

Raiffeisen – Akciový fond rozvíjejících se trhů

Výroční zpráva
Účetní rok 2009/2010

Upozornění:

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

Obsah

Obecné údaje fondu.....	3
Charakteristika fondu.....	3
Upozornění na právní aspekty.....	4
Údaje o fondu v EUR.....	5
Počet podílů v oběhu.....	5
Vývoj fondu v posledních 5 účetních letech v EUR.....	6
Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR.....	7
Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu).....	7
Vývoj majetku fondu.....	7
Hospodářský výsledek fondu v EUR.....	8
A. Realizovaný hospodářský výsledek.....	8
B. Nerealizovaný kurzový výsledek.....	8
C. Vyrovnání výnosů.....	8
Použití hospodářského výsledku fondu v EUR.....	9
Zpráva z kapitálových trhů.....	10
Zpráva o investiční politice fondu.....	12
Struktura majetku fondu v EUR.....	13
Seznam majetku fondu v EUR.....	14
Výrok auditora.....	21
Daňové postupy.....	23
Statuty fondu.....	24

Výroční zpráva za účetní rok od 1. června 2009 do 31. května 2010

Raiffeisen – Akciový fond rozvíjejících se trhů je fond investující do akcií po celém světě. Sází na nadprůměrný ziskový potenciál firem působících na rozvíjejících se trzích Asie, Latinské Ameriky, Evropy, Afriky a Středního Východu. Fond je proto určen pro investory, kteří chtějí využít výrazných šancí vydělávat na investicích do akcií v těchto regionech a jsou si současně vědomi tomu odpovídajících rizik, jako jsou např. výkyvy kurzů, měnová rizika, nižší likvidita burz těchto zemí.

Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (R) (A)	12.5.1999	AT0000796404
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (R) (T)	12.5.1999	AT0000796412
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (R) (V)	17.8.2005	AT0000497268
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (I) (V)	3.5.2010	AT0000A0FT15
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu (R) (A)	12.5.1999	AT0000796420
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (R) (T)	12.5.1999	AT0000796438

Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	1.6. – 31.5.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	15.8.
Shoda se směrnicemi EU:	Shoda se směrnicemi EU (veřejné fondy s investováním podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech)
Typ fondu:	Cílový fond (max. s 10% subfondů)
Cílová skupina:	Fondy pro drobné investory
Depozitář:	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
Investiční společnost:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3 Telefon +43 1 71170-0, fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Číslo v obchodním rejstříku: 83517 w
Vedení fondu:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Auditor:	KPMG Austria GmbH

Upozornění na právní aspekty

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

Veškeré údaje a informace byly sestaveny a ověřeny s maximální pečlivostí. Odpovědnost nebo záruka 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 – Akciového fondu rozvíjejících se trhů za účetní rok od 1. června 2009 do 31. května 2010.

Údaje o fondu v EUR

	31.5.2009	31.5.2010
Majetek fondu	47 485 823,26	181 308 420,04
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (A)	142,23	203,19
Prodejní cena / podíl (R) (A)	149,34	213,35
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (T)	147,53	210,05
Prodejní cena / podíl (R) (T)	154,91	220,55
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (V)	150,88	215,24
Prodejní cena / podíl (R) (V)	158,42	226,00
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (I) (V)	-	217,31
Prodejní cena / podíl (I) (V)	-	228,18
	17.8.2009	16.8.2010
Rozdělení / podíl (R) (A)	0,21	2,03
Výplata / podíl (R) (T)	0,04	0,14
Reinvestice / podíl (R) (T)	0,00	51,66
Reinvestice / podíl (R) (V)	0,00	53,04
Reinvestice / podíl (I) (V)	-	9,03

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

Počet podílů v oběhu

	(R) A	(R) T	(R) V	(I) V
Počet podílů v oběhu k 31.5.2009	13 906,589	265 697,810	41 801,766	-
Prodej	149 693,250	545 402,527	94 489,759	10 766,207
Zpětný odkup	- 38 058,464	- 183 550,076	- 34 935,032	- 829,370
Počet podílů v oběhu	125 541,375	627 550,261	101 356,493	9 936,837
Počet podílů v oběhu k 31.5.2010 celkem				864 384,966

Vývoj fondu v posledních 5 účetních letech v EUR

Výpočet hodnotového vývoje se provádí za předpokladu reinvestice rozdělených resp. vyplacených částek v plné výši ve vypočítané hodnotě ke dni rozdělení resp. výplaty. Podle zákona o dohledu nad cennými papíry z roku 2007 není dovoleno uvádět údaje o meziročním vývoji. Děkujeme za pochopení.

Podíly s výplatou výnosů (R)	31.5.2006	31.5.2007	31.5.2008	31.5.2009	31.5.2010
Majetek fondu celkem	80 301 791,81	178 134 732,69	127 914 280,22	47 485 823,26	181 308 420,04
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	135,88	172,60	183,45	142,23	203,19
Rozdělení	2,00	2,00	1,80	0,21	2,03
Změna hodnoty v %	28,71	28,85	7,52	- 21,57	42,66

Podíly s reinvesticí výnosů (R)	31.5.2006	31.5.2007	31.5.2008	31.5.2009	31.5.2010
Majetek fondu celkem	80 301 791,81	178 134 732,69	127 914 280,22	47 485 823,26	181 308 420,04
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	138,87	176,96	189,92	147,53	210,05
Částka použitá k reinvestici výnosů	37,52	8,76	15,71	0,00	51,66
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF	1,58	0,33	1,56	0,04	0,14
Změna hodnoty v %	28,71	28,85	7,52	- 21,57	42,66

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (R)	31.5.2006	31.5.2007	31.5.2008	31.5.2009	31.5.2010
Majetek fondu celkem	80 301 791,81	178 134 732,69	127 914 280,22	47 485 823,26	181 308 420,04
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	138,87	178,93	192,38	150,88	215,24
Částka použitá k úplné reinvestici	33,86	9,16	17,47	0,00	53,04
Změna hodnoty v %	-	28,85	7,52	- 21,57	42,66

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (I)	31.5.2010
Majetek fondu celkem	181 308 420,04
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	217,31
Částka použitá k úplné reinvestici	9,03
Změna hodnoty v %	-

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

Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR

Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu)

Podíly s výplatou výnosů (R)

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	142,23
Rozdělení k 17.8.2009 (vypočítaná hodnota: 162,68 EUR) ve výši 0,21 EUR odpovídá 0,001291 podílů	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	203,19
Celková hodnota vč. podílů nabytých rozdělením (1,001291 x 203,19)	203,45
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	61,22

Podíly s reinvesticí výnosů (R)

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	147,53
Výplata k 17.8.2009 (vypočítaná hodnota: 168,92 EUR) ve výši 0,04 EUR odpovídá 0,000237 podílů	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	210,05
Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,000237 x 210,05)	210,10
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	62,57

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (R)

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	150,88
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	215,24
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	64,36

Vývoj hodnoty podílu za účetní rok v %

42,66¹

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (I) (od 3.5.2010)

Majetek připadající na podíl na začátku zkráceného účetního roku	226,55
Majetek připadající na podíl na konci zkráceného účetního roku	217,31
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	- 9,24

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu k 31.5.2009 (321 406,165 podílů)	47 485 823,26
Rozdělení k 17.8.2009 (0,21 EUR × 14 206,106 podílů s výplatou výnosů (R))	- 2 983,28
Výplata k 17.8.2009 (0,04 EUR × 265 663,125 podílů s reinvesticí výnosů (R))	- 10 626,53
Prodej podílů	154 846 559,90
Zpětný odkup podílů	- 49 694 827,57
Poměrné vyrovnání výnosů	- 19 589 617,03
Hospodářský výsledek fondu celkem	48 274 091,29
Majetek fondu k 31.5.2010 (864 384,966 podílů)	181 308 420,04

¹ Upozorňujeme na to, že při výpočtu vývoje hodnoty různých tranší dochází z technických důvodů k odchylkám.

Hospodářský výsledek fondu v EUR

A. Realizovaný hospodářský výsledek

Výsledek hospodaření z běžné činnosti fondu

Výnosy (bez kurzových výsledků)

Výnosy z úroků	31 703,76	
Nákladové úroky	- 29 413,08	
Výnosy z dividend (vč. ekvivalentu dividend)	3 495 743,47	
Ostatní výnosy	574,25	3 498 608,40

Náklady

Odměna kapitálové investiční společnosti	- 2 135 676,58	
Náklady na depozitáře	- 109 435,06	
Náklady na audit	- 5 040,00	
Náklady na daňové poradenství	- 2 400,00	
Poplatek za vedení účtu CP	- 157 497,91	
Povinné náklady a náklady na zveřejňování	- 17 924,99	- 2 427 974,54
Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů)		1 070 633,86

Realizovaný kurzovní výsledek

Realizované zisky z cenných papírů	25 184 788,83	
Realizované zisky z derivativních nástrojů	1 898 490,23	
Realizované ztráty z cenných papírů	- 1 408 349,30	
Realizované ztráty z derivátových nástrojů	- 2 186 090,46	
Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)		23 488 839,30
Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů)		24 559 473,16

B. Nerealizovaný kurzový výsledek

Změna nerealizovaného kurzového výsledku		4 125 001,10
--	--	---------------------

C. Vyrovnání výnosů

Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok		19 589 617,03
Hospodářský výsledek fondu celkem		48 274 091,29

