

Raiffeisen – Evropský Emerging SmallCap fond

Výroční zpráva
Zkrácený účetní rok 2007/2008

Raiffeisen – Evropský Emerging SmallCap fond ¹⁾

Vedení fondu:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Výroční zpráva za 1. zkrácený účetní rok od 2. července 2007 do 30. června 2008

ISIN podílových listů s výplatou výnosů:	AT0000A05JG2
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů:	AT0000A05JH0
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše):	AT0000A05JJ6
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu:	AT0000A05TC0
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu:	AT0000A05TD8

Upozornění:

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

¹⁾ Zveřejněný prospekt Raiffeisen – Evropského Emerging SmallCap fondu v aktuálním znění včetně veškerých změn od jeho prvního zveřejnění je zájemcům k dispozici na stránkách www.rcm.at.

Obsah

Společníci a orgány.....	4
Údaje o fondu v EUR.....	5
Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR.....	6
Vývoj hodnoty ve zkráceném účetním roce (výkonnost fondu).....	6
Vývoj majetku fondu	6
Hospodářský výsledek fondu	7
Použití hospodářského výsledku fondu.....	7
Kapitálové trhy	8
Investiční politika.....	10
Struktura majetku fondu v EUR	11
Seznam majetku fondu v EUR	12
Výrok auditora.....	17
Zdanění rozdělení / výplaty v EUR	19
Statuty fondu.....	20
Spravované kapitálové investiční fondy.....	30

Společníci a orgány

(Stav: 30. června 2008)

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3
Telefon: (01) 71170-0 / fax: (01) 71170-1092

- Společníci:** RZB Sektorbeteiligung GmbH, Raiffeisen Landesbank Burgenland und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisen Landesbank Kärnten – Rechenzentrum und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisen Landesbank NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG, Raiffeisen Landesbank Steiermark AG, Raiffeisen Landesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisenverband Salzburg reg.Gen.m.b.H., Raiffeisen Landesbank (Tirol) Sektor Beteiligungsverwaltungs GmbH, Raiffeisen Landesbank OÖ Unternehmensbeteiligungs GmbH
- Státní komisaři:** Dr. Edeltraud LACHMAYER, Mgr. Kristina FUCHS
- Dozorčí rada:** řed. Dr. Gerhard GRUND, předseda, člen předst. Betr.oec. Wilfried HOPFNER, místopředseda, zást. gen. řed. Leopold BUCHMAYER, místopředseda, člen předst. řed. Dkfm. Arndt HALLMANN, člen předst. řed. Mgr. Georg MESSNER, prok. Mgr. Regina REITTER, řed. Mgr. Johann SCHINWALD, člen předst. řed. Dr. Georg STARZER, řed. Mgr. Gobert STERNBACH, Mgr. Manfred BAYER, MMgr. Stefan GRÜNWALD, Martin HAGER, Sylvia KUBICEK, prok. Mgr. Friedrich SCHILLER
- Poradní sbor pro obchodní politiku:** člen předst. Mgr. Manfred URL, předseda, prok. Mgr. Harald SCHODER, místopředseda, řed. Anton TROJER, místopředseda, řed. divize Mgr. Peter BREZINSCHKEK, ing. Mgr. Alexander EGGER, řed. Dr. Gerhard GRUND, zást. řed. Dr. Nicolaus HAGLEITNER, prok. Uwe HANGHOFER, prok. Paul KIRCHKNOPF, Mgr. Petra RUDERER-KNOLLMAYR, prok. Helmut WIMMER
- Depozitář:** Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
- Jednatelé:** Dr. Mathias BAUER, předseda, Mgr. Gerhard AIGNER, Mgr. Andreas ZAKOSTELSKY
- Prokuristé:** Mgr. (FH) Dieter AIGNER, Anne AUBRUNNER MSc., Andreas BOCKBERGER, Mgr. Elke EBNER, Mgr. Harald FRODL, Mgr. Klaus GLASER, Wolfgang HÖFNER, Mgr. Norbert JANISCH, Mgr. Gabriele KELLNER, Mgr. Kurt KOTZEGGER, Martina LENZ, Dr. Heinz MACHER, Dr. Angelika MILLENDORFER, Herbert PERUS, Herbert POPOVITS, Mgr. Hans RAPATZ, Mgr. Monika RIEDEL, Mgr. Andreas RIEGLER, Mgr. Friedrich SCHILLER, Dr. Michael SCHMID, Mgr. Robert SENZ, Mgr. Rosemarie STIPKOVICH-WIMMER, MMgr. Ingrid SZEILER, Mgr. Sheila TALEBIZADEH, Mgr. Daniela UHLIK-KLIEMSTEIN, Dr. Marina ZENKER

Vážení podílníci!

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit výroční zprávu Raiffeisen – Evropského Emerging SmallCap fondu, podílového fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za zkrácený 1. účetní rok od 2. července 2007 do 30. června 2008.

Údaje o fondu v EUR		
	k 2.7.2007	k 30.6.2008
Majetek fondu celkem	24 319 000,00	33 796 418,85
Vypočítaná hodnota na podíl s výplatou výnosů	100,00	71,19
Prodejní cena podílu s výplatou výnosů	105,00	74,75
Vypočítaná hodnota na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	100,00	71,19
Prodejní cena podílu s částečnou reinvesticí výnosů	105,00	74,75
Vypočítaná hodnota na podíl s reinvesticí výnosů v plné výši	100,00	71,19
Prodejní cena podílu s úplnou reinvesticí výnosů	105,00	74,75

Počet podílů Raiffeisen – Evropského Emerging SmallCap fondu v oběhu ¹⁾:

	Podíly s výplatou výnosů	Podíly s částečnou reinvesticí výnosů	Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši
Prodej	119 739,881	399 233,311	150 828,414
Zpětný odkup	–	49 691,000	97 210,043
Počet podílů v oběhu	70 048,881	302 023,268	102 627,414
Počet podílů v oběhu k 30.6.2008 celkem			474 699,563

¹⁾ Zlomky podílů vznikly po zavedení individuálních investičních plánů.

Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR

Do rozdělení/výplaty dne 15.9.2008 mají podíly s výplatou výnosů, s částečnou i plnou reinvesticí výnosů stejné vypočtené hodnoty.

Vývoj hodnoty ve zkráceném účetním roce (výkonnost fondu)

Podíly s výplatou výnosů:

Kalkulace podle metody rakouské kontrolní banky OeKB:

na podíl v měně fondu (EUR) bez zohlednění vstupního poplatku

Vypočítaná hodnota podílu na začátku zkráceného účetního roku	100,00
Vypočítaná hodnota podílu na konci zkráceného účetního roku	71,19
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	- 28,81

Podíly s částečnou reinvesticí výnosů:

Kalkulace podle metody rakouské kontrolní banky OeKB:

na podíl v měně fondu (EUR) bez zohlednění vstupního poplatku

Vypočítaná hodnota podílu na začátku zkráceného účetního roku	100,00
Vypočítaná hodnota podílu na konci zkráceného účetního roku	71,19
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	- 28,81

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši:

Kalkulace podle metody rakouské kontrolní banky OeKB:

na podíl v měně fondu (EUR) bez zohlednění vstupního poplatku

Vypočítaná hodnota podílu na začátku zkráceného účetního roku	100,00
Vypočítaná hodnota podílu na konci zkráceného účetního roku	71,19
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	- 28,81

Vývoj majetku fondu

Změna prostředků

z prodeje investičních certifikátů		65 117 521,48	
ze zpětného odkupu investičních certifikátů	-	16 911 406,80	
Poměrné vyrovnání výnosů	-	243 589,29	47 962 525,39
Hospodářský výsledek fondu celkem		-	14 166 106,54
Majetek fondu k 30.6.2008 (474 699,563 podílů)			33 796 418,85

Hospodářský výsledek fondu**A. Realizovaný hospodářský výsledek****Výsledek hospodaření z běžné činnosti fondu**

