



# PROSPEKT

fondu

## **Raiffeisen-EmergingMarkets- LocalBonds**

investičního fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních  
fondech

společnosti

***Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.***  
A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3

Tento prodejní prospekt byl vypracován v únoru 2011 v souladu se statuty fondu upravenými podle ustanovení rak. zákona o investičních fondech z roku 1993 ve znění novely z roku 2008. Předpokládané datum, kdy vstoupí statuty fondu v platnost, je 1. června 2011.

Zájemci o investování do tohoto investičního fondu bude zdarma poskytnut aktuální platný prodejní prospekt, Všeobecný statut fondu a Zvláštní statut fondu. Přílohu tohoto prodejního prospektu tvoří vždy aktuální výroční zpráva. Byla-li výroční zpráva vypracována k rozhodnému dni staršímu než osm měsíců, bude zájemci předložena i pololetní zpráva. Před uzavřením smlouvy, resp. po jejím podpisu získá zájemce zdarma rovněž zjednodušený prospekt v platném znění.

## **ODDÍL I**

### **ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI**

#### **1. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.**

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft je investiční společnost ve smyslu Spolkového zákona o investičních fondech (dále jen „zákon o investičních fondech“). Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft byla založena v prosinci 1985. Právní forma společnosti je společnost s ručením omezeným. Byla zapsána do Obchodního rejstříku ve Vídni pod identifikačním číslem FN 83517w. Sídlo společnosti je A-1010 Vídeň, Am Stadtpark 3.

#### **2. Údaje o veškerých investičních fondech spravovaných společností**

Seznam spravovaných investičních fondů je uveden v příloze.

#### **3. Vedení společnosti**

Dr. Mathias Bauer, Mgr. Gerhard AIGNER, Mgr. (FH) Dieter AIGNER

#### **4. Dozorčí rada:**

Seznam členů dozorčí rady je uveden v tabulce v příloze k tomuto prodejnímu prospektu.

#### **5. Základní kapitál**

15 mil. eur

#### **6. Obchodní rok**

Obchodní rok je shodný s kalendářním rokem.

#### **7. Společníci**

RZB Sektorbeteiligung GmbH, Raiffeisenlandesbank Burgenland Waren- und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, Raiffeisenlandesbank Kärnten – Rechenzentrum und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, Raiffeisenlandesbank Niederösterreich – Wien Aktiengesellschaft, Raiffeisenlandesbank Steiermark registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, Raiffeisenverband Salzburg registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, RLB (Tirol) Sektor Beteiligungsverwaltung GmbH, RLB OÖ Sektorbeteiligung GmbH.

## **ODDÍL II**

### **ÚDAJE O KAPITÁLOVÉM INVESTIČNÍM FONDU**

#### **1. Název fondu**

Název fondu zní Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds.

#### **2. Datum založení fondu a doba jeho existence, je-li omezena.**

Fond Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds byl založen 1. února 2010.

#### **3. Místa, na kterých jsou k dispozici statuty fondu a další dokumenty stanovené zákonem o investičních fondech**

Zdroje informací uváděné v tomto prospektu, tj. zjednodušený prospekt, statuty fondu, výroční a pololetní zprávy, lze získat u investiční společnosti. Investorům jsou tyto podklady zaslány zdarma. Navíc jsou tyto podklady k dispozici také u depozitáře a na prodejních místech uvedených v příloze.

Investiční fond není podle příslušných právních předpisů registrován v USA. Podíly investičního fondu proto nejsou určeny k prodeji ve Spojených státech amerických ani občanům USA (nebo osobám, které mají v USA trvalé bydliště), ledaže by takový prodej byl možný podle platných amerických zákonů ve výjimečných případech.

#### **4. PODROBNOSTI O ZDANĚNÍ VÝNOSŮ vyplácených investorům, kteří podléhají neomezené daňové povinnosti v Rakousku**

##### **A) Zdanitelné příjmy po 1. 4. 2004**

a) Osobní majetek

##### **Úhrada daně v plné výši (zdanění při výplatě), investor nemá povinnost předkládat daňové přiznání**

Od výnosu vypláceného fondem podílníkovi se v místě výplaty kupónů v tuzemsku odečítá daň z kapitálových výnosů ve výši stanovené zákonem pro tento druh výnosů, pokud se jedná o kapitálový výnos a pokud je příjemce vypláceného výnosu plátcem daně z kapitálových výnosů. Za stejných podmínek jsou sráženy i "výnosy" z fondů s částečnou reinvesticí výnosů jako daň z kapitálových výnosů uplatňovaná z výnosů obsažených v hodnotě podílu, které nejsou podílníkovi vypláceny (neplatí pro fondy s reinvesticí výnosů v plné výši).

Soukromému investorovi nevzniká povinnost předkládat daňové přiznání. Srážkou daně z kapitálových výnosů jsou uhrazeny veškeré daňové povinnosti investora. Srážka daně z kapitálových výnosů je považována z hlediska daně z příjmů a dědické a darovací daně z titulu úmrtí za zdanění při výplatě v plné výši.

Výjimky ze zdanění v okamžiku výplaty:

Ke zdanění v okamžiku výplaty výnosů nedochází:

- a) u dluhových cenných papírů v majetku fondu, které jsou osvobozeny od daně z kapitálových výnosů, za předpokladu, že investor nepožádal o srážku daně z kapitálových výnosů. Tyto výnosy pak podléhají povinnosti podat přiznání k dani z příjmů.
- b) u cenných papírů v majetku fondu, které nespádají do působnosti rakouského daňového práva, pokud investor využije ustanovení příslušných dohod o zamezení dvojímu zdanění. Tyto výnosy se uvádějí v daňovém přiznání ve sloupci „Kromě uvedených příjmů bylo dosaženo příjmů, které na základě dohody o zamezení dvojímu zdanění podléhají zdanění v jiném státě“.

V tomto případě je však možné požádat o započtení, resp. vrácení provedených srážek daně z kapitálových výnosů podle § 240 Spolkového daňového řádu.

b) Obchodní majetek

#### **Zdanění podílů v provozním majetku fyzických osob**

V případě fyzických osob, které mají příjmy z kapitálového majetku nebo živnostenské činnosti (osoby samostatně výdělečně činné a společníci veřejných obchodních společností a komanditních společností), je daň z příjmů z výnosů podléhajících dani z kapitálových výnosů uhrazena srážkou daně z kapitálových výnosů (I a II).