Použití hospodářského výsledku fondu v EUR

Rozdělení (EUR 2,03 x 125 541,375 podílů s výplatou výnosů (R))	254 848,99
Výplata podle § 13 věty 3 rak. zákona o IF (0,14 EUR x 627 550,261 podílů s částečnou reinvesticí výnosů (R))	87 857,04
Částka použitá na reinvestici (podíly s částečnou reinvesticí výnosů (R))	32 418 593,50
Částka použitá na reinvestici (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (R))	5 375 487,06
Částka použitá na reinvestici (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (I))	89 695,00
Celkem	38 226 481,59
Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů)	44 149 090,19
Krytí výdajů a ztrát z majetku	- 4 000 000,00
Převod zisku do následujícího období	- 1 922 608,60
Celkem	38 226 481,59

Zpráva z kapitálových trhů

I když byla pozornost finančních trhů během posledních týdnů zaměřena především na dluhovou krizi v eurozóně (podrobnosti v textu níže), pokračující ekonomické zotavení na globální úrovni lze považovat za zklidňující faktor. Platí to především pro USA, kde reálný hrubý domácí produkt, který po 5,6% nárůstu v předchozím čtvrtém kvartálu vykázal i v 1. čtvrtletí přesvědčivý růst ve výši 3,0%. Vysoká úroveň nejdůležitějších ekonomických ukazatelů prozrazuje i pro právě probíhající 2. čtvrtletí vydatné tempo růstu. Vadou na kráse přitom je skutečnost, že k navyšování amerického hrubého domácího produktu v současné době stále ještě podstatně přispívá vedle soukromé spotřeby především výroba na sklad, v čemž nelze spatřovat trvalý efekt. Naproti tomu kladné hodnocení si zaslouží americký pracovní trh, který mezitím vykazuje silný růst; to je živnou půdou pro trvalejší charakter kladného hospodářského vývoje. Situace v eurozóně je tomuto stavu bohužel prozatím ještě na hony vzdálena: Po 0,0% ve 4. čtvrtletí činil nárůst reálného HDP v 1. čtvrtletí jen 0,8% p.a. Poptávka přitom byla generována zejména vyššími státními výdaji a pokračujícím oživováním exportu. Výrazné zlepšení předstihových ukazatelů však naznačuje silný růst ve 2. čtvrtletí. Velmi dynamicky naproti tomu hospodářství roste i nadále na rozvíjejících se trzích, především v Asii a také v Latinské Americe. Tento růst je živěn především domácí poptávkou, kdy expanduje jak soukromá spotřeba, tak také investice. V těchto zemích se v souvislosti s tím začínají projevovat inflační tlaky; naproti tomu na rozvinutých trzích ceny mírně rostou jen v oblasti surovin.

Tomu odpovídá také obraz finanční politiky: zatímco pro mnohé emerging markets (ale např. i pro Austrálii) je peněžní politika již více restriktivní a klíčové úrokové sazby rostou (v Číně a Indii dokonce již v 1. čtvrtletí) s cílem odvrácení přehřátí ekonomiky a inflačního rizika, je tento postup pro většinu průmyslových zemí dosud ještě v nedohlednu. V Japonsku se zpřísnění finanční politiky v dohledné době beztak neočekává. Zvyšování klíčové úrokové sazby je sice i v USA se zlepšující se situací na pracovním trhu stále aktuálnější, trh tuto změnu však dřív než v roce 2011 neočekává. A zdá se, že v eurozóně se díky posledním turbulencím odkládá ještě dále na neurčito: snižování likvidity avizované Evropskou centrální bankou (ECB) bylo jako odpověď na dluhovou krizi nakonec odloženo resp. dokonce obráceno.

Ovšem nejen pro ECB, ale i pro kapitálové trhy byla dluhová krize ústředním tématem posledních týdnů. To, co začalo jako řecký rozpočtový debakl a o druhém dubnovém víkendu bylo zalátáno úvěrem ve výši 110 miliard EUR, aby Řecko získalo čas na konsolidaci rozpočtu, přerostlo během dalšího vývoje ve všeobecnou krizi důvěry ve stabilitu a bonitu dalších strukturálně slabších členských států EU. Následkem toho se i úroky ze státních dluhopisů Portugalska, Irska a Španělska začaly šplhat do závratných výšin. Počátkem května bylo dosaženo bodu, kdy zavládly vážné obavy, že ani tyto země nebudou schopny prostřednictvím trhu pokrýt svoji obrovskou potřebu (re)financování z důvodu absence kupců ochotných investovat do jejich státních dluhopisů, a tím – i přes podstatně nižší stupeň zadlužení než Řecko – by mohly uvíznout v platební neschopnosti s nedozírnými následky pro evropský finanční systém. Nejpozději v tomto okamžiku se i evropské akcie bank a akciové trhy dostaly pod silný tlak a riziko nové finanční krize a recese strmě vzrostlo.

Zajímavá odpověď přišla z řad politiků EU dne 9. května: pro zmírnění obav z finančních problémů těchto zemí byl vytvořen nový úvěrový mechanismus, podle kterého je možné v závažných případech (spolu s MMF) poskytnout státům k refinancování až 750 miliard EUR, dodrží-li přísné podmínky takové pomoci.

Kromě toho ECB prolomila dosavadní tabu a zvýšila nejen likviditu bankovního systému, ale začala s cíleným nákupem státních dluhopisů Řecka, Irska a Portugalska, aby snížila výnosové přírážky vůči Německu. I to slavilo úspěch: Výnosová přírážka dvouletých řeckých dluhopisů se během pár dnů scvrkla z 20 (!) na 7%, portugalské se snížily z 6,5% na 2,3%; refinancování trhem (s výjimkou Řecka) tak opět získalo na reálnosti. Z bezpečného přístavu německých státních dluhopisů se však očividně zatím nechce každému: po poklesu rentity desetiletých německých státních dluhopisů na 2,7% v rámci útěku od státních dluhopisů „europeriferie“ se její úroveň v podstatě nezvedla (dvouleté německé papíry si dále hověly na svých historických minimech 0,5%).

Rovněž na akciové trhy přinesl podpůrný balík nejprve značnou úlevu. Akciové trhy přechodně umazaly části svých výrazných ztrát. Celkově vzato však od začátku roku většina akciových indexů přešlapuje na místě – a to i přes opětovně velmi dobré bilanční období 1. kvartálu a slibné ekonomické údaje: 1. čtvrtletí zahájilo lednovou rallye následovanou nervózním a chmurným únorem (začátek dluhové krize) a skončilo opět optimistickým březnem. Rozšířením dluhové krize na další země se mnohé indexy v květnu dvakrát propadly k úrovni únorových minim. I přes od té doby nastoupivší zotavení se německý hlavní index DAX dostal koncem května na úroveň ze začátku roku podobně jako americký S&P500, zatímco Eurostoxx50 a akciové trhy celé řady emerging markets uzavřely dokonce ještě pod úrovní z počátku roku.

Naproti tomu kreditní trhy si v uplynulých měsících vedly celkově velmi dobře. V průběhu řecké anabáze se rizikové přírážky na přechodnou dobu sice podstatně rozšířily, na rozdíl od ostatních „risky assets“ se však velmi dobře držely. Kurzy se v porovnání s počátkem roku pohybovaly výrazně v plusu. Na eurovém nefinančním primárním trhu lze letos ve zvýšené míře pozorovat high yield emitenty.

Naproti tomu hlavní obětí (nejprve dluhové krize a později záchranného balíčku) se stalo euro, které koncem sledovaného období vůči americkému dolaru zkolabovalo na EUR/USD 1,23 a tedy na nejnižší úroveň od roku 2006. Jako brzdný prvek se zde projevilo především potenciální ohrožení stability politiky ECB v důsledku jí realizovaných nákupů státních dluhopisů a prognózy výrazně delší uvolněné peněžní politiky ověřené nízkými úroky. Tato situace byla přítěží pro euro i vůči švýcarskému franku (EUR/CHF 1,42) a vůči většině měn rozvíjejících se trhů vázaných na americký dolar. Státní dluhopisy emerging markets v lokálních měnách proto vykazovaly velmi dobrou výkonnost.

Zpráva o investiční politice fondu

Burzy na rozvíjejících se trzích zaznamenaly během uplynulých 12 měsíců výrazné zisky. Dobrou výkonnost podpořilo několik faktorů:

Zprvém emerging markets dosáhly dokonce i v krizovém roce 2009 podstatně vyššího tempa hospodářského růstu než rozvinuté trhy (USA, Evropa, Japonsko). Zatímco Evropská unie, USA a Japonsko zařadily zpátečku, zaznamenaly země jako Čína růst o 9,6% a Indie o pozoruhodných 7,2%. Tento růstový rozdíl mezi rozvíjejícími se a rozvinutými trhy bude s největší pravděpodobností pokračovat i v následujících letech.

Zadruhé jsou státní rozpočty emerging markets v podstatně lepším stavu než státní rozpočty v USA nebo v Evropě. Zatímco se průměrná zadluženost podílí na hrubém domácím produktu v zemích rozvíjejících se trhů 40%, pak zadluženost rozvinutých zemí činí v průměru 100%. Většina emerging markets se z dluhové krize z 90. let poučila a uvedla svoje státní rozpočty do pořádku, což se ovšem nedá říct o rozvinutých zemích jako je Řecko nebo Portugalsko.