Výnosy (bez kurzových výsledků)			
Výnosy z úroků		64 574,29	
Nákladové úroky	–	5 068,29	
Výnosy z dividend (vč. ekvivalentu dividend)		528 052,04	
Ostatní výnosy		5 358,03	592 916,07

Náklady

Odměna kapitálové investiční společnosti	–	832 030,28	
Náklady na depozitáře	–	36 556,91	
Poplatek za vedení účtu CP	–	52 419,35	
Povinné náklady a náklady na zveřejňování	–	13 665,44	– 934 671,98

Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů)	–	341 755,91	
---	----------	-------------------	--

Realizovaný kurzovní výsledek

Realizované zisky		1 786 338,43	
Realizované ztráty	–	4 433 543,80	

Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)	–	2 647 205,37	
--	----------	---------------------	--

Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů)	–	2 988 961,28	
--	----------	---------------------	--

B. Nerealizovaný kurzový výsledek

Změna nerealizovaného kurzového výsledku	–	11 420 734,55	
---	----------	----------------------	--

C. Vyrovnání výnosů

Vyrovnání výnosů za sledovaný zkrácený účetní rok			243 589,29
---	--	--	-------------------

Hospodářský výsledek fondu celkem	–	14 166 106,54	
--	----------	----------------------	--

Použití hospodářského výsledku fondu

Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů)	–	2 745 371,99	
--	---	--------------	--

Krytí výdajů a ztrát z majetku		2 745 371,99	
---------------------------------------	--	---------------------	--

Celkem			0,00
---------------	--	--	-------------

Kapitálové trhy

(sledované období 12 měsíců)

20. července předcházejícího roku dopadla krize amerického hypotečního trhu plnou tíhou i na evropské akciové trhy. Finanční tituly do té doby již něco ze své hodnoty ukrojily, nyní však obavy z dopadu na celou ekonomiku (zejména na základě restrikcí při poskytování úvěrů) tlačily do kolen i akcie z jiných odvětví. Po hektickém a volatilním období od konce července do poloviny srpna se však nálada na evropských akciových trzích brzy opět zklidnila. Rozvážný postup centrálních bank a poněkud méně negativní hospodářské výsledky některých amerických brokerů, než se původně očekávalo, přispěly k tomu, že se nejdůležitější akciové indexy do konce října vyšplhaly dokonce až těsně pod svá šestiletá maxima. Oznámení řady finančních institucí o provádění dalších odpisů a také stále větší obavy z vlivu krize amerických hypotečních trhů na ekonomiku jako celek zapříčinily v listopadu opět výrazné propady kurzů. Přesto se evropským akciovým trhům do konce roku dařilo udržet se na pozoruhodné úrovni. Teprve během prvních týdnů nového roku byly rostoucí obavy z globálních dopadů krize šířící se z USA příčinou pádu kurzů, jež i evropským indexům uštědřily další mínus překračující dočasně 15%. Poté se však evropským akciovým trhům podařilo mírně se odpoutat od přibližujícího se dna a udržet si v únoru relativně konstantní úroveň (byť u spodní hranice); přitom však zejména obavy z americké recese byly příčinou opakovaných poklesů kurzů. Poté, co nepříznivé zprávy z amerického finančního sektoru znovu vzbudily neklid na kapitálových trzích, strhly s sebou v polovině března 2008 opět kurzy k nejnižší roční úrovni. Jisté uklidnění ve vztahu k vývoji americké ekonomiky však následně upevnilo globální akciové trhy a tak i Evropské indexy dosáhly do poloviny května nejvyšších hodnot od poloviny ledna. Prudce rostoucí cena ropy však v investorech postupně začala opět vyvolávat obavy z dopadu na další vývoj zisků. Navíc vysoká míra inflace přispěla k tomu, že hlavně u americké centrální banky ochabovala ochota k dalšímu snižování úrokových sazeb a proto byly koncem května trhy zatíženy obavami, že ECB přistoupí ke zvyšování úroků. V červnu se evropské akciové trhy dostaly zejména vlivem trvale rostoucích cen ropy a nevábných ekonomických vyhlídek v eurozóně pod silný tlak. Oslabení bylo ještě navíc umocněno silně zastoupenými finančními tituly, které strádaly díky obavám z dalších zvýšených odpisů v důsledku kreditní krize. Euro Stoxx 50 se tak koncem června propadl na nejnižší úroveň od čtvrtého čtvrtletí 2005.

Za podpory čtvrtletních výsledků podniků pohybujících se výrazně nad zpočátku značně zdrženlivými očekávaními analytiků překonaly americké burzy do července předcházejícího roku krátkodobě historicky rekordní hodnoty z roku 2000. Vykazované období za druhé čtvrtletí nakonec předčilo nakonec mnohá i z těch nejodvážnějších očekávaní. Nadále se vyhrocující krize v souvislosti s americkým trhem hypoték a obavy z jejího dopadu na americkou spotřebitelskou sféru a ekonomický vývoj jako celek však původně slibnému vývoji na burze zasadily trpkou ránu. Od poloviny srpna potom však uvážlivý postup americké centrální banky a na první pohled poněkud méně nepříznivé hospodářské výsledky některých amerických brokerů, než se původně očekávalo, vzbudily naděje do budoucna a široké americké akciové indexy poté vzrostly do konce září opět více méně na historicky nejvyšší úroveň. Předstihové ukazatele mající slábnoucí tendenci a Jobovy zvěsti z finančního sektoru však v říjnu opět dolehly opět na americké akcie.

Tento trend v listopadu ještě o to více zesílil, přičemž ke značnému zneklidnění investorů přispěly především obavy z ekonomického vývoje v USA a nejistota ohledně dalších odpisů během krize hypotečního trhu.

I přes všechny tyto nepříznivé vyhlídky dokázaly americké indexy opět nastartovat zotavení podpořené především znovu se rozhořevšími spekulacemi na pokles úrokových sazeb. Na přelomu roku způsobily zejména dramatický zlom v očekávání zisků finančních koncernů a evidentně se zhoršující ekonomická nálada značné propady, které srazily americké akciové indexy na přechodnou dobu na úroveň, kterou naposledy spatřily koncem léta roku 2006. Relativně dobré firemní výsledky mimo oblast finančního sektoru a méně nepříznivé ukazatele hospodářského vývoje, než se původně očekávalo, však s sebou v dubnu a květnu přinesly výrazný obrat, který vynesl americké akciové indexy opět na nejvyšší metu od poloviny ledna. Nové obavy panující ve finančním sektoru, vysoká cena ropy a míra inflace včetně obav z dalšího ekonomického vývoje přispěly k dalšímu propadu k hranici ročního minima.

Na jaře roku 2007 se japonskému akciovému trhu podařilo opět získat zpět značnou část dříve přechodně ztraceného území. Byť byl stav na základě slabých předstihových ukazatelů a polevující dynamiky posuzovaných hospodářských výsledků charakterizován dočasným setrváním za mezinárodními srovnávacími indexy, dokázal se trh následně opět vyšplhat k maximálním hodnotám posledních let. Od konce července pak krize amerického hypotečního trhu způsobila obrat v dobré náladě a trpké ztráty na japonském akciovém trhu. Důsledkem rovněž bylo, že japonská centrální banka musela původně plánované zvýšení úrokových sazeb odložit. 0,5 procentní snížení úrokových sazeb amerického Fedu a první výsledky amerických makléřských firem se poté postaraly o přechodné zmírnění krize důvěry na úvěrových a peněžních trzích. Díky tomu se Nikkei 225 sice opět podařilo odpoutat se od ročního rekordního propadu. Od poloviny října však japonský akciový trh opět zaznamenal značný pokles kurzů. Výrazně se projevily obavy z americké recese a s ní spojený strach, že by v roce 2008 mohlo být poklesem dynamiky ekonomického růstu výrazně poznamenáno i japonské národní hospodářství. Další tlak na proexportní podnikatelskou sféru vyvíjel oproti americkému dolaru posilující japonský jen. Znovu se rodící naděje na pokles amerických úroků a oslabující jen s sebou poté přinesly krátký obrat ve vývoji. Konec roku a také období od vstupu do nového roku přetrvávající daleko do března byly ovšem opět poznamenány intenzivními obavami z ekonomického vývoje a následně citelnými kurzovými ztrátami, které v polovině března srazily index Nikkei na nejnižší úroveň za období od konce léta 2005. Následně však započalo ozdravení podpořené globálním klíčovým trhem USA, které během šesti týdnů připsalo Nikkei takřka 20%. Pro japonské podniky byl přitom k oslabení inklinující japonský jen opět povzbuzením. S blížící se polovinou roku se v důsledku rekordních cen ropy a současných obav ze zvyšování úrokových sazeb opět začala nálada zhoršovat.