Výplata zisku z majetkové podstaty tuzemských fondů a zisku z majetkové podstaty zahraničních dílčích fondů, odpovídajícího výplatě výnosů, se daní příslušnou sazbou daně.

#### **Srážka daně z kapitálových výnosů II u podílů v provozním majetku právnických osob**

Pokud právnická osoba nepředloží žádné potvrzení o osvobození od daně podle § 94 bod 5 zákona o dani z příjmů, je osoba proplácející kupony povinna odečíst od výplaty daň z kapitálových výnosů, resp. použít výplatu z reinvestičních fondů na úhradu daně z kapitálových výnosů i u podílů v provozním majetku právnických osob. Sražená daň z kapitálových výnosů může být po odvedení příslušnému finančnímu úřadu odečtena od daně z příjmů právnických osob.

#### **OBČANSKÁ SDRUŽENÍ S PŘÍJMY Z KAPITÁLOVÉHO MAJETKU**

Mají-li občanská sdružení příjmy z kapitálového majetku, je daň z kapitálových výnosů podléhajících dani z kapitálových výnosů II hrazena srážkou daně. Soukromoprávní nadace platí z kapitálových výnosů podléhajících dani z kapitálových výnosů II tzv. předběžnou daň ve výši 12,5%.

#### Upozornění pro daňové poplatníky:

Výroční zpráva musí obsahovat podrobné údaje o zdanění výplat investičních fondů, resp. reinvestovaných výnosů.

Podíly nabyté bezúplatně po 31. 7. 2008 už nepodléhají dani dědické ani darovací.

## **B) Zdanitelné příjmy po 1. 1. 2011**

### **a) Osobní majetek**

Úhrada daně v plné výši (zdanění při výplatě), investor nemá povinnost předkládat daňové přiznání

Od výnosu vypláčeného fondem podílníkovi se v místě výplaty kupónů v tuzemsku odečítá daň z kapitálových výnosů ve výši stanovené zákonem pro tento druh výnosů, pokud se jedná o kapitálový výnos a pokud je příjemce vypláčeného výnosu plátcem daně z kapitálových výnosů. Za stejných podmínek jsou sráženy i "výnosy" z fondů s částečnou reinvesticí výnosů jako daň z kapitálových výnosů uplatňovaná z výnosů obsažených v hodnotě podílu, které nejsou podílníkovi vyplácejeny \*).

\*) Neplatí pro fondy, které reinvestují výnosy v plné výši.

Soukromému investorovi nevzniká povinnost předkládat daňové přiznání. Srážkou daně z kapitálových výnosů jsou uhrazeny veškeré daňové povinnosti investora. Srážka daně z kapitálových výnosů je považována z hlediska daně z příjmů za zdanění při výplatě v plné výši.

Výjimky ze zdanění v okamžiku výplaty:

Ke zdanění v okamžiku výplaty výnosů nedochází:

- a) u dluhových cenných papírů v majetku fondu, které jsou osvobozeny od daně z kapitálových výnosů, za předpokladu, že investor nepožádal o srážku daně z kapitálových výnosů. Tyto výnosy je třeba uvést a dodanit v přiznání k dani z příjmů.

- b) u cenných papírů v majetku fondu, které nespádají do působnosti rakouského daňového práva, pokud investor využije ustanovení příslušných dohod o zamezení dvojímu zdanění. Tyto výnosy se uvádějí v daňovém přiznání ve sloupci „Kromě uvedených příjmů bylo dosaženo příjmů, které na základě dohody o zamezení dvojímu zdanění podléhají zdanění v jiném státě“.
- V tomto případě je však možné požádat o započtení, resp. vrácení provedených srážek daně z kapitálových výnosů podle § 240 Spolkového daňového řádu.

Řádné výnosy fondu (úroky, dividendy) podléhají po odečtení nákladů dani z kapitálových výnosů ve výši 25 %. Dani z kapitálových výnosů ve výši 25 % podléhá také 20 % mimořádných výnosů fondu (kurzové zisky z realizace akcií a akciových derivátů).

Za účetní roky fondu, které začnou po 30. 6. 2011, se vyměřovací základ daně v případě mimořádných výnosů (akcií a akciových derivátů) zvyšuje z 20 % na 30 %.

Za účetní roky fondu, které začnou po 31. 12. 2011, se vyměřovací základ daně v případě mimořádných výnosů rozšiřuje o kurzové zisky z dluhopisů a derivátů a podléhá dani z kapitálových výnosů ve výši 40 %.

Za účetní roky, které začnou po 31. 12. 2012, bude dani z kapitálových výnosů ve výši 25 % podléhat 50 % všech realizovaných mimořádných výnosů.

Za účetní roky, které začnou po 31. 12. 2013, bude dani z kapitálových výnosů ve výši 25 % podléhat 60 % všech realizovaných mimořádných výnosů.

Spekulační lhůta při prodeji podílových listů:

Na podíly fondu nabyté před 1. 1. 2011 se i nadále vztahuje jednoletá spekulační lhůta (§ 30 zák. o dani z příjmů ve znění před doprovodným zákonem ke státnímu rozpočtu z roku 2011).

Podíly fondu nabyté po 1. 1. 2011 podléhají při prodeji zdanění realizovaného zvýšení hodnoty. V případě prodeje po 1. říjnu 2011 provádí zdanění depozitář, který odvede daň z kapitálových výnosů ve výši 25 % z rozdílu mezi zdanitelnou pořizovací hodnotou a výnosem z prodeje podílu. Pro účely daňového odepisování pořizovací hodnoty zvyšují výnosy zdaněné během doby držení podílu ve fondu pořizovací náklady podílového listu, zatímco uskutečněné výplaty výnosů, resp. vyplacená daň z kapitálových výnosů pořizovací náklady snižují. Případné ztráty z prodeje je možné uplatnit v téže kalendářním roce proti příjmům z kapitálového majetku (výjimkou jsou úrokové výnosy u bank) v rámci investování.

V případě prodeje podílů nabytých po 1. 1. 2011 před 1. 10. 2011 platí i nadále roční spekulační doba.

#### **b) Obchodní majetek**

Zdanění a odvod daně u podílů v provozním majetku fyzických osob

V případě fyzických osob, které mají příjmy z kapitálového majetku nebo živnostenské činnosti (osoby samostatně výdělečně činné a společníci veřejných obchodních společností a komanditních společností), je daň z příjmů z výnosů podléhajících dani z kapitálových výnosů uhrazena srážkou daně z kapitálových výnosů (I a II).