Zatřetí v zemích s rozvíjející se ekonomikou získává spotřebitel na významu. Tak Čína v roce 2009 vystřídala USA na postu největšího světového automobilového trhu a prodala přes 13 milionů nových vozidel. I přes tyto rekordní prodeje zde však máme trh nasycen teprve zhruba stejně jako v USA v roce 1928! V oblasti mobilní komunikace byla Indie nejrychleji rostoucím trhem na světě a měsíčně přibývalo průměrně cca 15 milionů nových zákazníků. Přesto mají zatím jen 4 Indové z 10 vlastní mobil; další růst nás tedy nemine.

V Raiffeisen – Akciovém fondu rozvíjejících se trhů byl nadále rozvíjen a rozšiřován value model. Kromě toho byl do investičního procesu zahrnut mean reversion model a strategie futures-overlay. Tyto strategie mají fondu sloužit k dosahování vyšších zisků při limitovaném riziku (díky stop-loss limitům).

Na regionální úrovni byly ve sledovaném období výrazně převáženy Jižní Korea, Rusko, Turecko a Thajsko, zatímco indický a taiwanský akciový trh měl nižší zastoupení. V sektorové úrovni měly nejvyšší váhu průmysl a distributoři energií, nejnižší váhu pak suroviny a IT. Zredukovány byly finanční tituly, které měly v červnu 2009 nejvyšší váhu a k rozhodnému dni již byly podváženy.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Strukturované produkty – indexové certifikáty v:		
USD	1 564 963,61	0,86
Akcie denominované v:		
USD	53 057 147,25	29,26
KRW	31 793 820,68	17,54
HKD	19 840 472,86	10,95
ZAR	16 896 678,68	9,32
TRY	11 326 223,20	6,25
MXN	8 913 726,73	4,91
BRL	7 581 159,63	4,18
INR	7 444 054,04	4,11
THB	5 825 506,67	3,21
MYR	4 262 329,95	2,35
IDR	3 249 469,70	1,79
TWD	2 872 877,75	1,59
PLN	2 742 775,49	1,51
ILS	1 475 398,19	0,81
HUF	1 420 279,34	0,78
EUR	1 076 000,00	0,60
Akcie celkem	179 777 920,16	99,16
Cenné papíry celkem	181 342 883,77	100,02
Deriváty		
Ocenění finančních termínových kontraktů	595 611,34	0,33
Opce	- 127 068,89	- 0,07
Deriváty celkem	468 542,45	0,26
Závazky u bank		
Závazky u bank v měně fondu	- 2 292 323,94	- 1,27
Vklady u bank v cizí měně	464 823,43	0,26
Závazky u bank celkem	- 1 827 500,51	- 1,01
Časové rozlišení		
Poměrné úroky (z vkladů u bank)	17,76	0,00
Přijaté úroky	- 21 009,68	- 0,01
Časově rozlišené nároky na dividendy	1 345 486,25	0,74
Časové rozlišení celkem	1 324 494,33	0,73
Majetek fondu	181 308 420,04	100,00

Seznam majetku fondu v EUR

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 31.5.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRAZILSKÝCH REALECH							
BRBBASACNOR3	BANCO DO BRASIL SA O.N.	135 000	135 000	0	25,8900	1 553 503,57	0,86
BRCESPACNPB4	CESP PREF. CL.B	138 500	138 500	0	21,6500	1 332 766,63	0,73
BRELETACNOR6	CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS S.A.	33 600	0	2 500	22,6000	337 515,83	0,19
BRELETACNPB7	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS S.A.	21 400	0	15 600	26,0300	247 590,73	0,14
BRELPLACNPB0	ELETROPAULO-ELETRIC PFD B O.N.	78 500	78 500	0	30,4500	1 062 437,50	0,58
BREMBRACNOR4	EMBRAER E.B. AERONAUTICA	111 100	0	8 500	9,8000	483 934,48	0,27
BRUSIMACNOR3	USINAS SID.MIN.GER.S.A.O.N.	60 000	60 000	0	43,8000	1 168 077,87	0,64
BRUSIMACNPA6	USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS -A-	69 300	37 700	2 400	45,3000	1 395 333,02	0,77
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH							
AT0000743059	OMV AG	40 000	40 000	0	26,9000	1 076 000,00	0,60
AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH							
KYG2046Q1073	CHAODA MODERN AGR.	1 660 000	3 230 000	1 570 000	7,5600	1 307 079,81	0,72
CNE1000002F5	CHINA CMNCTS CONSTR.	3 581 000	3 581 000	0	6,6800	2 491 454,76	1,37
HK0002007356	CHINA LIGHT & POWER HOLDINGS	620 000	620 000	0	54,8000	3 538 705,90	1,95
CNE1000002P4	CHINA OILFIELD SVCS	1 300 000	1 300 000	0	9,7500	1 320 140,61	0,73
CNE1000002Q2	CHINA PETRO.+CHEM.	3 260 000	3 260 000	0	6,2300	2 115 328,73	1,17
BMG211591018	CHINA YURUN FOOD G.	400 000	400 000	0	20,8000	866 553,83	0,48
KYG525621408	KINGB.CHEM.HLDGS	360 000	360 000	0	36,5000	1 368 571,80	0,76
KYG525681477	KINGDEE INTL SOFTW. SUBD.	5 150 000	5 150 000	0	2,6700	1 432 157,27	0,79
CNE100000437	SHANGHAI ELECT. GRP	3 576 000	3 736 000	160 000	3,6100	1 344 549,93	0,74
HK0880043028	SJM HLDGS LTD.	3 600 000	3 600 000	0	5,4200	2 032 235,39	1,12
AKCIE DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH							
HU0000061726	OTP BANK	67 500	37 500	18 700	5 800,0000	1 420 279,34	0,78
AKCIE DENOMINOVANÉ V INDONÉSKÝCH RUPIÍCH							
ID1000111305	ADARO ENERGY TBK	6 600 000	6 600 000	0	1 910,0000	1 103 892,87	0,61
ID1000057607	ASTRA INTERNATIONAL TBK. (FOREIGN)	590 400	308 900	97 000	41 500,0000	2 145 576,83	1,18
AKCIE DENOMINOVANÉ V IZRAELSKÝCH ŠEKELECH							
IL0006625771	BANK HAPOLIM B.M.	478 452	733 500	472 000	14,5800	1 475 398,19	0,81
AKCIE DENOMINOVANÉ V INDICKÝCH RUPIÍCH							
INE371D01029	GEODESIC LTD.	460 800	460 800	0	102,9000	829 676,81	0,46
INE038A01020	HINDALCO INDS DEMAT	480 000	480 000	0	150,9000	1 267 393,81	0,70
INE808B01016	OPTO CIRCUITS (IND.) DEM.	441 046	441 046	0	214,1000	1 652 272,45	0,91
INE275A01028	SATYAM COMPUTER SVCS DEM.	944 600	1 044 600	100 000	87,1500	1 440 444,20	0,79
INE205A01025	SESA GOA LTD.	180 000	180 000	0	337,3000	1 062 355,70	0,59
INE081A01012	TATA IRON+ST. DEMAT.	137 100	155 100	18 000	496,8500	1 191 911,07	0,66
AKCIE DENOMINOVANÉ V KOREJSKÝCH WONECH							
KR7009540006	HYUNDAI HEAVY IND.	9 884	12 600	2 716	215 000,0000	1 442 495,95	0,80
KR7012330007	HYUNDAI MOB. REG. SHS.	14 300	14 300	0	197 000,0000	1 912 254,40	1,06
KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO. LTD.	25 000	25 000	12 600	137 000,0000	2 324 898,41	1,28
KR7004020004	HYUNDAI STEEL CO.	24 700	13 200	900	88 100,0000	1 477 121,66	0,82
KR7024110009	INDUSTRIAL B.O.KOR.	128 200	128 200	0	13 350,0000	1 161 750,04	0,64
KR7000270009	KIA MOTORS CORP. IK	84 000	84 000	0	31 150,0000	1 776 154,50	0,98
KR7003490000	KOREA AIR LINES CO. LTD.	29 000	29 000	0	71 800,0000	1 413 402,47	0,78
KR7004940003	KOREA EXCH. BK	152 500	152 500	0	12 650,0000	1 309 494,79	0,72
KR7030200000	KOREA TELECOM CORP.	47 900	51 600	3 700	44 700,0000	1 453 404,30	0,80
KR7034220004	LG PHILIPS LCD	56 500	54 200	19 000	44 300,0000	1 699 008,61	0,94
KR7023530009	LOTTE SHOPPING	6 320	3 900	200	314 500,0000	1 349 214,91	0,74
KR7005931001	SAMSUNG EL. PREF.	4 980	3 150	100	516 000,0000	1 744 305,09	0,96
KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	10 500	10 500	0	772 000,0000	5 502 372,70	3,03
KR7010140002	SAMSUNG HEAVY INDUSTRY CO. LTD.	84 000	84 000	0	22 000,0000	1 254 426,94	0,69
KR7055550008	SHINHAN FINL GRP	69 100	42 600	2 000	42 500,0000	1 993 473,11	1,10
KR7017670001	SK TELECOM LTD.	12 100	12 100	0	159 500,0000	1 310 054,80	0,72
KR7053000006	WOORI FINANCE HLDGS	119 600	61 700	13 800	15 550,0000	1 262 423,23	0,70