Investiční politika

Vývoj východoevropských akciových trhů byl ve sledovaném období podobně jako na mezinárodních burzách slabší, přičemž výkonnost ve fondu držených Small Cap akcií byla nižší než akcií Large Cap. Příčina spočívá v tom, že dominuje oblast Large Cap, zejména akcie energetického a surovinového sektoru, které za posledních dvanáct měsíců zaznamenaly nejlepší zhodnocení.

Makroekonomické prostředí ve Východní Evropě během posledních měsíců sice oslabilo, ovšem tempo růstu zůstává i nadále nad úrovní Západní Evropy. Hrubý domácí produkt se tak ve východoevropských zemích v roce 2007 zvýšil v rozmezí 4,5% v Turecku a 8,1% v Rusku, pouze v Maďarsku rostla ekonomika v důsledku úsporných balíčků výrazně pomaleji. Pro rok 2008 očekávají národohospodáři pokles růstu HDP v průměru zhruba o jeden procentní bod.

Rovněž ve Východní Evropě způsobilo významné zvýšení cen energií a potravin růst inflace, přičemž dopad byl v těchto zemích díky relativně vyšší váze potravin ve spotřebním koši výraznější než v Západní Evropě. V reakci na růst inflace zvýšily centrální banky klíčové úrokové sazby.

Ruský akciový trh zaznamenal podstatně lepší vývoj než ostatní východoevropské burzy. Kromě cen ropy, které vyšplhaly opět na rekordní úroveň a které zemi zajistily další navýšení přílivu deviz pro financování smělych infrastrukturních projektů v nadcházejících letech, mělo na akciový trh příznivý dopad také hladké předání moci Vladimírem Putinem jeho následníkovi Dmitriji Medveděvovi a s tím spojené ustoupení politické napětí. Putin vystřídal na oplátku Medveděva na postu premiéra a tak je podle všeho zajištěna kontinuita politiky posledních let.

Polské Small Caps zastoupené ve fondu velmi nízkým podílem se po celé sledované období vyvíjely velmi nepříznivě. Kromě již vysokého ocenění byl akciový trh vystaven negativním vlivům silného odlivu prostředků z lokálních akciových fondů. Burza s povděkem kvitovala výsledek parlamentních voleb z 21. října, ve kterých se prosadila pravicově liberální platforma pod vedením Donalda Tuska. Investoři si od nové vlády slibují kromě EU opět příznivěji nakloněného kurzu také návrat k privatizační politice a případné snížení daní z příjmů právnických osob; to vše by se mělo příznivě odrazit také na akciovém trhu.

Politika se v Turecku stala opět převažujícím tématem. Po předčasných parlamentních volbách v červenci 2007, ve kterých strana AKP vedená úřadujícím ministerským předsedou Erdoganem získala 47 procent hlasů, se zdálo, že pokračování reformní politiky posledních let nemůže stát nic v cestě. Nejslabším obdobím bylo pro turecký akciový trh jaro poté, co nejvyšší státní zástupce podal proti úřadující vládě AKP žalobu k ústavnímu soudu a požadoval v ní ukončení činnosti strany a pětiletý zákaz politické činnosti pro ministerského předsedu Erdogana a 70 členů parlamentu. Pozadí žaloby tvoří obavy, že by úřadující vláda svojí politikou – rozuměj: zrušením zákazu nošení šátků na univerzitách – podkopala princip sekularizace. Navíc byl turecký akciový trh zasažen globální krizí likvidity; příčina tkví zejména ve značné závislosti Turecka na zahraničních platebních tocích. Projevilo se to rovněž ve výrazné volatilitě turecké liry.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

1. Cenné papíry	v tis. EUR	%
Akcie denominované v:		
amerických dolarech	12 730,80	37,67
polských zlotých	7 842,25	23,20
nových tureckých lirách	7 362,84	21,78
eurech	1 176,93	3,48
ruských rublech	1 134,31	3,36
maďarských forintech	918,31	2,72
českých korunách	632,74	1,87
nových rumunských lei	557,85	1,65
britských librách	543,08	1,61
bulharských leva	380,36	1,13
Cenné papíry celkem	33 279,47	98,47
2. Vklady u bank		
Vklady u bank v eurech	579,36	1,71
Závazky v cizích měnách	–	0,34
Vklady u bank celkem	463,60	1,37
3. Časové rozlišení		
Poměrné úroky (z vkladů u bank)	3,15	0,01
Přijaté úroky	–	0,01
Časově rozlišené nároky na dividendy	53,17	0,16
Časové rozlišení celkem	53,35	0,16
Majetek fondu	33 796,42	100,00