Výplata zisku z majetkové podstaty tuzemských fondů a zisku z majetkové podstaty zahraničních dílčích fondů, odpovídajícího výplatě výnosů, se daní příslušnou sazbou daně.

Za účetní roky, které začnou po 31. 12. 2011, podléhají vyplacené výnosy a veškeré jim podobné řádné a mimořádné výnosy (veškeré realizované kurzové zisky na úrovni fondu) v obchodním majetku zdanění (pokud jsou jejich zdrojem zdanitelné výnosy).

Kurzové zisky z prodeje podílů fondů nabytých po 31. 12. 2010 se vykazují a daní jako investice (25 %). Tento zisk z prodeje se snižuje o veškeré již zdaněné výnosy.

#### **Zdanění a srážka daně z kapitálových výnosů II u podílů v provozním majetku právnických osob**

Reinvestované řádné výnosy (úroky a dividendy) podléhají zdanění.

Výplata zisku z majetkové podstaty tuzemských fondů a zisku z majetkové podstaty zahraničních dílčích fondů, odpovídajícího výplatě výnosů, se daní příslušnou sazbou daně.

Za účetní roky, které začnou po 31. 12. 2011, podléhají vyplacené výnosy a veškeré jim podobné řádné a mimořádné výnosy (veškeré realizované kurzové zisky na úrovni fondu) v obchodním majetku zdanění (pokud jsou jejich zdrojem zdanitelné výnosy).

Pokud právnická osoba nepředloží žádné potvrzení o osvobození od daně podle § 94 bod 5 zákona o dani z příjmů, je osoba proplácející kupony povinna odečíst od výplaty daň z kapitálových výnosů, resp. použít výplatu z reinvestičních fondů na úhradu daně z kapitálových výnosů i u podílů v provozním majetku právnických osob. Sražená daň z kapitálových výnosů může být po odvedení příslušnému finančnímu úřadu odečtena od daně z příjmů právnických osob.

#### **OBČANSKÁ SDRUŽENÍ S PŘÍJMY Z KAPITÁLOVÉHO MAJETKU**

Mají-li občanská sdružení příjmy z kapitálového majetku, je daň z kapitálových výnosů podléhajících dani z kapitálových výnosů II hrazena srážkou daně. Daň z kapitálových výnosů odvedená z dividend, které nepodléhají zdanění, je vratná.

Soukromoprávní nadace platí z kapitálových výnosů podléhajících dani z kapitálových výnosů II tzv. předběžnou daň ve výši 12,5%.

Od roku 2011 platí soukromoprávní nadace z kapitálových výnosů podléhajících dani z kapitálových výnosů II předběžnou daň ve výši 25 %. Daň z kapitálových výnosů odvedená z dividend, které nepodléhají zdanění, je vratná.

Podíly fondu nabyté po 1. 1. 2011 podléhají při prodeji zdanění realizovaného zvýšení hodnoty. Při prodeji po 1. říjnu 2011 provádí zdanění depozitář, který z rozdílu mezi pořizovací hodnotou podílu vykazovanou pro daňové účely a výnosem z prodeje podílu odvede daň z kapitálových výnosů ve výši 25 %. Pro účely daňového odepisování pořizovací hodnoty zvyšují výnosy zdaněné během doby držení podílu ve fondu pořizovací náklady podílového listu, zatímco uskutečněné výplaty výnosů, resp. vyplacená daň z kapitálových výnosů pořizovací náklady snižují.

Upozornění pro všechny plátce daně:

Výroční zpráva musí obsahovat podrobné údaje o zdanění výplat investičních fondů, resp. reinvestovaných výnosů.

#### **5. Rozhodný den pro účetní závěrku, četnost a forma výplaty výnosů**

Účetním rokem fondu se rozumí období mezi 1. únorem a 31. lednem následujícího kalendářního roku.

Výplata, resp. reinvestice výnosů podle § 13 odst. 3 věta 3 zákona o investičních fondech \*), resp. podle § 26, 27, resp. 27a statutu fondu probíhá od 1. dubna následujícího účetního roku.

Vyplácení dílčích výnosů v průběhu roku je možné.

\*) Např. u fondů, které výnosy svých podílníků reinvestují v částečné výši (nikoli fondy reinvestující veškeré výnosy svých podílníků).

## 6. Jméno bankovního auditora

Bankovním auditorem podle § 12 odst. 4 zákona o investičních fondech je společnost KPMG Austria Gesellschaft m. b. H., Porzellangasse 51, 1090 Vídeň, Rakousko.

## 7. Podmínky, za kterých může být správa fondu vypovězena, a výpovědní lhůta

Investiční společnost může ukončit správu fondu se souhlasem Úřadu pro dohled nad finančními trhy a při dodržení podmínky veřejného oznámení:

### a) výpovědí

- při dodržení šestiměsíční výpovědní lhůty, nebo
- s okamžitou účinností, nepřesahuje-li majetek fondu částku 1 150 000 eur (§ 14 odst. 2 rak. zákona o inv. fondech).

Výpověď podle § 14 odst. 2 rak. zákona o investičních fondech v průběhu výpovědi podle § 14 odst. 1 rak. zákona o investičních fondech není přípustná.

### b) níže uvedenými způsoby při dodržení tříměsíční oznamovací lhůty:

- převedením správy na jinou investiční společnost, nebo
- sloučením fondů nebo vložením majetku fondu do jiného investičního fondu.

## 8. Druh a charakter podílů, zejména

- **originály listin nebo certifikáty o těchto listinách, zápis v registru nebo na účtu,**
- **charakter podílů: cenné papíry na jméno nebo doručitele, popř. údaj o nominální hodnotě a jejich zlomcích,**
- **práva podílníků, zejména v případě výpovědi.**

Pro 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.

Pro fond jsou vydávány tyto druhy podílových listů: podílové listy tranše I s minimální investicí 500 000 eur a podílové listy tranše R bez minimální investice.

Spoluvlastnictví majetku fondu je rozděleno podle druhů podílů na stejné spoluvlastnické podíly. Počet spoluvlastnických podílů není omezen. Spoluvlastnické podíly jsou vyjádřeny formou podílových listů (certifikátů) majících charakter cenného papíru.

Podílové listy jsou vedeny v podobě hromadných podílových listin (§ 24 zákona o úschově cenných papírů, Spolková sbírka č. 424/1969, v platném znění) nebo jako jednotlivé kusy v listinné podobě daného druhu podílů.