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 31.5.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V MEXICKÝCH PESECH							
MXP000511016	ALFA S.A. A.O.N.	240 000	420 000	180 000	89,2700	1 349 287,72	0,74
MXP200821413	CONTR.COM.MEXICANA UTS O.N.	3 895 800	3 895 800	0	11,9700	2 936 828,56	1,62
MXP225611567	CEMEX CPO (2SHS A+1SHS B) O.N.	2 007 060	1 305 560	53 000	14,0900	1 780 980,40	0,98
MXP370711014	GRUPO FIN. BANORTE CL.O.O.N.	500 000	500 000	292 500	49,8400	1 569 407,88	0,87
AKCIE DENOMINOVANÉ V MALAJSKÝCH RINGGITECH							
MYL688800001	AXIATA POLSKA BHD	1 581 100	1 581 100	0	3,6900	1 435 436,28	0,79
MYL406500008	PPB GRP BHD	337 500	230 700	33 900	15,5000	1 287 074,51	0,71
MYL534700009	TENAGA NASIONAL BERHAD	765 100	765 100	233 000	8,1800	1 539 819,16	0,85
AKCIE DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH							
PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	52 900	27 300	4 500	97,7000	1 267 757,40	0,70
PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	156 800	102 000	4 100	38,3500	1 475 018,09	0,81
AKCIE DENOMINOVANÉ V THAJSKÝCH BA TEC H							
TH0001010014	BANGKOK BANK	490 662	316 500	13 000	115,0000	1 405 551,10	0,77
TH0148010R15	BANPU PCL -NVDR-	97 000	97 000	0	574,0000	1 386 915,50	0,76
TH0646010R18	PTT PCL -NVDR-	276 000	276 000	99 600	242,0000	1 663 760,55	0,92
TH0003010R12	SIAM CEMENT -NVDR-	230 000	230 000	0	239,0000	1 369 279,52	0,76
AKCIE DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH							
TRAAKBNK91N6	AKBANK TÜRK A.S.	400 000	400 000	0	7,9500	1 645 877,54	0,91
TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI	413 300	413 300	0	6,5500	1 401 125,72	0,77
TRETHAL00019	TÜRKIYE HALK BANKASI	230 000	230 000	0	10,5000	1 249 935,30	0,69
TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIY PETROL RAF.	83 000	83 000	0	28,7500	1 235 055,12	0,68
TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	490 000	490 000	371 712	6,8500	1 737 228,92	0,96
TRAICTR91N2	TURKIYE IS BANKASI -C-	588 326	776 047	369 721	4,8800	1 485 963,91	0,82
TREVKFB00019	TURKIYE VAKIFLAR BANK.	685 500	685 500	0	3,4000	1 206 304,02	0,67
TRAYKBNK91N6	YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	640 000	640 000	0	4,1200	1 364 732,67	0,75
AKCIE DENOMINOVANÉ V TAIWANSKÝCH DOLARECH							
TW0002409000	AU OPTRONICS CORP.	1 940 500	1 530 500	182 000	30,9500	1 523 715,74	0,84
TW0002337003	MACRONIX INTL CO.	2 569 000	2 999 000	430 000	20,7000	1 349 162,01	0,75
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US48122U2042	AKTISION.FIN.GDR REGS 1/50	68 000	68 000	0	26,1000	1 439 240,97	0,79
US15234Q1085	CENTRAIS ELETRICAS NA JMÉNO ADR'S	90 500	90 500	0	14,6200	1 072 951,38	0,59
US15234Q2075	CENTRAIS ELETRICAS NA JMÉNO ADR'S	342 928	342 928	0	12,4800	3 470 576,52	1,91
US2044096012	CIA EN.GER.ADR/1000PFD NV	129 580	129 580	0	14,3700	1 510 006,57	0,83
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA. ADR/250 O.N.	46 100	46 100	0	37,8200	1 413 860,44	0,78
US20441B4077	COMP. PARANAENSE ENER. COPEL	88 800	88 800	0	18,5500	1 335 798,56	0,74
AEDFXA0NFP81	DEPA LTD.	8 998 414	8 998 414	0	0,7700	5 618 763,96	3,10
US29081M1027	EMBRAER E.B.A. PFD (SP. ADRS)	55 700	215 400	159 700	21,7800	983 778,13	0,54
US29274F1049	ENERSIS ADR'S	97 200	97 200	0	18,8500	1 485 804,65	0,82
RU000A0JPN99	FED.SET.KO.Y.ENER.	150 690 000	150 690 000	0	0,0114	1 393 071,40	0,77
US31573A1097	FIBRIA CELULOSE	93 000	93 000	0	15,9600	1 203 649,19	0,66
US3682872078	GAZPROM (SP. ADRS) REG.S	241 525	167 400	5 600	20,6500	4 044 513,04	2,23
US46627J3023	JSC HALYK BK GDRS/4 KT 15	225 700	225 700	0	8,3000	1 519 125,82	0,84
US6778621044	LUKOIL OIL CO. (SP. ADRS)	63 500	45 500	1 400	48,4000	2 492 316,43	1,37
US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS (SP. ADRS)	107 000	107 000	0	19,2300	1 668 580,46	0,92
US4662941057	RUSHYDRO OAO ADR 100	375 800	670 400	294 600	5,4200	1 651 734,18	0,91
RU0009029557	SBER.BK ROSS. PFD	950 000	950 000	0	1,7793	1 370 745,65	0,76
RU0009029540	SBERGAT. BANK ROSSIIYSK. FED.	805 900	805 900	802 000	2,2889	1 495 863,85	0,83
US8181503025	SEVERSTAL GDR S OCT 2006/1	134 000	134 000	0	10,8300	1 176 839,80	0,65
US8688612048	SURGUTNEFTEGAZ (SP. ADRS)	225 000	157 400	5 100	8,6979	1 587 014,96	0,88
RU0009029524	SURGUTNEFTEGAZ VZ	3 495 000	2 542 000	610 000	0,3600	1 020 313,83	0,56
US6708312052	TATNEFT GDR REG.S 20	70 367	45 600	1 900	27,2200	1 553 249,60	0,86
US8792732096	TELECOM ARGENTINA S.A. (SP.ADRS)	192 361	235 500	247 139	16,3000	2 542 662,53	1,40
US8792461068	TELEMAR (SP.ADRS)	265 000	265 000	0	15,4500	3 320 155,70	1,83
US91912E1055	VALE S.A. ADR	166 000	166 000	0	27,1900	3 660 171,11	2,02
US92719A1060	VIMPEL.COM LTD. ADR 1/4	125 900	125 900	0	16,0600	1 639 665,90	0,90
US46630Q2021	VTB BANK GDR REG. S	360 000	360 000	204 000	4,7500	1 386 692,62	0,77
AKCIE DENOMINOVANÉ V JIHOAFRICKÝCH RANDECH							
ZAE000030060	AFRICAN BANK INV.	710 000	710 000	0	31,8400	2 413 808,20	1,33
ZAE000111829	AVENG LTD.	353 755	287 455	102 000	36,2600	1 369 625,20	0,75
ZAE000031019	FOSCHINI LTD.	160 000	160 000	0	66,0000	1 127 548,60	0,62
ZAE000004875	NEDCOR LTD.	105 200	63 300	3 200	135,0000	1 516 424,73	0,84
ZAE000143178	REDEFINE PPTYS LTD.	1 700 000	1 700 000	0	7,2500	1 316 007,24	0,73

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 31.5.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V JIHOAFRICKÝCH RANDECH							
ZAE000024501	RMB HLDGS LTD.	416 000	416 000	0	34,1300	1 516 006,17	0,84
ZAE000070660	SANLAM LTD.	660 000	660 000	0	23,6500	1 666 657,77	0,92
ZAE000109815	STD BK GRP	196 800	196 800	0	106,9500	2 247 383,73	1,24
ZAE000016176	STEINHOFF INTL HLD.	682 300	682 300	0	19,6100	1 428 644,97	0,79
ZAE000132577	VODACOM GROUP PTY LTD.	170 000	170 000	0	62,5000	1 134 489,00	0,62
ZAE000009932	WILSON BAYLY HOL.-OVCON	93 500	103 500	10 000	116,2000	1 160 083,07	0,64
CENNÉ PAPIŘY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM					EUR	175 069 438,39	96,56
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: CERTIFIKÁTY NA INDEX V AMERICKÝCH DOLARECH							
XS0445216442	HSBC BANK PALMS N12	2 531 595	2 531 595	0	0,7623	1 564 963,61	0,86
AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH							
KYG8020E1017	SEMICONDUCTOR MAN.INTL.	29 000 000	29 000 000	0	0,6700	2 023 694,83	1,12
AKCIE DENOMINOVANÉ V KOREJSKÝCH WONECH							
KR7096770003	SK ENERGY CHEMICAL	19 200	12 900	500	108 000,0000	1 407 564,77	0,78
AKCIE DENOMINOVANÉ V MEXICKÝCH PESECH							
MXP461181085	GRUPO CARSO NOM. A-1	470 000	470 000	0	43,1500	1 277 222,17	0,70
CENNÉ PAPIŘY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM					EUR	6 273 445,38	3,46
MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM					EUR	181 342 883,77	100,02
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY ZA ÚČELEM ZAJIŠTĚNÍ DENOMINOVANÉ V MEXICKÝCH PESECH							
IPC INDEX FUTURE K 18.6.2010	MEX	-461			31 595,0000	360 173,25	0,20
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V HONGKONGSKÝCH DOLARECH NESLOUŽÍCÍ K ZAJIŠTOVACÍM ÚČELŮM							
HS CHINA ENTERPRISES INDEX FUTURE K 29.6.2010	HKSE	165			11 518,0000	235 438,09	0,13
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY CELKEM ¹					EUR	595 611,34	0,33
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPIŘŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH							
00EDU0R00090	NEW ORIENTEAL PUT 18/06/2010 90,00	-75	0	75	2,8500	-17 333,66	-0,01
00EDU0R00095	NEW ORIENTEAL PUT 18/06/2010 95,00	-150	0	150	8,8000	-107 042,94	-0,06
00RIO0F00037	VALEDO RIO DOCE CALL 18/06/10 37,00	-1 660	0	1 660	0,0200	-2 692,29	0,00
OPČNÍ PRÁVA NA CENNÉ PAPIŘY CELKEM ²					EUR	-127 068,89	-0,07
ZÁVAZKY U BANK							
ZÁVAZKY V EURECH	EUR	-2 292 323,94					
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU	EUR	0,98					
VKLADY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU							
BRL	EUR	183 649,63					
HKD	EUR	-91 010,01					
KRW	EUR	604 948,55					
MXN	EUR	-3 948,46					
TRY	EUR	-639 967,86					
TWD	EUR	227 793,16					
USD	EUR	183 357,44					
					EUR	-1 827 500,51	-1,01