Seznam majetku fondu v EUR

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.6.2008	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V BULHARSKÝCH LEVA							
BG1100098059	BULGARIAN-AMER. CR. BK	12 000	13 500	1 500	62,0000	380 358,38	1,13
AKCIE DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH							
LU0275164910	PEGAS NONWOVENS O.N.	31 050	34 400	3 350	343,5000	445 936,03	1,32
CS0008418869	PHILIP MORRIS CR AS	1 000	1 000	0	4 468,0000	186 808,82	0,55
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH							
AT0000A00Y78	C.A.T. OIL AG O.N.	58 400	62 200	3 800	8,7500	511 000,00	1,51
US4509391037	IBS GRP HLDGS REGS	19 850	22 000	2 150	19,6000	389 060,00	1,15
US74824B1044	QUEENCO LEISURE I. GDRS O.N.	33 000	33 000	0	8,3900	276 870,00	0,82
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB0031544546	PETER HAMBRO MIN.	33 450	36 000	2 550	12,8400	543 084,02	1,61
AKCIE DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH							
HU0000053947	EGIS GYÖGYSZERGYÁR RT	14 150	17 600	3 450	15 410,0000	918 304,91	2,72
AKCIE DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH							
PLAGORA00067	AGORA	35 000	65 000	30 000	34,5100	359 827,21	1,06
CY1000031710	ASBIS ENTERPRISES PLC O.N.	507 675	573 175	65 500	8,1000	1 225 044,31	3,62
PLSOFTB00016	ASSECO POLAND S.A. ZY 1	20 232	50 232	30 000	58,1500	350 485,08	1,04
PLBUDMX00013	BUDIMEX NA JMÉNO	37 000	41 000	4 000	76,0000	837 715,05	2,48
PLCRMNG00029	CERAMIKA NOWA GALA ZY 1	500 000	500 000	0	3,6700	546 659,72	1,62
PLCMPLD00016	COMPUTERLAND POLAND S.A.	25 042	32 000	6 958	22,2000	165 616,27	0,49
PLELSTO00018	ELSTAR OILS S.A. ZY 1	115 500	115 500	0	4,8700	167 568,33	0,50
PLFRMCL00066	FARMACOL S.A.	46 950	52 000	5 050	34,4400	481 703,43	1,43
PLKETY000011	GRUPA KETY S.A.	17 950	23 300	5 350	99,9000	534 208,68	1,58
PLLOTOS00025	GRUPA LOTOS S.A.	93 998	131 598	37 600	26,0000	728 069,71	2,15
PLCC00000016	NG2 S.A. ZY 1	22 931	26 431	3 500	40,0000	273 252,40	0,81
PLMEDCS00015	POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA	37 550	39 500	1 950	57,0000	637 625,68	1,89
EE3100001751	SILVANO FASHION GR. EK 10	76 000	76 000	0	7,0900	160 524,32	0,47
PLWSP000015	WYDAWNICTWA SZKOLNE I PE.	99 014	123 000	23 986	15,3000	451 303,85	1,34
PLZAPUL00057	ZAKLADY AZOTOWE P. A ZY 10	25 200	25 200	0	122,9000	922 642,44	2,73
AKCIE DENOMINOVANÉ V NOVÝCH RUMUNSKÝCH LEI							
ROPRLAACNOR7	PRODPLAST BUCUREST N.	400 000	400 000	0	3,2000	350 420,92	1,04
ROSNPPACNOR9	SNP PETROM S.A.	1 640 000	3 640 000	2 000 000	0,4620	207 427,28	0,61
AKCIE DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH							
RU000A0JPKH7	FEDERALNAYA GIDROG.	14 450 786	14 450 786	0	2,0956	819 913,85	2,43
AKCIE DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH							
TREALBK00011	ALBARAKA TURK KAT.	319 000	319 000	0	3,6600	603 021,46	1,78
TRAANACM91F7	ANADOLU CAM SANAYII TN 1	217 000	217 000	0	2,3700	265 625,08	0,79
TRACIMSA91F9	CIMSA C.SAN.VE TIC. TN 1	108 100	158 100	50 000	4,4400	247 896,08	0,73
TRECOLA00011	COCA COLA ICECEK C	50 000	50 000	0	11,9000	307 310,90	0,91
TREDO000013	DOGUS OTOMOTIV SERV. TIC.	211 800	211 800	0	3,1000	339 116,29	1,00
TRAGSDHO91Q9	GSD HOLDING AS TN 1	1 536 000	2 036 000	500 000	1,0000	793 325,96	2,35
TRAPARSN91H6	PARSAN MAKINA PARC. TN 1	330 000	330 000	0	2,3000	392 015,08	1,16
TRASKBNK91N8	SEKERBANK T.A.S. TN 1	200 000	200 000	0	2,3700	244 815,74	0,72
TRESNGY00019	SINPAS GAYRIM.YAT.ORT. TN 1	140 000	285 000	145 000	4,3600	315 264,83	0,93
TRATATKS91A5	TAT KONSERVE SANAYII	490 000	490 000	0	2,9400	744 053,92	2,20
TRATRCKM91F7	TRAKYA CAM SANAYII	530 657	530 657	0	1,3500	370 005,91	1,09
TRATOASO91H3	TÜRK OTOMOBIL FABR.UTS(1/5 CL.E5000)	308 450	317 700	9 250	3,5000	557 588,51	1,65
TRATRCAS92E6	TURCAS PETROL AS TN 1	310 000	330 000	20 000	4,9600	794 153,35	2,35
TRATEBNK91N9	TURK EKONOMI BANKASI TN 1	150 000	150 000	0	1,0000	77 473,34	0,23
TRETRK00010	TURK TRA.VE Z.M.NA TN 1	62 750	127 000	64 250	9,2000	298 169,05	0,88
TRATSKBV91N0	TURKIYE SINAI KAL.B. TN 1	1 378 750	1 415 750	37 000	0,9000	640 898,17	1,90
TRAHLKSG92O3	YAPI KREDI SIGORTA TN 1	44 200	44 200	0	16,3000	372 109,60	1,10
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US0622692046	BANK OF GEORGIA GDR S	55 250	61 200	5 950	21,4000	750 674,58	2,22
US68371H2094	CHERKIZOVO GRP GDR	21 000	21 000	0	15,2800	203 726,87	0,60
RU0009101158	DAL.KOM.ELEKTR.	192 000	212 700	20 700	4,0000	487 603,57	1,44
VGG290991014	EASTERN PROPERTY HLDGS	8 500	8 500	0	67,0000	361 575,82	1,07
RU000A0D8G13	EKSPERIMENT.KONSER.	6 800	6 800	0	81,7500	352 941,18	1,04
US36829G1076	GAZPROM NE.ADR 5/RL-.0016	28 000	95 300	67 300	40,2500	715 532,84	2,12
RU000A0HG4P4	GRUPPA RAZGULIAY	71 500	91 500	20 000	8,1500	369 972,38	1,09
US4432962078	HRVATSKE TELEKOMUNIK.GDR	9 050	10 000	950	60,3000	346 474,72	1,03
RU0007247243	KALINA KONTSEKSN RL 70	9 400	9 400	0	33,0000	196 946,13	0,58
RU0009036461	MOSK.GOR.TEL.	13 000	13 000	0	33,6000	277 324,53	0,82
RU000A0JP3B3	NUTRINVESTHOLDING	14 450	16 000	1 550	28,9000	265 137,61	0,78
RU0009107684	PIVOVAR. CO. BALTIKA	15 450	17 100	1 650	43,4828	426 532,02	1,26
RU000A0B90N8	RASPADSKAYA	70 000	70 000	0	9,4000	417 764,52	1,24
RU0009107338	SEVERO-ZAPAD.TEL.PFD	600 000	600 000	0	0,7800	297 133,42	0,88
RU0009046585	SEVERO-ZAPAD.TELEKOM	997 450	1 105 000	107 550	1,2676	802 747,61	2,38
RU0009087456	SIBIRTELEKOM	10 031 200	10 920 000	888 800	0,0930	592 299,67	1,75

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.6.2008	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US82977M2070	SISTEMA-HALS GDR S	88 450	98 000	9 550	7,0000	393 098,63	1,16
RU000A0HGPM9	TKN BP-HOLDING RL 1	771 320	833 720	62 400	2,2200	1 087 159,39	3,22
US87260R2013	TRUB.MET.KO. GDRS	18 050	20 000	1 950	38,0000	435 478,24	1,29
RU000A0JNH7	URSA BANK PFD	198 000	198 000	0	1,2576	158 093,27	0,47
RU000A0JL475	VEROFARM	30 700	61 400	30 700	55,4203	1 080 221,71	3,20
RU0009058234	VOLGA TELE.	157 950	175 000	17 050	4,8173	483 091,04	1,43
US9286601094	VOLGA TELEKOM (SP. ADRS)	34 500	34 500	0	10,0000	219 040,67	0,65
RU0009084214	VOZRORHDENIYE, BK	19 400	31 800	12 400	55,0000	677 438,81	2,00
RU0005344356	WIMM-BILL-DANN PR.P. RL 20	11 000	21 800	10 800	71,0000	495 857,27	1,47
RU0009043426	YUZHNAJA TELEKOM.K.	2 500 000	2 500 000	0	0,1530	242 849,43	0,72

CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM EUR **32 370 990,89** **95,78**

AKCIE DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH

RU000A0JPPG8	MRSK YGA	22 787 038	22 787 038	0	0,5096	314 395,47	0,93
--------------	----------	------------	------------	---	--------	------------	------

AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH

RU000A0DQZE3	AKTIONERN.FIN.KORP.	658 950	1 030 000	371 050	1,4200	594 082,09	1,76
--------------	---------------------	---------	-----------	---------	--------	------------	------

CENNÉ PAPIRY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM EUR **908 477,56** **2,69**

MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM

EUR **33 279 468,45** **98,47**

VKLADY U BANK

VKLADY V EURECH	EUR	579 362,23					
ZÁVAZKY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU							
USD	EUR	-115 761,32			EUR	463 600,91	1,37

ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

POMĚRNÉ ÚROKY	EUR	3 154,26					
PŘIJATÉ ÚROKY	EUR	-2 977,19					
NÁROKY NA DIVIDENDY	EUR	53 172,42			EUR	53 349,49	0,16

MAJETEK FONDU

EUR **33 796 418,85** **100,00**

VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ

EUR 71,19

VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ

EUR 71,19

VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI

EUR 71,19

POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU

KS 70 048,881

POČET PODÍLŮ S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU

KS 302 023,268

POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU

KS 102 627,414

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

TRASKBNK91N8	SEKERBANK T.A.S. TN 1	TRY	100 000				
RU000A0HG4P4	GRUPPA RAZGULIAY RL 3	USD	50 000				
US82977M2070	SISTEMA-HALS GDR S RL 50	USD	5 000				

DEVIZOVÉ KURZY

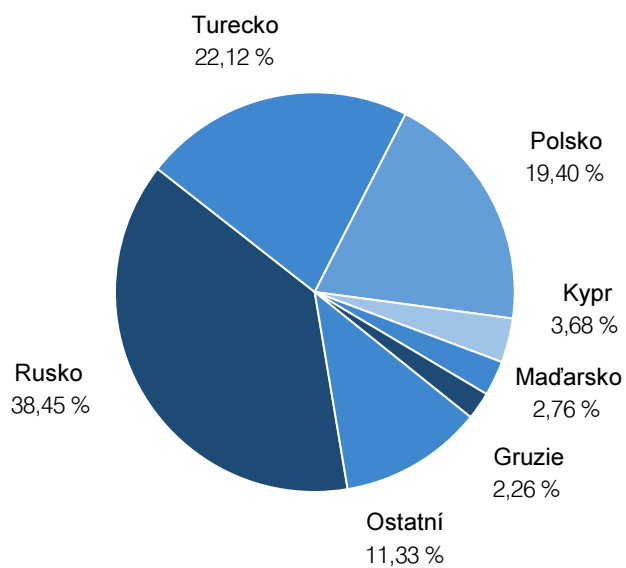
MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍтан NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 27.6.2008:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ	
BULHARSKÉ LEVA	1 EUR	=	1,95605 BGN
ČESKÁ KORUNA	1 EUR	=	23,91750 CZK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR	=	0,79085 GBP
MAĎARSKÝ FORINT	1 EUR	=	37,45000 HUF
PŮLSKÝ ZLOTÝ	1 EUR	=	3,35675 PLN
NOVÝ RUMUNSKÝ LEU	1 EUR	=	3,65275 RON
RUSKÝ RUBL	1 EUR	=	36,93445 RUB
NOVÁ TURECKÁ LIRA	1 EUR	=	1,93615 TRY
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR	=	1,57505 USD

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH			
CZ0009091500	UNIPETROL	188 600	188 600
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH			
AT0000603709	AGRANA BETEILIGUNGS-AG	9 500	9 500
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
IE0000590798	DRAGON OIL PLC.	323 800	323 800
AKCIE DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH			
NL0000474351	AMREST HLDGS N.V. EO-	25 000	25 000
PLCIECH00018	CIECH S.A.	42 640	42 640
PLCFRPT00013	CYFROWY POLSAT SA ZY	29 000	29 000
PLDMDVL00012	DOM DEVELOPMENT SE.A.	9 000	9 000
PLMSTSD00019	MOSTOSTAL SIEDLCE S.A.	602 500	602 500
PLMLMDP00015	MULTIMEDIA POLSKA	285 000	285 000
PLPOLND00019	POLNORD S.A.	9 600	9 600
PLPROKM00013	PROKOM SOFTWARE S.A.	35 900	35 900
PLTVN0000017	TVN S.A.	119 600	119 600
AKCIE DENOMINOVANÉ V SRBSKÝCH DINÁRECH			
RSAIKBE79302	AIK BANKA A.D. SJ1700	1 000	1 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH			
RU0006936044	ZHIGULEVSKAYA GES	0	0
AKCIE DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH			
TRAADANA91F0	ADANA CIMENTO SANAYI A	50 000	50 000
TRAAKNS91F3	AKCANSAN CIM.SAN.	80 000	80 000
TRALARK91Q0	ALARKO HOLDING A.S.	140 724	140 724
TRAAAYGAZ91E0	AYGAZ NA JM. TN 1	39 000	39 000
TRACEMTS91G6	CEMTAS CELIK MAKINA TN 1	200 000	200 000
TRRGSDH00066	GSD HOLDING AS	1 536 000	1 536 000
TRAISGYO91Q3	IS GAYRIMENKUL YAT.	200 000	200 000
TRAIZMDC91G6	IZMIR DEMIR CE.SAN. TN 1	130 000	130 000
TRAKRDMR91G7	KARDEMIR KARABUK DEMIR D	470 000	470 000
TRESLEC00014	SELCUK ECZA DEPOSU	310 000	310 000
TRAYAZIC91Q6	YAZICILAR AS A	83 000	83 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
RU000A0JP4J4	ARMADA	17 000	17 000
RU0009071187	AVTOVAZ	900 000	900 000
RU0009100945	BK SANKT-PETERBURG	223 000	223 000
RU0009034268	GAZ	8 900	8 900
US38122G1076	GOLDEN TELECOM INC.	7 800	7 800
RU000A0JPGA0	M.VIDEO	140 000	140 000
US67011U2087	NOVOROSS.MORSK.GDR REGS ON	5 000	5 000
US7171402065	PHARMSTANDARD GDR REGS	41 000	41 000
RU000A0F5UN3	PYATAYA GEN.KOM.OGK5:	6 100 000	6 100 000
RU0009071039	ROSTOVENERGO	4 400 000	4 400 000
RU0006914488	SEVERSTAL'-AVTO	24 000	24 000
RU0006936044	ZHIGULEVSKAYA GES	2 400 000	2 400 000

Struktura cenných papírů ¹⁾




¹⁾ Použitý software počítá s přesností na patnáct desetinných míst, nikoli na zobrazená dvě desetinná místa. Při dalších výpočtech prováděném s vykázanými výsledky nelze vyloučit odchylky.

Vývoj hodnoty fondu od jeho založení


Podle zákona o dohledu nad cennými papíry z roku 2007 není dovoleno uvádět údaje o meziročním vývoji. Děkujeme za pochopení.

Vídeň, 12. září 2008

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.


Mag. Gerhard Aigner


Dr. Mathias Bauer


Mag. Andreas Zakostelsky

Výrok auditora

V souladu s ustanovením § 12 odst. 4 spolkového Zákona o investičních fondech jsme na základě účetnictví ověřili výroční zprávu Raiffeisen – Evropského Emerging SmallCap fondu, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, za zkrácený účetní rok od 2. července 2007 do 30. června 2008. Cílem auditu bylo rovněž ověřit, zda byl dodržen Zákon o investičních fondech a statut fondu.

Za vedení účetnictví, denní hodnocení, výpočet srážkových daní a sestavení výroční správy, za správu zvláštního majetku v souladu s příslušnými ustanoveními zákona o investičních fondech, doplňujícími úpravami v ustanoveních statutu fondu a daňovými předpisy nesou odpovědnost statutární zástupci kapitálové investiční společnosti a depozitáře.

Naším úkolem jako auditora je ověřit na základě provedeného auditu informace prokazující údaje účetní závěrky a účetních postupů a obecné informace uvedené ve výroční zprávě a zjistit, zda byla při správě zvláštního majetku dodržována ustanovení zákona o investičních fondech a statut fondu.

Audit jsme provedli podle § 12 odst. 4 zákona o investičních fondech a podle rakouských směrnic pro řádné provádění auditů. Tyto předpisy vyžadují, aby audit byl naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že se ve výroční zprávě, v řádném vedení účetnictví a při dodržování zákona a statutu fondu zásadním způsobem neprojeví významné nesprávnosti a pochybení. Při stanovení auditorských postupů vycházíme z vlastních znalostí správy zvláštního majetku a z potenciálních chyb, které lze na základě těchto znalostí předpokládat. V rámci auditu posuzujeme výběrovým způsobem doklady k údajům uvedeným v účetnictví a ve výroční zprávě. Audit dále zahrnuje ověření účetních zásad použitých ve výroční zprávě. Podle našeho názoru poskytuje provedený audit přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Náš audit nezavdal podnět k formulování námitek. Během auditu jsme dospěli k názoru, že výroční zpráva vyhovuje zákonným předpisům. Ustanovení spolkového zákona o investičních fondech a statut fondu byly dodrženy.