Každý nabyvatel podílového listu daného druhu podílů nabývá spoluvlastnictví k veškerému majetku investičního fondu odpovídající poměrně

výši jeho spoluvlastnických podílů uvedených v podílovém listu.

Každý nabyvatel podílů na hromadné podílové listině daného druhu podílů nabývá spoluvlastnictví k veškerému majetku investičního fondu odpovídající poměrně výši jeho spoluvlastnických podílů uvedených v hromadné podílové listině.

Investiční společnost je se souhlasem své dozorčí rady oprávněna rozdělit spoluvlastnické podíly a vydat podílníkům nové podílové listy podle druhu podílů, případně staré podílové listy vyměnit za nové, pokud na základě výše vypočítané hodnoty podílů uzná v zájmu podílníků rozdělení spoluvlastnických podílů za vhodné.

Podílové listy znějí na majitele.

## Práva podílníků zejména při výpovědi správy ze strany investiční společnosti

Právo podílníka na správu majetku fondu vykonávanou investiční společností a na zpětný odkup podílů kdykoli za jejich hodnotu zůstává zachováno i v případě, že investiční společnost ukončí správu majetku fondu. V případě sloučení fondů mají podílníci navíc nárok na výměnu svých podílů ve stanoveném poměru a na výplatu případného vyrovnání rozdílů. V případě ukončení správy výpovědí přebírá dočasnou správu majetku fondu depozitář, který je povinen zahájit likvidaci fondu, pokud do šesti měsíců nepověří správu jeho majetku jinou investiční společností. Se zahájením likvidace fondu je právo podílníka na správu majetku fondu nahrazeno právem na řádné vypořádání a právo na vrácení hodnoty podílů právem na vyplacení likvidačního zůstatku po skončení likvidace fondu.

## 9. Údaje o burzách a trzích, na kterých mohou být podíly kotovány nebo obchodovány

Vydávání a zpětný odkup podílů provádí depozitář. Fond může požádat o kotaci na Vídeňské burze.

## 10. Podmínky emise a prodeje podílů

### Vydávání podílů

Počet vydávaných podílů a odpovídajících podílových listů je v zásadě neomezený. Podíly lze získat v prodejních místech uvedených v příloze. Investiční společnost si vyhrazuje právo vydávání podílů dočasně nebo trvale pozastavit.

### Vstupní poplatek

Při stanovování prodejní ceny se k hodnotě podílů připočítává tzv. vstupní poplatek, který slouží k uhrazení nákladů spojených s vydáním podílů. Vstupní poplatek na úhradu nákladů na vydání podílů smí činit max. 4 % hodnoty podílů.

V případě podílových listů investičního fondu prodávaných v zahraničí může být u podílových listů vydávaných po 1. červenci 2001 k vypočítané hodnotě připočítána jako úhrada nákladů na jejich vydání místo vstupního poplatku výstupní v max. výši 4 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 4 %.

### **Rozhodný den pro vyúčtování**

Jako prodejní cena platná pro vyúčtování se použije hodnota vypočítaná depozitářem pro bankovní pracovní den (kromě Velkého pátku a Silvestra), který následuje po bankovním pracovním dni, kdy byl depozitáři zadán příkaz, a to nejpozději do 14:00 hodin, pokud byl zadán s využitím elektronického systému, jinak nejpozději do 13:30 hodin (včetně zadání příkazu faxem, e-mailem, telefonem apod.). K takto vypočítané prodejní ceně se připočítává vstupní poplatek. Výjimkou z tohoto pravidla jsou uzavřené smlouvy o spoření ve fondech od druhého pravidelného vkladu. V takovém případě je rozhodným dnem pro zúčtování den v měsíci dohodnutý ve smlouvě o pravidelném spoření ve fondu. Datum valuty pro připsání kupní ceny na účet je dva bankovní pracovní dny (nepočítaje Velký pátek a Silvestr) po datu, k němuž je počítána hodnota pro daný příkaz k nákupu podílů.

### **11. Podmínky zpětného odkupu nebo výplaty podílů a podmínky, za kterých lze zpětný odkup nebo výplatu podílu odmítnout**

#### **Zpětný odkup podílů**

Podílníci mohou kdykoli požadovat zpětný odkup svých podílů předložením podílových listů nebo zadáním příkazu ke zpětnému odkupu u depozitáře. Investiční společnost je povinna odkoupit podíly na účet fondu za platnou odkupní cenu, která odpovídá hodnotě podílu.

Vyplácení odkupní ceny a výpočet a zveřejňování odkupní ceny 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 podmíněně 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 výpočtu ceny fondu se použijí poslední zveřejněné kurzy cenových papírů, resp. kurzy dílčích fondů z předchozího dne.

Pokud poslední zveřejněný kurz neodpovídá na základě politické nebo ekonomické situace zcela zřejmě a nikoliv pouze v ojedinělém případě skutečné hodnotě, může být výpočet ceny přerušen, pokud investiční fond investoval 5 % a více svého majetku do majetkových hodnot, které nevykazují odpovídající tržní ceny.

V případě podílových listů investičního fondu prodávaných v zahraničí může být u podílových listů vydávaných po 1. červenci 2001 k vypočítané hodnotě připočítána jako úhrada nákladů na jejich vydání místo vstupního poplatku výstupní v max. výši 4 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 4 %.

### **Rozhodný den pro vyúčtování**

Jako odkupní cena platná pro vyúčtování se použije hodnota vypočítaná depozitářem pro bankovní pracovní den (kromě Velkého pátku a

Silvestra), který následuje po bankovním pracovním dni, kdy byl depozitáři zadán příkaz, a to nejpozději do 14:00 hodin, pokud byl zadán s využitím elektronického systému, jinak nejpozději do 13:30 hodin (včetně zadání příkazu faxem, e-mailem, telefonem apod.). Od takto vypočítané prodejní ceně se odečítá výstupní poplatek. Výjimkou z tohoto pravidla jsou uzavřené smlouvy o spoření ve fondech, pokud v nich je dohodnuta fáze výplaty. V takovém případě je rozhodným dnem pro zúčtování den v měsíci dohodnutý ve smlouvě o pravidelném spoření ve fondu. Datum valuty pro připsání odkupní ceny na účet je dva bankovní pracovní dny (nepočítaje Velký pátek a Silvestr) po datu, k němuž je počítána hodnota pro daný příkaz k nákupu podílů.

