje převážně do dluhopisů denominovaných v dolarových měnách (USD, CAD, NZD a AUD) s maximální (zbývající) dobou splatnosti pět let. Průměrná zbývající doba splatnosti portfolia přitom nesmí překročit tři roky. Do tohoto ukazatele se nezahrnují případně podfondy v portfoliu fondu.
 - **Nástroje peněžního trhu**
Fond může rovněž nakupovat nástroje peněžního trhu. V investiční strategii fondu však nástroje peněžního trhu hrají pouze vedlejší roli.
 - **Podíly v jiných investičních fondech**
Pro fond mohou být nakupovány podíly dalších investičních fondů podle § 17 statutu až do výše 10 % majetku fondu.
 - **Vklady na viděnou a vypověditelné vklady**
Vklady na viděnou a vklady s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců mohou v zásadě představovat maximálně 25 % majetku investičního fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může vést vyšší podíl vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců. Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána.
 - **Deriváty (včetně swapů a ostatních derivátů obchodovaných mimo regulované trhy)**
Deriváty se používají jako součást investiční strategie k zajištění výnosů, jako náhrada za cenné papíry nebo ke zvýšení výnosů. Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží zajišťovacím účelům, nesmí překročit 50 % 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.

* 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.

5. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které jsou vydávány nebo garantovány členským státem včetně jeho orgánů státní správy a samosprávy, třetím státem nebo mezinárodními organizacemi veřejnoprávního charakteru, jejichž členy jsou jeden nebo více členských států, smějí být nabývány do výše nad 35 % majetku fondu, pokud se investice fondu uskuteční do alespoň šesti různých emisí, přičemž investice do jedné a té samé emise nesmí překročit 30 % majetku fondu.

§ 15a Cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Cenné papíry jsou

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

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

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

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

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

§ 16 Burzy a organizované trhy

1. Investiční fond smí nabývat cenné papíry a nástroje peněžního trhu, pokud:
 - > jsou přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu podle § 2 bod. 37 rak. zákona o bankách,
 - > jsou obchodovány na veřejném trhu v jiném členském státě Evropské unie, který je oficiálně uznaný, na kterém se pravidelně obchoduje a který je přístupný veřejnosti,
 - > byly přijaty k obchodování na oficiálním trhu burzy cenných papírů v některé z třetích zemí uvedených v příloze,
 - > jsou obchodovány na některém jiném uznávaném, regulovaném, řádně fungujícím a veřejnosti přístupném trhu s cennými papíry v některé z třetích zemí uvedených v příloze,
 - > podmínky emise obsahují povinnost podat žádost o registraci k úřednímu 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 nespĺňují 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 25 % majetku fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může vést i vyšší podíl vkladů u bank.

§ 19 Deriváty

1. Pro investiční fond smějí být nabývány odvozené finanční instrumenty (tzv. deriváty), a to včetně rovnocenných nástrojů zúčtovávaných hotově, které jsou obchodovány na některém z regulovaných trhů uvedených v § 16, pokud se v případě podkladových cenných papírů jedná o investiční nástroje ve smyslu § 15a, respektive o finanční indexy, úrokové sazby, devizové kurzy a měny, do nichž investiční fond smí podle svých investičních zásad (§ 15) investovat. Toto ustanovení se vztahuje také na nástroje, jejichž cílem je převádění úvěrového rizika spojeného s výše uvedenými položkami majetku fondu.
2. Celkové riziko spojené s deriváty nesmí překročit čistou hodnotu majetku fondu. Při výpočtu míry rizika se bere v úvahu tržní hodnota základního cenného papíru, riziko 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 nesplacení v případě obchodů investičního fondu s OTC deriváty nesmí být vyšší než:
- 10 % majetku fondu, pokud je protistranou finanční instituce, a
 - 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 amerických dolarech.

Vstupní poplatek na úhradu prodejních nákladů společnosti může činit max. 1 %. V případě podílových listů investičního fondu prodáváných v zahraničí může být k vypočítané hodnotě připočítána jako úhrada nákladů na jejich vydání místo vstupního poplatku výstupní v max. výši 1 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 1 %.

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. listopadem a 15. listopadem 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 získané v průběhu účetního roku jsou po úhradě nákladů podle uvážení investiční společnosti 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. ledna následujícího účetního roku případně proti odevzdání výnosového listu. Zbytek výnosů se převádí na nový účet.

Rovněž od 15. ledna 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. ledna 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 plátcí tuzemské daně z příjmu fyzických či právnických osob nebo kteří splňují podmínky pro osvobození od daně z kapitálových výnosů podle § 94 zákona o dani z příjmu.

§ 28 Likvidace

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

Příloha k § 16

Seznam burz s úředním obchodováním a organizované trhy

1. **Burzy s úředním obchodováním a organizovanými trhy v členských státech Evropského hospodářského prostoru**
Podle článku 16 Směrnice 93/22/EHS (Směrnice o investičních službách v oblasti cenných papírů) musí každý členský stát vést aktuální seznam povolených trhů. Tento seznam musí být poskytován ostatním členským státům a Komisi EU. Komise EU je podle tohoto ustanovení povinna jednou ročně zveřejňovat seznam regulovaných trhů, které jí byly nahlášeny. Vzhledem k nižším omezením přístupu a specializaci v jednotlivých segmentech obchodování podléhá seznam „regulovaných trhů“ značným změnám. Proto Komise EU kromě ročního zveřejňování seznamu v Úředním věstníku Evropských společenství zpřístupňuje aktuální znění seznamu na svých oficiálních internetových stránkách.
 - 1.1. **Aktuální seznam regulovaných trhů je k dispozici na internetové stránce:**
http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/geregelte_maerkte_2008.pdf¹
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 Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Hongkong	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5	Japonsko	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6	Kanada	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7	Jižní Korea	Korea Futures Exchange
5.8	Mexiko	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	Nový Zéland	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	Filipíny	Manila International Futures Exchange
5.11	Singapur	Singapore International Monetary Exchange
5.12	Slovensko	RM System Slovakia
5.13	Jihoafrická republika	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Švýcarsko	EUREX
5.15	Turecko	TurkDEX
5.16	USA	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)