1 Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

2 Kurzové ocenění k rozhodnému dni.

	MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ			
POMĚRNÉ ÚROKY	EUR	17,76	
PŘIJATÉ ÚROKY	EUR	-21 009,68	
ČASOVÉ ROZLIŠENÉ NÁROKY NA DIVIDENDY	EUR	1 345 486,25	0,73

MAJETEK FONDU	EUR	181 308 420,04	100,00
----------------------	------------	-----------------------	---------------

VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL

RETAILOVÁ TRANŠE S VÝPLATOU	EUR	203,19
RETAILOVÁ TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	210,05
RETAILOVÁ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	EUR	215,24
INSTITUCIONÁLNÍ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	EUR	217,31

POČET PODÍLŮ V OBĚHU

RETAILOVÁ TRANŠE S VÝPLATOU	KS	125 541,375
RETAILOVÁ TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	KS	627 550,261
RETAILOVÁ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	KS	101 356,493
INSTITUCIONÁLNÍ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	KS	9 936,837

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

AT0000743059	OMV AG	EUR	40 000
--------------	--------	-----	--------

DEVIZOVÉ KURZY
MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 28.5.2010:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
BRAZILSKÝ REAL	1 EUR =	2,24985 BRL
BRÍTSKÁ LIBRA	1 EUR =	0,85285 GBP
HONGKONGSKÝ DOLAR	1 EUR =	9,60125 HKD
MAĎARSKÝ FORINT	1 EUR =	275,65000 HUF
INDONĚSKÁ RUPIE	1 EUR =	11 419,58640 IDR
IZRAELSKÝ ŠEKEL	1 EUR =	4,72810 ILS
INDICKÁ RUPIE	1 EUR =	57,15035 INR
KOREJSKÝ WON	1 EUR =	1 473,18265 KRW
MEXICKÉ PESO	1 EUR =	15,87860 MXN
MALAJSKÝ RINGGIT	1 EUR =	4,06445 MYR
POLSKÝ ZLOTÝ	1 EUR =	4,07675 PLN
THAJSKÝ BAHT	1 EUR =	40,14520 THB
NOVÁ TURECKÁ LIRA	1 EUR =	1,93210 TRY
TAIWANSKÝ DOLAR	1 EUR =	39,41580 TWD
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR =	1,23315 USD
JIHOAFRICKÝ RAND	1 EUR =	9,36545 ZAR

VYSVĚTLIVKY KE ZKRATKÁM BURZ:

ZKRATKA	BURZA
HKSE	HONGKONG STOCK EXCHANGE
MEX	MEXICAN EXCHANGE

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRAZILSKÝCH REALECH			
BRAMILACNOR0	AMIL PARTICIPACOES SA O.N.	0	347 800
BRBRSRACNPB4	BCO ESTADO RIO GR. PFD B	380 000	380 000
BRCLSCACNPB7	CELESC	59 200	59 200
BRCOCEACNPA3	CIA ENERGET. DO CEARA A	160 100	160 100
BRDUFBDDR008	DUFRY SOUTH AMERICA DER	80 000	80 000
BREQTLACNOR0	EQUATORIAL ENERGIA	0	136 100
BRGOAUACNPR8	GERDAU METALURGICA PFD O.N.	0	54 300
BRGGBRACNPR8	GERDAU S.A. O.N.	0	79 100
BRPDGRACNOR8	PDG REALTY S.A.	220 000	220 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH			
CZ0009093209	ČESKÝ TELECOM A.S.	61 800	61 800
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH			
AT0000652011	ERSTE GROUP BK ST. AKT. ON	40 500	40 500
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
IM00B1HWL911	UNITECH CORP.PARKS PLC.	0	1 000 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V HONGKONGSKÝCH DOLARECH			
CNE1000001T8	ALUMINUM CORP. OF CHINA H	0	680 000
KYG063181021	AUSNUTRIA DAI.HUNA.	300 000	300 000
CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD.	2 500 000	2 500 000
CNE100000221	BEIJING C.INTL AIR	0	940 000
CNE1000002J7	CHINA COSCO HLDGS	0	1 242 000
HK0144000764	CHINA MERCHANTS HDG INTERN.CO.LTD.	0	328 000
HK0941009539	CHINA MOBILE (HONGKONG) LTD.	180 000	180 000
CNE1000009Q7	CHINA PACIFIC INS.	171 600	171 600
CNE100000BG0	CHINA S.LOC.+RO.ST.CORP. H	0	1 280 000
CNE1000002S8	CHINA SHIP DEVELOP. CO.	1 116 000	1 116 000
CNE1000002V2	CHINA TELECOM	0	1 216 000
KYG211221091	CN H.PREC.AUTM.GRP	215 000	215 000
HK0000056264	CN SOUTH CITY HLGs	1 500 000	1 500 000
HK0000049939	CN UNICOM (HK) LTD.	2 342 000	2 342 000
BMG2442N1048	COSCO PACIFIC LTD.	1 076 000	1 076 000
HK0992009065	LEGEND GROUP LTD.	3 000 000	3 000 000
KYG5496K1242	LI NING CO. LTD. NEW	0	60 000
CNE100000593	PICC PROPERTY+CASU.	3 578 000	3 578 000
HK0363006039	SHANGHAI IND. HLDGS	243 000	806 000
KYG811661035	SHENGLI O.+G.H. REGS	3 660 000	3 660 000
KYG811511131	SHUI ON LAND LTD.	2 483 500	2 483 500
HK0368041528	SINOTRANS SHIPPING	0	1 620 646
HK3808041546	SINOTRUK HONG KONG	2 390 000	2 390 000
CNE1000004K1	TSINGTAO BREWERY	0	180 000
CNE100000502	ZIJIN MINING GRP	942 000	942 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH			
HU0000053947	EGIS GYÖGYSZERGYÁR RT	0	4 600
HU0000073507	MAGYAR TELEK. NA JM. A	351 500	351 500
HU0000068952	MOL NYRT. NA JM. A	0	9 200
AKCIE DENOMINOVANÉ V IZRAELSKÝCH ŠEKELECH			
IL0006046119	BANK LEUMI LE-ISRAEL B.M.	0	200 953
AKCIE DENOMINOVANÉ V INDICKÝCH RUPÍCH			
INE258A01016	BHARAT EARTH MOVERS	0	15 650
INE090A01013	ICICI BK (DEMAT.)	0	71 100
INE306B01029	ICSA INDIA DEMAT.	110 600	248 600
INE877F01012	PTC INDIA LTD. DEMAT.	112 000	283 000
INE330H01018	RELIANCE COMM. VENT.	380 900	380 900
INE002A01018	RELIANCE INDS (DEMAT) IR 10 REG.	0	7 751
INE062A01012	STATE BK IND. DEMAT.	18 300	36 700
INE268A01031	STERLITE IND.I. DEMAT.	0	55 478
AKCIE DENOMINOVANÉ V KOREJSKÝCH WONECH			
KR7001300003	CHEIL INDUSTRIAL	41 300	41 300
KR7005270004	DAEGU BK LTD., THE	113 700	113 700
KR7000210005	DAELIM INDL	23 600	23 600