### **12. Pravidla pro výpočet a použití výnosů a nárok podílníků na výplatu výnosů**

#### **Výnosy u podílových listů s výplatou výnosů**

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

Zálohy na výnosy jsou přípustné.

Kapitálová investiční společnost je povinna vyplatit částku ve výši stanovené podle § 13 zákona o investičních fondech.

#### **Výnosy u podílových listů s reinvesticí výnosů a srážkou daně z kapitálových výnosů**

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U podílových listů s reinvesticí výnosů je vyplácena částka stanovená podle § 13 věty 3 zákona o investičních fondech, kterou je popřípadě nutné použít na úhradu daně z kapitálových výnosů připadající na reinvestovaný výnos z podílového listu.

#### **Výnosy u podílových listů s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů (zahraniční tranše)**

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 věty 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.

Podílové listy s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů jsou prodávány pouze v zahraničí.

### **Výnosy u podílových listů s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů (tuzemská tranše)**

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. Rozhodné datum, k němuž není daň z kapitálových výnosů z ročních výnosů z tohoto fondu podle § 13 věta 3 zákona o investičních fondech vyplacena, je 1. duben následujícího účetního roku.

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.

### **13. Investiční cíle fondu, včetně finančních cílů (např. růst kapitálu nebo výnosu), investiční politika (např. specializace na zeměpisné oblasti nebo hospodářská odvětví), případné limity této investiční politiky a povolení k přijímání úvěrů, které lze při správě fondu využívat**

Fond Raiffeisen-EmergingMarkets-Local Bonds je dluhopisový fond, jehož cílem je dosahovat pravidelných vysokých výnosů.

Za tímto účelem podle odhadu hospodářské situace a situace na kapitálových trzích a vývoje na burzách nakupuje a prodává v rámci své investiční politiky majetek (cenné papíry, nástroje peněžního trhu, vklady na viděnou, podíly v jiných fondech a finanční nástroje) povolené v zákoně o investičních fondech a statutech fondu.

Investiční společnost smí v rámci investiční strategie uskutečňovat pro fond obchody s deriváty. Riziko ztráty v souvislosti s majetkem v portfoliu fondu se tím může přinejmenším dočasně zvýšit.

Investiční společnost při těchto nákupech zohledňuje rozložení rizika. Přesné investiční limity jsou stanoveny v § 20 a 21 zákona o investičních fondech.

Fond investuje převážně do dluhopisů denominovaných v místních měnách nebo do nástrojů peněžního trhu denominovaných v místních měnách a vydávaných za podobných podmínek jako dluhopisy (např. dluhopisů se (zbývající) dobou splatnosti max. jeden rok nebo dluhopisů s proměnlivým úročením). 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.

Pro fond mohou být nakupovány podíly dalších investičních fondů podle § 17 statutu až do výše 10 % majetku fondu.

Vklady na viděnou a vklady s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců mohou v zásadě představovat maximálně 49 % majetku investičního fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může vést vyšší podíl vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců. Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána.

Deriváty 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 100 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.

Při výběru investičních nástrojů zvažuje fond jako hlavní aspekt bezpečnost a výnosnost investice. V této souvislosti je třeba zdůraznit, že s cennými papíry jsou kromě možného růstu jejich kurzů spojena i rizika.

## **UPOZORNĚNÍ NA MOŽNÁ RIZIKA**

### **Obecně**

Vzhledem k odlišným vlastnostem obou druhů podílových listů se může hospodářský výsledek, kterého investor svojí investicí docílí, lišit podle toho, k jakému druhu patří podílové listy, které nabyt.

Kurzy cenných papírů v portfoliu investičního fondu mohou oproti pořizovacím cenám růst nebo klesat. Prodává-li investor své podíly v investičním fondu v okamžiku, kdy jsou kurzy cenných papírů v portfoliu fondu oproti kurzům v době, kdy své podíly v investičním fondu nakoupil, nižší, má to za následek, že nezíská zpět celou částku, kterou do nákupu podílů v investičním fondu investoval.

V případě investičních fondů, které investují převážně do dluhopisů, mohou hodnotu podílů ovlivňovat zejména riziko změny úrokových sazeb a riziko změny kurzů. Působit však mohou i další rizika, například měnové riziko, riziko emitenta, riziko likvidity a další tržní rizika.

V případě investičních fondů, které investují převážně do akcií, mohou hodnotu podílů ovlivňovat zejména riziko změny kurzů a riziko bonity. Působit však mohou i další rizika, například měnové riziko, riziko likvidity a další tržní rizika.

### **Podstatná rizika**

#### **(a) Riziko poklesu ceny a hodnoty investice v důsledku nepříznivého vývoje celého trhu určité třídy aktiv (tržní riziko)**

Vývoj kurzů cenných papírů závisí především na vývoji kapitálových trhů, a ty jsou zase ovlivňovány celkovou situací světové ekonomiky a rámcovými

hospodářskými a politickými podmínkami v dané zemi.

Zvláštní formou tržního rizika je riziko změny úrokových sazeb. Tímto rizikem se rozumí možnost, že se může změnit tržní úroková sazba, která platila v okamžiku emise pevně úročeného cenného papíru. Ke změnám tržní úrokové sazby může docházet mimo jiné v důsledku změn ekonomické situace a politiky příslušné centrální banky reagující na takové změny. Jestliže tržní úroková sazba roste, kurzy pevně úročených cenných papírů zpravidla klesají. Pokud ale tržní úroková sazba klesá, dochází u pevně úročených cenných papírů k pohybu kurzů opačným směrem (tedy k růstu). V obou případech vede vývoj kurzů k tomu, že výnosy z cenného papíru zhruba odpovídají tržní úrokové sazbě. Toto kolísání kurzů se však projevuje různě v závislosti na době splatnosti pevně úročeného cenného papíru. Například u pevně úročených cenných papírů s kratší dobou splatnosti je riziko změny kurzu nižší než u obdobných cenných papírů s delší dobou splatnosti. Pevně úročené cenné papíry s kratší dobou splatnosti ale zase nabízejí ve srovnání s pevně úročenými cennými papíry s delší dobou splatnosti nižší výnosy.

**(b) Riziko, že emitent nebo protistrana obchodu nebudou moci dostát svým závazkům (úvěrové riziko)**

Na kurz cenného papíru působí kromě obecných trendů vývoje na kapitálových trzích i konkrétní situace emitenta cenného papíru. Ani při pečlivém výběru cenných papírů tak například nelze vyloučit, že nedojde ke ztrátám v důsledku snížení majetku emitentů.