Vídeň, 12. září 2008

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und
Steuerberatungsgesellschaft

Mgr. Wilhelm Kovsky
auditor

p.p. Dr. Franz Frauwallner
auditor

Zdanění rozdělení / výplaty v EUR

Raiffeisen – Evropský Emerging SmallCap fond, účetní rok 2007/2008

Podíly v soukromém majetku:

Při předložení opčního prohlášení je zdanění výnosů fondu odečtením daně z kapitálových výnosů konečné; tyto výnosy proto již nemusejí být uváděny v daňovém přiznání.

Podrobnosti týkající se zdanění naleznete na našich internetových stránkách www.rcm.at

Podíly v provozním majetku (fyzické / právnické osoby) a v majetku soukromých nadací:

Daňová pravidla týkající se investorů Raiffeisen – Evropského Emerging SmallCap fondu, kteří jsou neomezenými daňovými plátcí v Rakousku, naleznete na našich internetových stránkách www.rcm.at

Statuty fondu

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

§ 1 Úvodní ustanovení

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

§ 2 Spoluvlastnické podíly

1. Spoluvlastnictví majetku fondu je rozděleno 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 podílu na hromadné podílové listině nabývá spoluvlastnictví k veškerému majetku investičního fondu odpovídající výši jeho spoluvlastnických podílů uvedených v hromadné podílové listině. 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 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 zaměstnance depozitáře, který je k tomu pověřen, a vlastnoručním podpisem nebo faksimile podpisu dvou jednatelů investiční společnosti.
3. Podílové listy jsou opatřeny vlastnoručními podpisy nebo faksimile podpisů jednatele nebo zaměstnance depozitáře, který je k tomu pověřen, a dvou jednatelů investiční společnosti (§ 5).

§ 4 Správa fondu

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

4. Investiční společnost nesmí na účet investičního fondu prodávat cenné papíry, nástroje peněžního trhu ani jiné finanční investice podle § 20 a 21 Zákona o investičních fondech, které v okamžiku uzavření obchodu nebyly součástí majetku fondu.

§ 5 Depozitář

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

§ 6 Prodejní cena a hodnota podílu

1. Depozitář je povinen vypočítat hodnotu jednoho podílu (hodnota podílu) pro každý druh podílového listu a zveřejnit prodejní cenu a odkupní cenu (§ 7) pokaždé, kdy je uskutečněn prodej nebo zpětný odkup podílů, nejméně však dvakrát za měsíc.

Hodnota podílu se vypočítá jako podíl celkové hodnoty investičního fondu včetně jeho výnosů a počtu podílů. Celkovou hodnotu investičního fondu vypočte depozitář jako součet hodnoty cenných papírů a odběrních práv fondu na cenné papíry na základě jejich aktuálního kurzu a hodnoty peněžních prostředků, zůstatků na bankovních účtech, pohledávek a jiných práv fondu, snížený o závazky.

Hodnota podílu se vypočítá podle § 7 odst. 1. rak. Zákona o investičních fondech jako podíl celkové hodnoty investičního fondu včetně jeho výnosů a počtu podílů.

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 (§ 25).
3. Prodejní cena a odkupní cena jsou zveřejňovány pro každý druh podílového listu zvlášť v „Příloze o investičních fondech“ Úředního věstníku Vídeňské burzy.

§ 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 (§ 25). Vyplacení odkupní ceny a výpočet a zveřejnění odkupní ceny podle § 6 může být dočasně pozastaveno za současného oznámení této skutečnosti Úřadu pro dohled nad finančními trhy a podmíněno prodejem majetku investičního fondu, jakož i obdržením výtěžku z prodeje, pokud nastanou mimořádné okolnosti, které si tento postup vyžádají v zájmu oprávněných zájmů podílníků.

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 a pololetní zpráva jsou ukládány k nahlédnutí v sídle kapitálové investiční společnosti a u depozitáře.

§ 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 Zákon 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.

§ 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 poté, co k tomu obdržela svolení od Spolkového ministra financí a při dodržení výpovědní lhůty v délce nejméně šesti měsíců, popř. pokud majetek fondu klesne pod hranici 370 000 EUR, bez výpovědní lhůty pouhým zveřejněním této výpovědi (§ 10).
2. Pokud zanikne právo investiční společnosti spravovat fond, bude se správa fondu nebo jeho likvidace řídit příslušnými ustanoveními Zákonu 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 Zákonu o investičních fondech nebo převést majetek fondu do majetku jiných investičních fondů, popř. majetek jiných investičních fondů převést do majetku fondu.

Zvláštní statut fondu

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

Investiční fond splňuje požadavky Směrnice 85/611/EHS.

§ 13 Depozitář

Depozitářem je Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft se sídlem ve Vídni.

§ 14 Obchodní místa, podílové listy

1. Obchodním místem pro nákup a odkup podílových listů a pro předávání výnosových listů je Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Vídeň, zemské centrály 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 § 28, resp. výplatu výnosů podle § 29 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 minimálně 2/3 svého majetku (po odečtení likvidních prostředků) do akcií a jim podobných cenných papírů vydávaných podniky s nízkou tržní kapitalizací do 5 mld. eur, které mají sídlo nebo svoji činnost vykonávají převážně v zemích střední a východní Evropy a v Turecku. Dále investuje fond maximálně 1/3 svého majetku do standardních dluhopisů a případně i do směnitelných a opčních dluhopisů.
 - **Nástroje peněžního trhu**
Investiční fond může rovněž nakupovat nástroje peněžního trhu, a to ž do výše 1/3 svého majetku. V investiční strategii fondu však nástroje peněžního trhu hrají pouze vedlejší roli.
 - **Podíly v jiných investičních fondech**
Investiční fond může nakupovat podíly jiných investičních fondů podle § 17 tohoto statutu, a to až do výše 10 % svého majetku.
 - **Vklady na viděnou a vypověditelné vklady**
Vklady na viděnou a vklady s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců mohou představovat maximálně 1/3 majetku fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však může fond dočasně a jako doplněk k dalším investicím vykazovat i vyšší podíl likvidních prostředků, tj. vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců. Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána.

- **Deriváty (včetně derivátů obchodovaných mimo regulované trhy)**
Ve své investiční strategii využívá investiční fond deriváty podle uvážení investiční společnosti jednak k zajištění, jednak jako aktivní investiční nástroj (k zajištění, resp. zvýšení výnosů, jako náhradu za cenné papíry, k řízení rizik investičního fondu, resp. k syntetickému řízení likvidity). Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží k zajišťovacím účelům, je omezeno na 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.