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V KOREJSKÝCH WONECH			
KR7006360002	GS ENGIN.+CONSTR.	0	8 740
KR7086790003	HANA FINANCIAL	35 600	61 100
KR7012630000	HYUNDAI DEVELOP.	34 600	49 850
KR7105560007	KB FINANCIAL GRP	0	22 350
KRA1055602W1	KB FINANCIAL GRP -ANR.-	1 611	1 611
KR7015760002	KOREA ELECTRIC POWER CORP.	44 000	68 900
KR7005490008	POSCO	5 100	7 946
KR7005280003	PUSAN BANK	132 300	132 300
KR7006400006	SAMSUNG SDI CO.	0	8 000
KR7003600004	SK CORP.	14 000	19 150
AKCIE DENOMINOVANÉ V MEXICKÝCH PESECH			
MXF001161019	CONS. ARA SA DE CV O.N.	0	1 700 000
MX01ME090003	MEGACABLE HLDGS S.A. CPO	0	560 097
MX01SA030007	SARE HOLDINGS B	6 469 100	11 469 100
AKCIE DENOMINOVANÉ V MALAJSKÝCH RINGGITECH			
MYL318200002	GENTING BERHAD	0	393 000
MYL115500000	MALAYAN BKG BERH.	0	363 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH			
PLBIG0000016	BIG BANK GDANSKI S.A.	0	660 000
PLPGER000010	PL. GR. ENERGETYCZNA	102 300	102 300
PLPGER000028	POLSKA GRUPA ENERG. CERT.	102 300	102 300
PLTLKPL00017	TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	280 800	280 800
AKCIE DENOMINOVANÉ V SINGAPURSKÝCH DOLARECH			
MU0117H00015	GOLDEN AGRI-RES -ANR.-	25 248	25 248
MU0117U00026	GOLDEN AGRI-RES	0	148 520
AKCIE DENOMINOVANÉ V THAJSKÝCH BAHTECH			
TH0016010R14	KASIKORNBK -NVDR-	0	296 000
TH0128010R17	MINOR INTL -NVDR-	4 900 000	4 900 000
TH0015010R16	SIAM COMM. BK -NVDR-	0	249 500
AKCIE DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH			
TRETISB00010	TURKIYE IS BANKASI C NEW	226 721	226 721
AKCIE DENOMINOVANÉ V TAIWANSKÝCH DOLARECH			
TW0002357001	ASUSTEK COMPUTER INC.	782	421 782
TW0002801008	CHANG HWA COMM. BK.	3 514 000	3 514 000
TW0003009007	CHI MEI OPTOELECTRON.	2 260 000	3 226 000
TW0002883006	CHINA DEV.FINL HLDG	4 034 000	6 021 000
TW0002891009	CHINATR.FINL HLDGS	1 773 458	2 906 458
TW0002324001	COMPAL ELECTRONICS INC.	30 085	618 085
TW0004904008	FAR EASTONE TELE.	1 379 000	1 379 000
TW0002892007	FIRST FINL HLDG CO.	1 857 375	2 733 375
TW0001326007	FORMOSA CHEM. + FIB.	10 020	369 020
TW0002881000	FUBON FINL. HLDG CO. LTD.	0	618 000
TW0003481008	INNOLUX DISPLAY CORP.	1 551 677	1 952 677
TW0002301009	LITE-ON TECHNOLOGY	2 580	557 580
TW0002886009	MEGA FINL HLDGS	1 945 000	2 965 000
TW0001303006	NAN YA PLASTICS CORP.	11 790	434 790
TW0001101004	TAIWAN CEMENT CORP.	0	491 000
TW0005854004	TAIWAN COOPER. BANK	1 796 000	2 633 000
TW0002303005	UNITED MICROELECTRONICS CORP.	0	1 370 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
RU0009101158	DAL. KOM. ELEKTR.	292 000	292 000
US25030W1009	DESARROLLADORA HOMEX ADR O.N.	0	29 900
US34415V1098	FOCUS MEDIA HLDG ADR/10	162 500	162 500
US36829G1076	GAZPROM NE. ADR	64 100	64 100
XS0363486159	HSBC BANK PALMS N11 A4C	1 900 000	1 900 000
US46626D1081	JSC MMC NOR.NICK. ADR	0	75 076
RU000A0JPKH7	RUSGIDRO OAO	0	18 760 000
US44880R2022	RUSGIDRO OAO GDR	174 600	174 600
US81941U1051	SHANDA GAMES LTD. SP.ADR/2	5 000	5 000
RU000A0JL475	VEROFARM	26 000	26 000
US68370R1095	VIMPEL-KOMMUNIKATSII (SP. ADRS)	98 900	164 200

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V JIHOAFRICKÝCH RANDECH			
ZAE000067237	ABSA GRP LTD. NEW	113 800	113 800
ZAE000103453	ARCELORMITTAL STH AFRICA	0	50 247
ZAE000134961	ARCELORMITTAL STH AFRICA	117 975	117 975
ZAE000018123	GOLD FIELDS LTD.	27 600	68 029
ZAE000072328	GRINDROD	150 900	400 900
ZAE000015228	HARMONY GOLD MINING CO. LTD.	163 500	163 500
ZAE000067211	IMPERIAL HLDGS NEW	148 800	148 800
ZAE000026480	REMGRO LTD.	95 500	155 300
ZAE000006284	SAPPI LTD.	433 900	433 900
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPÍRŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V HONGKONGSKÝCH DOLARECH			
00CCC000008	CHINA COMM. CONS. PUT 30/03/10 8,00	965	965
00CCC000075	CHINA COMM. CONS. PUT 30/03/10 7,50	500	500
00PIC0C00085	PICC PROPERTY + CASUALTY 30/03/10 8,50	163	163
00PIC0D00075	PICC PROPERTY + CASUALTY 29/04/10 7,50	163	163
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPÍRŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V AMERICKÝCH DOLARECH			
00QOH0A00175	FOCUS MEDIA HLDG CALL 15/01/10 17,50	300	300
00QOH0B00175	FOCUS MEDIA HLDG CALL 19/02/10 17,50	300	300
00QOH0D00020	FOCUS MEDIA HLDG CALL 16/04/10 20,00	1 059	1 059
00QOH0O00125	FOCUS MEDIA HLDG PUT 19/03/10 12,50	200	200
00QOH0P00125	FOCUS MEDIA HLDG PUT 16/04/2010 12,50	500	500

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

Vídeň, 27. srpna 2010

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.


Dr. Mathias Bauer


Mag. (FH) Dieter Aigner


Mag. Gerhard Aigner

Výrok auditora

Výrok auditora bez výhrad

Ověřili jsme přiloženou výroční zprávu k 31. květnu 2010 společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Vídeň, o jím spravovaném Raiffeisen – Akciovém fondu rozvíjejících se trhů, podílovém fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za účetní rok od 1. června 2009 do 31. května 2010 s přihlédnutím k účetním podkladům. Cílem auditu bylo rovněž ověřit, zda byl dodržen Zákon o investičních fondech a statut fondu.

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

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

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

Naším úkolem je vydání ověřovacího výroku k této výroční zprávě a posouzení, zda byla při správě zvláštního majetku dodržována ustanovení zákona o investičních fondech a statut fondu.

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

Audit zahrnuje využití kontrolních postupů, s jejichž pomocí lze získat důkazy o částkách a jiných údajích uváděných ve výroční zprávě. Volba ověřovacích postupů spadá do vlastního povinného uvážení bankovního auditora s přihlédnutím k jeho hodnocení rizik výskytu významných nesprávností, a to jak úmyslných tak neúmyslných. Při vyhodnocování rizik bere bankovní auditor v úvahu interní kontrolní systém, má-li význam pro sestavení výroční 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 – Akciového fondu rozvíjejících se trhů, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, sestavená k 31. květnu 2010 vyhovuje zákonným předpisům. Ustanovení spolkového zákona o investičních fondech a statut fondu byly dodrženy.

Vídeň, 27. srpna 2010

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mgr. Wilhelm Kovsca
auditor

p.p. Dr. Franz Frauwallner
auditor

Daňové postupy

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

Statuty fondu

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

§ 1 Úvodní ustanovení

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

§ 2 Spoluvlastnické podíly

1. Spoluvlastnictví majetku investičního fondu je v rámci jednoho druhu podílových listů rozděleno na stejné spoluvlastnické podíly. Počet spoluvlastnických podílů není omezen.
2. Spoluvlastnické podíly jsou vyjádřeny formou podílových listů (certifikátů) majících charakter cenného papíru. Podle Zvláštního statutu fondu mohou být dle § 5 odst. 7 rakouského zákona o investičních fondech vydávány podílové listy ve více druzích (třídách, tranších), zejména pokud jde o použití výnosů, vstupní poplatků, poplatků za zpětný odkup, měnu podílové hodnoty, administrativní poplatků nebo o kombinaci těchto parametrů. Podílové listy jsou pro každý druh vedeny v podobě hromadných podílových listin (§ 24 Zákona o úschově cenných papírů v platném znění) a/nebo v listinné podobě.
3. Každý nabyvatel podílového listu jednoho druhu nabývá alikvotní část spoluvlastnictví k veškerému majetku investičního fondu odpovídající výši jeho spoluvlastnických podílů uvedených v podílovém listu. Každý nabyvatel svého podílu na hromadném podílovém listu nabývá alikvotní část spoluvlastnictví na veškerém majetku fondu, a to ve výši svých spoluvlastnických podílů stvrzených v tomto 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 k tomu pověřeného zaměstnance depozitáře a vlastnoručními podpisy nebo faksimile podpisů dvou jednatelů investiční společnosti.
3. Jednotlivé podílové listy jsou opatřeny vlastnoručním podpisem jednatele nebo k tomu pověřeného zaměstnance depozitáře a vlastnoručními podpisy nebo faksimile podpisů dvou jednatelů investiční společnosti.