**(c) Riziko, že určitá transakce neproběhne v systému převodů podle očekávání, protože protistrana transakce nezplatí nebo nedodá cenné papíry včas nebo podle očekávání (riziko plnění)**

Do této kategorie spadá riziko, že v systému převodu neproběhne vypořádání podle očekávání, protože protistrana transakce nezplatí nebo nedodá cenné papíry podle očekávání nebo včas. Riziko vypořádání spočívá v tom, že investor při vypořádání transakce nedostane za své plnění odpovídající protiplnění.

**(d) Riziko, že určitou pozici nebude možné uzavřít včas za přiměřenou cenu (riziko likvidity)**

S přihlédnutím k příležitostem a rizikům investic do akcií a dluhopisů nakupuje investiční společnost pro svůj fond zejména takové cenné papíry, které jsou obchodovány na tuzemských a zahraničních burzách a na jiných organizovaných trzích, které jsou uznávány, přístupné veřejnosti a řádně fungují.

U některých cenných papírů však může v určitém období nebo v určitých segmentech burzy nastat problém, že tyto cenné papíry není možné v požadovaný okamžik prodat. Navíc existuje i riziko, že cenné papíry, které jsou obchodovány spíše na užším segmentu trhu, podléhají značné volatilitě ceny.

Investiční společnost také nakupuje cenné papíry z nových emisí, jejichž emisní podmínky obsahují

závazek emitenta požádat o úřední přijetí cenných papírů k obchodování na burze nebo jiném organizovaném trhu, pokud je povolení získáno nejpozději do jednoho roku po emisi.

Investiční společnost smí pro fond nakupovat cenné papíry, které jsou obchodovány na burze nebo jiném organizovaném trhu zemí Evropského hospodářského prostoru nebo na některé z burz, resp. organizovaných trhů uvedených v příloze.

**(e) Riziko, že bude hodnota investic ovlivněna změnami devizového kurzu (riziko změny devizového kurzu nebo měnové riziko)**

Další variantu tržního rizika představuje měnové riziko. Pokud není ve statutech fondu stanoveno něco jiného, může být majetek investičních fondů investován i do jiných měn, než je měna, v níž je investiční fond veden. Výnosy a tržby ze zpětného odkupu a prodeje takových cenných papírů pak fond obdrží v měnách, do nichž investuje. Hodnota těchto měn však může oproti měně fondu klesat. Existuje proto měnové riziko, které ovlivňuje hodnotu podílů v případě, že fond investuje do jiných měn, než je měna, v níž je veden.

**(f) Riziko ztráty majetku uloženého u depozitáře v důsledku platební neschopnosti, nedbalosti nebo podvodného jednání na straně depozitáře nebo dílčího depozitáře (riziko plynoucí z úschovy cenných papírů)**

S úschovou majetku fondu je spojeno riziko ztráty, které může být způsobeno platební neschopností, porušením povinnosti řádné péče nebo zneužitím postavení správce či dílčího správce majetku. Využívání služeb tzv. prime brokera jako depozitáře nemusí za určitých okolností zaručovat stejnou míru jistoty jako v případě, že depozitářem je banka.

**(g) Rizika vyplývající ze zaměření na určitý druh investic nebo na určitý trh (riziko zaměření)**

Další rizika mohou vznikat tím, že jsou investice zaměřeny pouze na určité investice nebo trhy.

**(h) Riziko výkonnosti a informace o tom, zda existují záruky třetích stran a zda jsou takové záruky nějak omezené (riziko výkonnosti)**

Hodnota majetku, do něhož podílový fond investuje, se může vyvíjet odlišně, než se předpokládalo v okamžiku jeho nabytí. Není tak možné přislíbit, že hodnota fondu bude růst.

**(i) Informace o výkonnosti případných poskytovatelů záruk**

Riziko investice může být v závislosti na výkonnosti případných poskytovatelů záruk vyšší, nebo naopak nižší.

**(j) Riziko nepružnosti dané jak produktem samotným, tak i omezeními při přechodu do jiného podílového fondu (riziko nepružnosti)**

Riziko nepružnosti může vyplývat jak z produktu samotného, tak i z omezení stanovených pro přechod do jiného podílového fondu.

**(k) Riziko inflace**

Na výnos z investice může mít nepříznivý vliv vývoj míry inflace. Kupní síla investovaných peněz

tak může v důsledku znehodnocení peněz poklesnout. Vývoj míry inflace může mít ale také přímý (nepříznivý) dopad na vývoj kurzu (ceny) investice.

#### **(l) Riziko související s kapitálem podílového fondu (riziko kapitálu)**

Riziko související s kapitálem podílového fondu může být dáno především tím, že může dojít k prodeji majetku fondu za nižší cenu, než za jakou byl pořízen. Sem patří i riziko spotřebování majetkové podstaty podílového fondu v důsledku zpětného odkupu a vyplácení nadměrných výnosů z investic.

#### **(m) Riziko změny ostatních rámcových podmínek, např. daňových předpisů**

Hodnotu majetku podílového fondu může nepříznivě ovlivňovat nejistota v zemích, na jejichž trzích fond investuje, např. vývoj na mezinárodní politické scéně, změna vládní politiky, změna zdanění, omezení zahraničních investic, fluktuace měny nebo změny právních a regulačních předpisů. Kromě toho může fond obchodovat na burzách, které nepodléhají tak přísným předpisům jako burzy ve Spojených státech amerických nebo v členských státech EU.

#### **(n) Riziko ocenění spočívá v tom, že se oceňovací kurzy určitých cenných papírů mohou vzhledem k tvorbě kurzů na nelikvidních trzích lišit od skutečné prodejní ceny.**

Zejména v dobách, kdy dochází v důsledku finanční krize a obecného poklesu důvěry k nedostatku likvidity, může být tvorba kurzu některých cenných papírů a dalších finančních nástrojů na kapitálových trzích omezená, což může ztěžovat ocenění majetku fondu. Pokud v takové době drobní investoři požadují ve větším rozsahu zpětný odkup svých podílových listů, může být vedení fondu k zachování celkové likvidity fondu nuceno prodávat cenné papíry za kurzy, které se liší od skutečných oceňovacích kurzů.

#### **o) Riziko emitenta**

Na kurz cenného papíru působí kromě obecných trendů vývoje na kapitálových trzích i konkrétní situace emitenta cenného papíru. Ani při pečlivém výběru cenných papírů tak například nelze vyloučit, že nedojde ke ztrátám v důsledku snížení majetku emitentů.