§ 16 Burzy a organizované trhy

1. Investiční fond smí nabývat cenné papíry a nástroje peněžního trhu, pokud:
 - > byly přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu podle § 2 bod 2 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,
 - > obchoduje se s nimi na veřejném trhu se sídlem v některém z nečlenských států uvedených v příloze, který je oficiálně uznán, na kterém se pravidelně obchoduje a který je přístupný veřejnosti,
 - > podmínky vydávání obsahují závazek, že bude podána žádost o přijetí k obchodování na některém z výše uvedených regulovaných a oficiálně uznaných veřejných trhů, a taková žádost bude podána tak, aby cenný papír byl přijat k obchodování do 1 roku ode dne, ke kterému bylo ukončeno jeho vydávání.
2. Pro investiční fond mohou být nakupovány nástroje peněžního trhu neobchodované na regulovaném trhu, které jsou obvykle obchodovány na peněžním trhu, jsou likvidní a jejichž hodnotu lze kdykoli zjistit, 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.
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 společně s investičními fondy podle bodu 2 níže 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,smějí být společně s investičními fondy podle bodu 1 výše nabývány 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.
3. Pro investiční fond mohou být nabývány také podíly v jiných investičních fondech, které jsou přímo či nepřímo spravovány stejnou investiční společností nebo společností, s níž je investiční společnost propojena společnou správou nebo ovládním nebo významnou přímou či nepřímou majetkovou účastí.
4. Podíly v témže investičním fondu smějí být nabývány až do výše 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 1/3 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 likvidních prostředků (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 základních cenných papírů jedná o cenné papíry, nástroje peněžního trhu nebo jiné likvidní finanční investiční nástroje ve smyslu § 15, respektive o finanční indexy, úrokové sazby, devizové kurzy a měny, do nichž investiční fond smí podle svých investičních zásad (§ 15) investovat. Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží k zajišťovacím účelům, je omezeno na 60 % celkové čisté hodnoty 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 nabyvány odvozené finanční instrumenty, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů (tzv. OTC deriváty), pokud:
 - a) se v případě podkladových cenných papírů jedná o cenné papíry podle § 19 bod 1,
 - b) protistrany transakce jsou institucemi podléhajícími dohledu v kategoriích schválených vyhláškou Úřadu pro dohled nad finančními trhy,
 - c) OTC deriváty jsou spolehlivě a kontrolovatelně oceňovány každý den a mohou být kdykoli z podnětu investičního fondu za přiměřenou časovou hodnotu prodány, přeměněny na likvidní prostředky nebo vypořádány protiobchodem a
 - d) investice do těchto OTC derivátů nepřekročí limity stanovené v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d Zákona o investičních fondech a tyto limity nepřekročí ani celkové riziko spojené se základními cennými papíry.
2. Míra rizika nesplácení v případě obchodů investičního fondu s OTC deriváty nesmí být vyšší než:
 - a) 10 % majetku fondu, pokud je protistranou finanční instituce, a
 - b) 5 % majetku fondu v ostatních případech.

§ 19b Value at risk

Nepoužije se.

§ 20 Přijetí úvěru

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 Úrokové swapové operace

Investiční společnost je oprávněna v rámci investičních limitů stanovených v Zákoně o investičních fondech vyměňovat variabilní úrokové nároky za pevně stanovené úrokové nároky nebo pevně stanovené úrokové nároky za variabilní úrokové nároky, pokud jsou úhrady úroků z podílů dalších fondů v majetku fondu vyváženy úrokovými nároky stejného druhu v majetku fondu.

§ 23 Devizové swapové operace

Investiční společnost je oprávněna vyměňovat majetek fondu za majetek, který zní na jinou měnu, při dodržení investičních omezení podle Zákona o investičních fondech.

§ 24 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.

§ 25 Podmínky pro vydávání a zpětný odkup podílových listů

Výpočet hodnoty podílu podle § 6 se provádí v eurech.

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 jako úhrada nákladů na jejich vydání připočítán místo vstupního poplatku výstupní poplatek v max. výši 5 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 5 %.

Odkupní cena se počítá z hodnoty podílu.

Jejich vydávání je ukončeno v okamžiku, kdy celková hodnota majetku fondu dosáhne částky 200 mil. eur. Investiční společnost si ale v každém případě vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně přerušit nebo i trvale ukončit.

§ 26 Účetní rok

Účetním rokem fondu se rozumí období mezi 1. červencem a 30. červnem následujícího kalendářního roku.

§ 27 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 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.

§ 28 Použití výnosů u podílových listů s výplatou výnosů

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku jsou po úhradě nákladů vypláceny v plné výši, pokud se jedná o úroky a dividendy, nebo ve výši dle uvážení investiční společnosti, pokud se jedná o zisky z prodeje majetku fondu včetně odběrných práv na cenné papíry. Výnosy 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. Za realizované jsou považovány výnosy z podílových práv fondů s tuzemským daňovým zástupcem, u nichž jsou výnosy zveřejňovány.

§ 29 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 Zákona o investičních fondech, kterou je popřípadě nutné použít na úhradu daně z kapitálových výnosů připadající na reinvestovaný výnos z podílového listu.

§ 29a 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.

§ 30 Likvidace

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

Příloha k § 16

Seznam burz s úředním obchodováním a organizované trhy

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

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.

Aktuální seznam regulovaných trhů je k dispozici na internetové stránce:

<http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/listegeregmaerkte.pdf>

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

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

2.1	BOSNA A HERCEGOVINA	Sarajevo
2.2	SRBSKÁ REPUBLIKA, BIH ¹	Banja Luka
2.3	CHORVATSKO	Záhřeb, Varaždin
2.4	ŠVÝCARSKO	SWX Swiss Exchange
2.5	SRBSKO A ČERNÁ HORA	Bělehrad
2.6	TURECKO	Istanbul (v případě akciového trhu pouze „National Market“)
2.7	RUSKO	Moskva (RTS Stock Exchange)

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	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

¹ „BiH“ je oficiální zkratka názvu "Bosna a Hercegovina".

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, Sydney Futures Exchange Limited
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	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)

Spravované kapitálové investiční fondy

(Stav: 30. června 2008)

Fondy pro drobné investory

Kathrein Corporate Bond, Kathrein Euro Bond, Kathrein European Bond Fund, Kathrein European Equity, Kathrein Geldmarkt+, Kathrein Global Bond, Kathrein Max Return, Kathrein Multi Manager, Kathrein Q.I.K. 15 (USD), Kathrein Q.I.K. 25, Kathrein Q.I.K. 50, Kathrein Q.I.K. 70, Kathrein Q.I.K. 100, Kathrein Risk Optimizer (EUR), Kathrein Safe (USD), Kathrein US Equity, Kathrein World Bond, ORS DUO, Prosperity Fonds progressiv, Prosperity Special Opportunities, R-2012 Spezial, Raiffeisen-Active-Aktien, Raiffeisen-A.R.-Emerging-Markets, Raiffeisen-A.R.-Global-Balanced, Raiffeisen-A.R.-Global Bonds, Raiffeisen-CZK-Aktien-Fonds, Raiffeisen-CZK-Balanced-Fonds, Raiffeisen-CZK-Liquid-Fonds, Raiffeisenfonds-Ertrag, Raiffeisenfonds-Sicherheit, Raiffeisenfonds-Wachstum, Raiffeisen-Dollar-Liquid, Raiffeisen-Dollar-Rent, Raiffeisen-Dynamic-Bonds, Raiffeisen-EmergingASEAN-Aktien, Raiffeisen-Emerging-Europe-SmallCap, Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien, Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent, Raiffeisen-Energie-Aktien, Raiffeisen-Energie-Garantiefonds, Raiffeisen-Ethik-Aktien, Raiffeisen-Eurasien-Aktien, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds, Raiffeisen-Europa-Aktien, Raiffeisen-Euro-Corporates, Raiffeisen-Euro-Liquid, Raiffeisen-EuroPlus-Rent, Raiffeisen-Euro-Rent, Raiffeisen-Europa-HighYield, Raiffeisen-Europa-SmallCap, Raiffeisen-EU-Spezial-Rent, Raiffeisen-Global-Aktien, Raiffeisen-Global-Equity-Strategies, Raiffeisen-Global-Fundamental-Aktien, Raiffeisen-Global-Mix, Raiffeisen-Global-Rent, Raiffeisen-HealthCare-Aktien, Raiffeisen-HealthCare-Garantiefonds, Raiffeisen-Hedge-Dachfonds, Raiffeisen-Inflationsschutz-Fonds, Raiffeisen-Österreich-Aktien, Raiffeisen-Österreich-Rent, Raiffeisen-OK-Rent, Raiffeisen-Osteuropa-Aktien, Raiffeisen-Osteuropa-Garantiefonds, Raiffeisen-Osteuropa-Rent, Raiffeisen-OsteuropaPlus-Rent, Raiffeisen-Pazifik-Aktien, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2003, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2004, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2005, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2006, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2007, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2008, Raiffeisen-Russland-Aktien, Raiffeisen-Stabilitätsfonds, Raiffeisen-Stabilitätsfonds-Wachstumsländer, Raiffeisen-Technologie-Aktien, Raiffeisen-TopDividende-Aktien, Raiffeisen-TopSelection-Garantiefonds, Raiffeisen-Tschechischer Anleihen Fonds, Raiffeisen-US-Aktien, Raiffeisen-Wachstumsländer-Garantiefonds, Raiffeisen-§14-Mix, Raiffeisen-§ 14-MixLight, Raiffeisen-§14-Rent, Raiffeisenfonds-Anleihen, Raiffeisen-Fondsernte-Garantie 2008, WALSER Euro Cash AT, WALSER Rent EURO AT, WALSER Rent Global AT, WALSER Valor AT