§ 4 Správa fondu

1. Investiční společnost je oprávněna disponovat majetkem fondu a vykonávat práva s tímto majetkem spojená. Jedná přitom vlastním jménem a na účet podílčníků. Investiční společnost je při tom povinna dbát zájmů podílčníků a chránit integritu trhu, postupovat s péčí řádného a svědomitého hospodáře ve smyslu § 84 odst. 1 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 podílčníků.
2. Investiční společnost nesmí poskytovat peněžní půjčky na účet investičního fondu, ani podstupovat závazky vyplývající z ručitelských smluv.
3. Majetek investičního fondu nesmí být předmětem zástavy s výjimkou případů uvedených ve Zvláštním statutu fondu ani nesmí být zatížen jiným způsobem. Vlastnictví k majetku investičního fondu nesmí být převedeno ani postoupeno za účelem poskytnutí jistiny. § 4 odst. 2 rakouského zákona o investičních fondech není v rozporu s poskytováním jistin investičním fondem v souvislosti s derivátovými produkty podle § 21 výše uvedeného zákona z roku 1993, a to nezávisle na tom, zda jsou jistiny poskytovány ve formě vkladů na viděnou, nástrojů peněžního trhu nebo cenných papírů.
4. Investiční společnost nesmí na účet investičního fondu prodávat cenné papíry, nástroje peněžního trhu ani jiné finanční investice podle § 20 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 jednoho podílu určitého druhu podílového listu odpovídá podílu hodnoty daného druhu podílového listu počtem vydaných podílů tohoto druhu podílového listu.
Při prvním prodeji podílů určitého druhu podílových listů se jejich hodnota vypočte na základě hodnoty vypočtené pro investiční fond jako celek.
Následně hodnota určitého druhu podílových listů odpovídá součtu poměrných hodnot čistého majetku investičního fondu vypočtených pro tento druh podílových listů.
Celkovou hodnotu investičního fondu vypočte depozitář jako součet hodnoty cenných papírů a odběrních práv fondu na cenné papíry na základě jejich aktuálního kurzu a hodnoty peněžních prostředků, zůstatků na bankovních účtech, pohledávek a jiných práv fondu, snížený o závazky.
Při výpočtu kurzovní hodnoty se vychází podle § 7 odst. 1 rak. Zákona o investičních fondech z posledního známého burzovního kurzu, resp. poslední stanovené ceny.
2. Prodejní cena se skládá z hodnoty podílu a přírážky ke každému podílu na krytí prodejních nákladů společnosti. Takto vzniklá cena je zaokrouhlena směrem nahoru. Výše této přírážky, popř. zaokrouhlení, je uvedena ve Zvláštním statutu fondu (§ 23).
Odstupňování vstupního poplatku může investiční společnost provést podle vlastního uvážení.
Bližší informace jsou součástí prospektů.
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 případné srážky a/nebo zaokrouhlení, pokud je tak uvedeno ve Zvláštním statutu fondu (§ 23).
Odstupňování srážky za zpětný odkup může investiční společnost provést podle vlastního uvážení.
Bližší informace jsou součástí prospektů.
Vyplácení odkupní ceny a výpočet a zveřejňování odkupní ceny podle § 6 mohou být dočasně pozastaveny za současného oznámení této skutečnosti Úřadu pro dohled nad finančními trhy a zveřejnění této skutečnosti v souladu s § 10 statutu fondu a podmíněny prodejem majetku investičního fondu a obdržením výtěžku z prodeje, jeví-li se takový postup vzhledem k oprávněným zájmům podílníků jako vhodný. O obnovení zpětného odkupu podílových listů musí být investor rovněž informován podle § 10 statutu fondu. K tomu dochází, zejména pokud fond investoval 5 % a více svého majetku do cenných papírů, jejichž cena vzhledem k politické nebo hospodářské situaci zcela zřejmě a nikoli pouze v jednotlivých případech neodpovídá skutečnosti.

§ 8 Informace o hospodaření

1. Do čtyř měsíců po uplynutí účetního roku investičního fondu zveřejní investiční společnost výroční zprávu o hospodaření sestavenou podle § 12 Zákona o investičních fondech.
2. Do dvou měsíců po uplynutí prvních šesti měsíců účetního roku investičního fondu zveřejní Investiční společnost pololetní zprávu o hospodaření sestavenou podle § 12 Zákona o investičních fondech.
3. Výroční zpráva o hospodaření a pololetní zpráva o hospodaření budou vystaveny k nahlédnutí v investiční společnosti a u depozitáře a na internetových stránkách investiční společnosti (www.rcm.at).

§ 9 Promlčecí doba pro výnosové podíly

Nárok 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-EmergingMarkets-Aktien, podílový fond podle § 20 Zákona o investičních fondech (dále jen „investiční fond“)

Investiční fond splňuje požadavky Směrnice 85/611/EHS.

§ 13 Depozitář

Depozitářem je Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft se sídlem ve Vídni.

§ 14 Obchodní místa, podílové listy, druhy podílových listů

1. Obchodním místem pro nákup a odkup podílových listů a pro předávání výnosových listů je Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Vídeň, zemské banky Raiffeisenbank a Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft, Vídeň.
2. Pro investiční fond mohou být vydávány podílové listy různých vlastností, zejména pokud jde o použití výnosů, vstupní poplatky, poplatky za zpětný odkup, měnu podílové hodnoty, administrativní poplatky nebo o kombinaci těchto parametrů. Tvorba nových forem podílových listů a vydávání podílů určitého druhu podílových listů je na uvážení investiční společnosti. Náklady na zavedení nových forem podílových listů reprezentujících stávající zvláštní majetek se účtují k tíži cen podílů nových druhů podílových listů.
Nabývání investičních instrumentů je dovoleno jen jednotně pro celý investiční fond a nikoliv jen pro určitý druh podílového listu nebo skupinu několika druhů podílových listů.
To se netýká měnových zajišťovacích obchodů. Ty mohou být uzavírány i výhradně jen ve prospěch jediné měnové kategorie. Výdaje a příjmy ze zajišťovacího měnového obchodu se přidělují výhradně dané měnové kategorii.
Jako měnové zajišťovací obchody jsou povoleny zejména termínové devizové obchody, měnové futures, opční devizové obchody a měnové swapy.
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.
Bližší informace jsou součástí prospektů.
3. Případný prodej podílových listů s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů (zahraniční tranše) se provádí výhradně v zahraničí.
Podílové listy jsou vedeny ve formě hromadné podílové listiny a podle uvážení investiční společnosti i v listinné podobě.
4. U podílových listů vedených ve formě hromadné podílové listiny provádí připsování výnosů podle § 26, resp. výplatu výnosů podle § 27 vždy banka, která pro podílníka vykonává funkci depozitáře.

§ 15 Nástroje a zásady investování

1. Pro investiční fond mohou být nabývány všechny druhy cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a dalších likvidních finančních investic ve smyslu § 4, 20 a 21 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)
Investiční fond investuje převážně do akcií a cenných papírů podobných akciím vydávaných podniky, které mají sídlo nebo působí převážně na rozvíjejících se trzích Asie, Latinské Ameriky, Afriky, Evropy a Blízkého a Středního Východu. Za rozvíjející se trhy jsou považovány trhy uvedené v příslušném seznamu Světové banky a vychází se též z definice indexů MSCI Emerging Market a JPM EMBI Global Diversified. Fond může investovat též do dluhopisů (klasických) a do vyměnitelných a opčních dluhopisů.
 - **Nástroje peněžního trhu**
Investiční fond může rovněž nakupovat nástroje peněžního trhu. V investiční strategii fondu hrají tyto nástroje jen vedlejší roli.
 - **Podíly v jiných investičních fondech**
Pro fond mohou být nakupovány podíly dalších kapitálových investičních fondů podle § 17 statutu až do výše 10 % majetku fondu.
 - **Vklady na viděnou a vypověditelné vklady**
Vklady na viděnou a vklady s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců mohou v zásadě představovat maximálně 25 % majetku investičního fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může vést vyšší podíl vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců. Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána.

- **Deriváty** (včetně swapů a ostatních derivátů obchodovaných mimo regulované trhy)
Deriváty se používají jako součást investiční strategie k zajištění výnosů, jako náhrada za cenné papíry nebo ke zvýšení výnosů.
Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží zajišťovacím účelům, nesmí překročit 60 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.
- 3. Pokud investiční fond nakupuje cenné papíry a nástroje peněžního trhu, jejichž součástí je derivátový produkt, musí tyto deriváty investiční společnost započítat tak, aby byla dodržena ustanovení § 19 a 19a. Investice investičního fondu do derivátů založených na indexech se do limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7 a 8d zákona o investičních fondech nezapočítávají.
- 4. Nabývání ne zcela splacených akcií a nástrojů peněžního trhu a odběrních práv k těmto akciím a nástrojům je povoleno až do výše 10 % majetku fondu.
- 5. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které jsou vydávány nebo garantovány členským státem včetně jeho orgánů státní správy a samosprávy, třetím státem nebo mezinárodními organizacemi veřejnoprávního charakteru, jejichž členy jsou jeden nebo více členských států, smějí být nabývány do výše nad 35 % majetku fondu, pokud se investice fondu uskuteční do alespoň šesti různých emisí, přičemž investice do jedné a té samé emise nesmí překročit 30 % majetku fondu.