#### **Čerpání úvěrů**

Je povoleno čerpání krátkodobých úvěrů až do výše 10 % majetku fondu.

Čerpání úvěrů může sloužit jak k financování zpětného odkupu podílových listů, tak i k nabývání nového majetku fondu. V případě financování nabývání nového majetku fondu formou úvěrů se zvyšuje riziko fondu.

#### **Pověření třetí osoby plněním některých povinností**

V souladu s platnými Standardy kvality pro rakouské investiční fondy investiční společnost upozorňuje na to, že plněním některých svých úkolů pověřila podnik, který s ní je úzce propojen,

tzv. spřízněnou společnost ve smyslu § 2 bod 28 rak. zákona o bankách.

#### **Uskutečňování transakcí**

V souladu se standardy kvality platnými v rakouském odvětví investičních fondů upozorňuje investiční společnost na to, že transakce pro fond mohou být uskutečňovány prostřednictvím společnosti, která je s ní v úzkém spojení (tzn. spřízněná společnost ve smyslu § 2 bod 28 rak. zákona o bankách).

**Upozorňujeme na to, že údaje a informace uvedené v bodu 13 představují pouze stručný popis daného rizika, který rozhodně nemůže nahradit osobní konzultaci s odborníkem na investiční poradenství.**

### **14. Riziko derivátů finančních nástrojů ve smyslu § 21 zákona o investičních fondech**

V rámci řádné správy může investiční společnost nakupovat pro fond za určitých podmínek a s určitými omezeními tzv. deriváty finančních nástrojů podle § 21 zákona o investičních fondech, pokud jsou takové obchody výslovně povoleny ve statutech fondu.

**Je třeba však upozornit, že s deriváty mohou být spojena mj. tato rizika:**

- Nakoupená časově omezená práva mohou propadnout nebo se může snížit jejich hodnota.**
- Nemusí být vždy možné určit riziko možné ztráty. Navíc může být toto riziko vyšší než případné poskytnuté záruky.**
- Obchody sloužící k vyloučení nebo omezení rizika nemusí být vůbec možné uzavřít, případně mohou být uzavřeny pouze za ztrátovou tržní cenu.**
- Riziko ztráty se může ještě zvýšit, pokud závazek z takových obchodů nebo požadované protiplnění u takových obchodů zní na cizí měnu.**

U obchodů s deriváty obchodovanými na mimoburzovních trzích (tzv. OTC deriváty) mohou vzniknout ještě další rizika, jako např. :

- Problémy při prodeji finančních nástrojů nakoupených na mimoburzovním trhu třetí osobě, neboť neexistuje organizovaný trh pro takové finanční nástroje. Vypořádání závazků tak může být vzhledem k individuální dohodě obtížné nebo spojeno se značnými náklady (riziko likvidity).**
- Výnos z obchodu s deriváty na mimoburzovním trhu může být ohrožen rizikem výpadku protistrany (riziko platební neschopnosti protistrany).**

### **15. Techniky a nástroje investiční politiky**

#### **I. Vklady na viděnou a vypověditelné vklady**

Fond může mít vklady na bankovních účtech v podobě vkladů na viděnou nebo vypověditelných vkladů s výpovědní lhůtou do 12 měsíců za těchto podmínek:

- U jedné úvěrové instituce může fond uložit v podobě vkladů na viděnou nebo vypověditelných vkladů s výpovědní lhůtou do 12 měsíců maximálně 20 % svého majetku, jestliže úvěrová instituce:
  - > má sídlo v členském státu EU, nebo
  - > nachází se ve třetí zemi a podléhá bankovnímu doзору, který podle názoru Úřadu pro dohled nad finančním trhem odpovídá doзору podle práva ES.
- Bez ohledu na jednotlivé maximální limity smí investiční fond do kombinace cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, vkladů nebo OTC derivátů u jedné úvěrové instituce investovat maximálně 20 % svého majetku.

Minimální výše vkladu na bankovním účtu není předepsána.

## II. Nástroje peněžního trhu

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

Pro investiční fond mohou být nakupovány nástroje peněžního trhu, které

- jsou obchodovány na některé z tuzemských či zahraničních burz nebo na některém z organizovaných trhů uvedených v příloze, které jsou uznávány, přístupné veřejnosti a řádně fungují,
- obchoduje se s nimi obvykle na peněžním trhu, jsou likvidní a jejich hodnotu je možné kdykoli přesně určit, 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 i v případě, že se s nimi neobchoduje na regulovaných trzích, pokud emise nebo emitent takových nástrojů již podléhá předpisům o ochraně vkladů a investorů, avšak pod podmínkou, že 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 obchodovány na některé z tuzemských či zahraničních burz nebo na organizovaných trzích uvedených v příloze, nebo
  - vydávány nebo garantovány institucí, která podle kritérií stanovených v právu Evropské unie podléhá doзору, nebo institucí, která podléhá předpisům 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 předpisy na ochranu investorů podle odst. a) až c) výše 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.

Do nástrojů peněžního trhu, které tyto podmínky nesplňují a které nejsou obchodovány na organizovaném trhu, smí fond investovat maximálně 10 % svého majetku.

## III. Cenné papíry

Cenné papíry jsou

- akcie nebo obdobné cenné papíry,
  - dluhopisy nebo obdobné dluhové cenné papíry,
  - 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

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

Investiční společnost nakupuje cenné papíry, které jsou obchodovány na některé z tuzemských či zahraničních burz nebo na některém z organizovaných trhů uvedených v příloze, které jsou uznávány, přístupné veřejnosti a řádně fungují. Investiční společnost také nakupuje cenné papíry z nových emisí, jejichž emisní podmínky obsahují závazek emitenta požádat o úřední přijetí cenných papírů k obchodování na burze nebo jiném organizovaném trhu, pokud je povolen získáno nejpozději do jednoho roku po emisi.

Manažeři fondu mohou využívat také dluhopisy, se kterými je spojeno právo emitenta na předčasnou výpověď. V podkladech k fondu je splatnost cenných papírů v portfoliu uváděna až do doby předčasné výpovědi. Pokud se emitenti rozhodnou, že v rozporu s běžnou praxí na trhu právo předčasné výpovědi nevyužijí, povede to k odpovídajícímu prodloužení struktury doby splatnosti portfolia fondu. Pravidelné termíny splácení dluhopisů jsou uvedeny ve výročních a pololetních zprávách fondu (v přehledu majetku u jednotlivých cenných papírů).