Fondy pro institucionální investory

Aberdeen Sovereign High Yield Bond Fund, Absolute Plus Global Alternative II Fund, APK Renten, CEE Fixed Income Fund, Dachfonds Südtirol, DURA11_1, DURA11_2, DURA3_1, DURA7_1, Global Protected, Kathrein SF12, Kathrein SF13, Kathrein SF14, Kathrein SF15, Kathrein SF19, Kathrein SF21, Kathrein SF23, Kathrein SF26, Kathrein SF27, Kathrein SF28, Kathrein SF29, Kathrein SF31, Kathrein SF35, Kathrein SF36, Kathrein SF37, Kathrein SF39, Kathrein SF40, Kathrein SF41, Kathrein SF42, Kathrein SF45, Kathrein SF50, MVK B.E.S.T. – MVK Bond Ethic Steady Tendency, N 192 Ostarrichi-Fonds, Omega, OP Bond Euro hedged, Pallas I, Pension-Equity D1, Pension-Equity D2, Pension-Equity F1, Pension Equity Global 1, Pension-Income C1, Pension-Income D1, Pensions Portfolio Fonds 1, Q.I.K. SF 1, Q.I.K. SF30, Raiffeisen 301 – Euro Gov. Bonds, Raiffeisen 302 – Euro Gov. Bonds Plus, Raiffeisen 303 – Non-Euro Bonds, Raiffeisen 304 – Euro Corporates, Raiffeisen 305 – Non-Euro Equities, Raiffeisen 306 – Short Term Euro Bond, Raiffeisen 308 – Euro-Equities, Raiffeisen 310 – CEE Bonds, Raiffeisen 311 – Euro MM Plus, Raiffeisen 312 – Euro MM, Raiffeisen 313 – Euro Trend Follower, Raiffeisen 314 – Euro Inflation Linked, Raiffeisen 315 – Euro Enhanced MM, Raiffeisen 316 – Hedge FoF Balanced, Raiffeisen 317 – Absolute Return 1, Raiffeisen 318 – Global Diversified, Raiffeisen 319 – Absolute Return Balanced, Raiffeisen 321 – Hedge FoF Dynamic, Raiffeisen 322 – Euro Alpha Duration, Raiffeisen 324 – USD MM Plus, Raiffeisen 325 – Euro Enhanced MM Plus, Raiffeisen 326 – Asset Allocation Alpha, Raiffeisen 327 – Fixed Income Absolute Return, Raiffeisen 328 – Hedge FoF Balanced II, Raiffeisen 329 – Euro Macro L/S, Raiffeisen 336 – GTAA Overlay, Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master A.R. I, Raiffeisen 338 – Strategic Allocation Master A.R. II, Raiffeisen 900 – Treasury Zero, Raiffeisen 902 – Treasury Zero II, Raiffeisen 903 – Euro Bonds, Raiffeisen 904 – Treasury Alpha, Raiffeisen-Dynamic-Mix, Raiffeisen-OK.Spezial-Rent, Raiffeisen-ProfitInvest-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Sicherheit, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Sicherheit, Raiffeisen-ProfitInvest-Wachstum, RPIE, RPIW, Raiffeisen Short Term Strategy, Raiffeisen Short Term Strategy Plus, R-VIP 1, R-VIP 1 Spezial, R-VIP 12, R-VIP 12A, R-VIP 2, R-VIP 2 Spezial, R-VIP 24, R-VIP 24A, R-VIP 3, R-VIP 3 Spezial, R-VIP 4, R-VIP Classic Aktien, Tirol Duration Fonds 5, Triton 100, UNIQA Eastern European Debt Fund, UNIQA Emerging Markets Debt Fund, UNIQA Global ABS, UNIQA High Yield Fund, UNIQA Structured Credit Fund, UNIQA Vermögensaufbaufonds, UNIQA World Selection, VBV RCM Euro Bond, VEX 1-Fonds, VorsorgeInvest-Fonds, WSTW II-Fonds, ZKV-Aktiv, ZKV-Europa, ZKV-Index, R2 CEE Bond EUR, R2 Eurobond 1-3, R2 Eurobond 3-5, R2 Eurobond All, R2 Eurocash Plus, R2 Euro Corporates, R2 Private Portfolio, R2 Total Return Portfolio, R 5-Fonds, R 6-Fonds, R 8-Fonds, R 9-Fonds, R 12-Fonds, R 14-Fonds, R 15-Fonds, R 16-Fonds, R 17-Fonds, R 18-Fonds, R 19-Fonds, R 20-Fonds, R 24-Fonds, R 26-Fonds, R 32-Fonds, R 36-Fonds, R 42-Fonds, R 45-Fonds, R 46-Fonds, R 51-Fonds, R 53-Fonds, R 55-Fonds, R 63-Fonds, R 71-Fonds, R 73-Fonds, R 77-Fonds, R 78-Fonds, R 81-Fonds, R 85-Fonds, R 86-Fonds, R 87-Fonds, R 88-Fonds, R 91-Fonds, R 94-Fonds, R 96-Fonds, R 107-Fonds, R 112-Fonds, R 113-Fonds, R 114-Fonds, R 123-Fonds, R 126-Fonds, R 127-Fonds, R 130-Fonds, R 131-Fonds, R 135-Fonds, R 136-Fonds, R 138-Fonds, R 139-Fonds, R 140-Fonds, R 142-Fonds, R 143-Fonds, R 146-Fonds, R 157-Fonds, R 158-Fonds, R 164-Fonds, R 165-Fonds, R 168-Fonds, R 169-Fonds, R 170-Fonds, R 171-Fonds, R 172-Fonds, R 174-Fonds, R 175-Fonds, R 177-Fonds, R 178-Fonds, R 179-Fonds, R 180-Fonds, R 183-Fonds, R 184-Fonds, R 185-Fonds, R 187-Fonds, R 188-Fonds, R 189-Fonds, R 190-Fonds, R 350-Fonds, R 402-Fonds, R 406-Fonds, R 410-Fonds, R 420-Fonds, R 422-Fonds, R 423-Fonds, R 424-Fonds, R 429N-Fonds, R 431-Fonds, R 435-Fonds, R 438-Fonds, R 449-Fonds, R 453-Fonds, R 461-Fonds, R 468-Fonds, R 474-Fonds, R 475-Fonds, R 482-Fonds, R 770-Fonds, R 888-Fonds, R 32000-Fonds, R 32001-Fonds, R 32003-Fonds, R 32025-Fonds, R 32033-Fonds, R 32073-Fonds, R 32118-Fonds, R 32195-Fonds, R 32250-Fonds, R 32300-Fonds, R 32322-Fonds, R 32395-Fonds, R 32413-Fonds, R 32415-Fonds, R 32585-Fonds, R 32667-Fonds, R 32800-Fonds, R 32865-Fonds, R 32880-Fonds, R 32904-Fonds, R 32937-Fonds, 32951-Fonds, R 37000-Fonds