§ 15a Cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Cenné papíry jsou

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

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

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

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

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

§ 16 Burzy a organizované trhy

1. Investiční fond smí nabývat cenné papíry a nástroje peněžního trhu, pokud:
 - jsou přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu podle § 2 bod. 37 rak. Zákona o bankách,
 - jsou obchodovány na veřejném trhu v jiném členském státě Evropské unie, který je oficiálně uznán, na kterém se pravidelně obchoduje a který je přístupný veřejnosti,
 - byly přijaty k obchodování na oficiálním trhu burzy cenných papírů v některé z třetích zemí uvedených v příloze,
 - jsou obchodovány na některém jiném uznávaném, regulovaném, řádně fungujícím a veřejnosti přístupném trhu s cennými papíry v některé z třetích zemí uvedených v příloze,
 - podmínky emise obsahují povinnost podat žádost o registraci k úřednímu kótování nebo obchodování na některé z výše jmenovaných burz nebo k obchodování na některém z výše uvedených jiných trhů a registrace se uskuteční nejpozději do jednoho roku od zahájení emise cenných papírů.
2. Pro investiční fond mohou být nakupovány volně převoditelné nástroje peněžního trhu neobchodované na regulovaném trhu, které jsou obvykle obchodovány na peněžním trhu, jsou likvidní, jejich hodnotu lze kdykoli zjistit a jsou o nich k dispozici dostatečné informace včetně informací, které umožňují odpovídající posouzení úvěrových rizik spojených s investováním do takových nástrojů, smějí být pro fond nabývány, pokud emise nebo sám emitent podléhá předpisům o ochraně investic a investorů a jsou
 - vydávány nebo garantovány orgány státní správy nebo samosprávy, centrální bankou členského státu, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, třetí zemí nebo (v případě federace) členskou zemí federace nebo mezinárodní institucí veřejnoprávního charakteru, k jejímž členům patří alespoň jeden členský stát,
 - vydávány podniky, jejichž cenné papíry jsou s výjimkou nových emisí obchodovány na regulovaných trzích uvedených v bodě 1,
 - vydávány nebo garantovány institucí, která podle kritérií stanovených v právu Evropské unie podléhá doзору, nebo institucí, která podléhá předpisům o dohledu a dodržuje předpisy o dohledu, které jsou podle názoru Úřadu pro dohled nad finančními trhy přinejmenším stejně přísné jako předpisy o dohledu obsažené v právu Evropské unie, nebo

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

§ 17 Podíly v jiných podílových fondech

1. Podíly v jiných investičních fondech (tj. investičních fondech a investičních společnostech otevřeného typu), které splňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), mohou být nabývány až do výše 10 % majetku fondu, pokud takové investiční fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do podílů v jiných investičních fondech.
2. Podíly v jiných investičních fondech, které nesplňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů a jejichž výhradním účelem je:
 - investovat peníze získané na společný účet od veřejnosti podle zásady rozložení rizika do cenných papírů a dalších likvidních finančních investičních nástrojů,
 - jejichž podíly jsou na žádost podílníka přímo či nepřímo odkupovány nebo vypláceny z majetku investičního fondu,
 mohou být nakupovány až do výše 10 % majetku fondu, pokud
 - a) takové investiční fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do podílů v jiných investičních fondech,
 - b) takové investiční fondy získaly oprávnění podle právních předpisů, na základě nichž podléhají dohledu, který podle názoru Úřadu pro dohled nad finančním trhem odpovídá dohledu podle práva Evropské unie a existuje dostatečná záruka pro spolupráci mezi příslušnými úřady,
 - c) míra ochrany podílníka odpovídá míře ochrany podílníka investičních fondů, které splňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), je rovnocenná a předpisy upravující oddělenou evidenci majetku investičního fondu spravovaného investiční společností, čerpání úvěrů, poskytování úvěrů a fiktivní prodej cenných papírů a nástrojů peněžního trhu splňují požadavky Směrnice 85/611/EHS,
 - d) podnikatelská činnost takových investičních fondů je předmětem pololetních a výročních zpráv, které umožňují utvořit si představu o majetku a závazcích, výnosech a transakcích investičního fondu ve vykazovaném období.
 Při posuzování, zda je podílníkům zaručena stejná míra ochrany ve smyslu bodu c), se vychází z podmínek stanovených v § 3 rak. vyhlášky o posuzování míry informací a ochrany investorů v platném znění.
3. Pro investiční fond mohou být nabývány také podíly v jiných investičních fondech, které jsou přímo či nepřímo spravovány stejnou investiční společností nebo společností, s níž je investiční společnost propojena společnou správou nebo ovládnutím nebo významnou přímou či nepřímou majetkovou účastí.
4. Podíly v podílových fondech podle § 17 bod 1 ve spojení s § 17 bod 2 statutu fondu smějí být nabývány až do výše odpovídající 10 % majetku fondu.

§ 18 Vklady na viděnou a vypověditelné vklady

Investiční společnost může pro investiční fond spravovat vklady na bankovních účtech ve formě vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou max. 12 měsíců. Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána. Maximálně však nesmí překročit 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 nepřekročí tyto limity nepřekročí.

§ 19a Deriváty obchodované na mimoburzovních trzích (OTC)

1. Pro investiční fond mohou být nabývány odvozené finanční instrumenty, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů (tzv. OTC deriváty), pokud:
 - a) se v případě podkladových cenných papírů jedná o cenné papíry podle § 19 bod 1,
 - b) protistrany transakce jsou institucemi podléhajícími dohledu v kategoriích schválených vyhláškou Úřadu pro dohled nad finančními trhy,
 - c) OTC deriváty jsou spolehlivě a kontrolovatelně oceňovány každý den a mohou být kdykoli z podnětu investičního fondu za přiměřenou časovou hodnotu prodány, přeměněny na likvidní prostředky nebo vypořádány protiobchodem a
 - d) investice do těchto OTC derivátů nepřekročí limity stanovené v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d Zákona o investičních fondech a tyto limity nepřekročí ani celkové riziko spojené se základními cennými papíry.
2. Míra rizika nesplacení v případě obchodů investičního fondu s OTC deriváty nesmí být vyšší než:
 - a) 10 % majetku fondu, pokud je protistranou finanční instituce, a
 - b) 5 % majetku fondu v ostatních případech.

§ 19b Value at risk

Nepoužije se.

§ 20 Čerpání úvěrů

Investiční společnost smí na účet investičního fondu přijímat krátkodobé úvěry až do výše 10 % majetku fondu.

§ 21 Repooperace

Investiční společnost je do výše investičních limitů stanovených v Zákoně o investičních fondech oprávněna nakupovat do majetku investičního fondu a na jeho účet majetek se závazkem prodávajícího k zpětnému odkupu tohoto majetku, a to v předem určeném termínu a za předem stanovenou cenu.

§ 22 Zápůjčky cenných papírů

Investiční společnost je oprávněna v rámci investičních limitů stanovených v Zákoně o investičních fondech převádět na dobu určitou vlastnictví k cenným papírům na třetí osoby až do výše 30 % majetku fondu v rámci všeobecně uznávaného systému půjčování cenných papírů, a to za podmínky, že je třetí osoba zavázána převést zpět vlastnictví k cenným papírům po uplynutí předem stanovené zápujčnické lhůty.

§ 23 Podmínky vydávání a zpětného odkupu podílových listů

Výpočet hodnoty podílu podle § 6 se provádí v eurech.

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

Odkupní cena se počítá z hodnoty podílu.

Prodej podílových listů není zásadně omezen, investiční společnost si však vyhrazuje právo jejich prodej dočasně nebo zcela zastavit.

§ 24 Účetní rok

Účetním rokem fondu se rozumí období mezi 1. červnem a 31. květnem následujícího kalendářního roku.

§ 25 Poplatek za správu, náhrada výdajů

Investiční společnost obdrží za správu majetku roční odměnu

– do výše 1,00% majetku fondu za podílové listy typu „tranše I“ resp.

– do výše 2,00% majetku fondu za podílové listy typu „tranše R“,

která se vypočítává podílem na základě konečných měsíčních hodnot.

Investiční společnost má dále nárok na náhradu všech výdajů, které jí vznikly v souvislosti se správou, zejména poplatků za vedení účtů cenných papírů, nákladů na transakce, nákladů na povinné zveřejňování informací, poplatků hrazených depozitáři a nákladů na audit, poradenství a účetní závěrku.

§ 26 Použití výnosů u podílových listů s výplatou výnosů

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku jsou po úhradě nákladů vypláceny v plné výši, pokud se jedná o úroky a dividendy, nebo ve výši dle uvážení investiční společnosti, pokud se jedná o zisky z prodeje majetku fondu včetně odběrních práv na cenné papíry. Výnosy jsou majitelům podílových listů s výplatou výnosů vypláceny od 16. srpna následujícího účetního roku případně proti odevzdání výnosového listu. Zbytek výnosů se převádí na nový účet. Za realizované jsou považovány výnosy z podílových práv fondů s tuzemským daňovým zástupcem, u nichž jsou výnosy zveřejňovány.

Povolena je také výplata mimořádných výnosů fondu. Hodnota majetku fondu však po výplatě výnosů nesmí klesnout pod 1 150 000,- eur.

Rovněž od 16. srpna 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 16. srpna 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, viz. § 14 bod 3)

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U tohoto typu podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši se neprovádí žádná výplata podle § 13 věta 3 Zákona o investičních fondech.

Investiční společnost je povinna zajistit formou příslušných potvrzení od depozitářů, že podílové listy s reinvesticí výnosů v plné výši jsou v okamžiku výplaty výnosů v držení pouze takových podílníků, kteří nejsou 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 Lucembursko Euro MTF Luxemburg

1.3 Trhy uznávané v EHP podle § 20 odst. 3 bodu 1 písm. b rakouského Zákona o investičních fondech

„Trhy v evropském hospodářském prostoru klasifikované příslušnými orgány dozoru jako uznávané trhy“.

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 (poskyvatelé), „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	Korea	Korea Exchange (Soul, Pusan)
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	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	Korea	Korea Exchange (KRX)
5.8	Mexiko	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	Nový Zéland	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	Filipíny	Manila International Futures Exchange
5.11	Singapur	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, MidAmerica Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)