### **Cenné papíry a další zaručená práva neobchodované na úředních trzích**

Maximálně 10 % majetku fondu může být investováno do cenných papírů, které nejsou úředně přijaty k obchodování na některé z burz nebo na některém z organizovaných trhů uvedených v příloze.

### **IV. Podíly v jiných investičních 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, 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 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.

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 ovládním nebo významnou přímou či nepřímou majetkovou účastí.

4. Podíly v investičních fondech podle § 17 bod 1 ve spojení s § 17 bod 2 statutu fondu smějí být nabývány až do celkové výše 10 % majetku fondu.

### **V. Deriváty**

#### **a) Deriváty finančních nástrojů přijaté a nepřijaté k úřednímu obchodování**

Pro investiční fond smějí být nabývány odvozené finanční instrumenty (tzv. deriváty), a to včetně rovnocenných nástrojů zúčtovávaných hotově, které jsou úředně povoleny k obchodování na některé z burz nebo na některém z organizovaných trhů uvedených v příloze, nebo odvozené finanční instrumenty, které nejsou úředně povoleny k obchodování na některé z burz nebo na některém z organizovaných trhů uvedených v příloze (tzv. OTC deriváty), pokud

1. v případě základních cenných papírů se jedná o nástroje ve smyslu § 15a statutu fondu, respektive o finanční indexy, úrokové sazby, devizové kurzy a měny, do nichž investiční fond smí podle svých investičních zásad stanovených ve statutech fondu investovat,
2. protistrana obchodu s OTC deriváty je institucí podléhající dohledu v kategoriích schválených vyhláškou Úřadu pro dohled nad finančními trhy, a
3. OTC deriváty jsou spolehlivě a kontrolovatelně oceňovány každý den a mohou být kdykoli z podnětu investiční společnosti za přiměřenou časovou hodnotu prodány, přeměněny na likvidní prostředky nebo vypořádány protiobchodem.

Toto ustanovení se vztahuje také na nástroje, jejichž cílem je převádění úvěrového rizika spojeného s výše uvedenými položkami majetku fondu.

#### **b) Účel použití**

Ve své investiční strategii využívá fond Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds 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).

#### **c) Řízení rizik**

Investiční společnost je povinna používat metodu řízení rizik, která jí umožní kdykoli sledovat a měřit riziko spojené s jednotlivými investičními pozicemi a jejich podíl na celkovém riziku majetku fondu. Dále je povinna používat metodu, která umožňuje přesné a nezávislé stanovení hodnoty (ocenění) jednotlivých OTC derivátů. Po dohodě

s depozitářem je investiční společnost povinna za každý spravovaný investiční fond oznámit Úřadu pro dohled nad finančním trhem předepsaným způsobem druh derivátů v majetku fondu, rizika spojená se základními cennými papíry, limity pro investování a metody použité k měření rizik spojených s obchody s deriváty.

Fond Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds využívá investice do derivátů finančních nástrojů v rámci limitů stanovených ve statutech fondu nejen k zajištění majetku fondu, nýbrž i jako aktivní investiční nástroj, což může zvýšit riziko ztráty spojené s investičním fondem.

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. V rámci své investiční strategie smí investiční fond investovat do derivátů při dodržení zvláštních maximálních limitů platných pro základní cenné papíry podle statutů fondu a ustanovení zákona o investičních fondech, pokud celkové riziko základních cenných papírů nepřekračuje tyto zvláštní maximální limity.

Míra rizika nesplácení v případě obchodů investičního fondu s OTC deriváty nesmí být vyšší než:

1. 10 % majetku fondu, pokud je protistranou obchodu úvěrová instituce ve smyslu Směrnice 2002/12/ES, resp.
2. 5 % majetku fondu v ostatních případech. Investice fondu do derivátů založených na indexech se do zvláštních maximálních limitů pro investování nezapočítávají. Je-li derivát propojen s cenným papírem nebo nástrojem peněžního trhu, musí být dodrženy výše uvedené předpisy.

#### d) Celkové riziko

Přístup založený na závazku

Součet započitatelných hodnot derivátů finančních nástrojů, které neslouží k zajištění, nesmí překročit hodnotu majetku fondu.

Započitatelná hodnota

- finančních termínových kontraktů se stanovuje jako hodnota kontraktu vynásobená termínovou cenou zjišťovanou na burze každý den;
- opčních práv se stanovuje podle hodnoty cenných papírů nebo finančních nástrojů, které jsou předmětem opčního práva (podkladových cenných papírů).

#### e) Pákový efekt

Investiční společnost může zvýšit podíl investovaného majetku fondu používáním derivátů (tzv. pákový efekt).

**V případě fondu Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds smí společnost zvýšit podíl investovaného majetku využitím derivátů až na 200 % hodnoty investičního fondu.**

#### Metoda VAR

Nepoužije se.

#### VI. 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 v předem určeném termínu a za předem stanovenou cenu.

To znamená, že hodnota takto „dočasně nakupovaného“ majetku pro fond se může lišit od jeho základní hodnoty. Jinými slovy úročení, doba splatnosti a nákupní a prodejní kurz se mohou výrazně lišit od základního aktiva. Tím se eliminuje tržní riziko.

#### VII. Zápůjčka 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.

Prémie dohodnuté za zápujčku cenných papírů představují dodatečný zdroj výnosů.

#### 16. Zásady oceňování

Hodnota podílu jednoho z druhů podílových listů se stanovuje vydělením hodnoty podílu příslušného druhu počtem vydaných podílů daného druhu.

Při prvním vydání podílu určitého druhu se jejich hodnota stanoví podle hodnoty vypočítané pro celý podílový fond.

Následně se hodnota konkrétního druhu podílových listů počítá z celkového čistého obchodního jmění fondu připadajícího na daný druh podílových listů.

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, nástrojů peněžního trhu a odběrních práv na cenné papíry s připočtením hodnoty finančních investic, peněžních prostředků, zůstatků na bankovních účtech, pohledávek a jiných práv fondu a odečtením závazků.

Čistá hodnota majetku se stanovuje podle těchto zásad:

- a) Hodnota cenných papírů, které jsou přijaty k obchodování nebo se kterými se obchoduje na burze cenných papírů nebo jiném regulovaném trhu, se stanovuje zásadně podle posledního známého kurzu.
- b) Jestliže cenný papír není přijat k obchodování nebo se s ním neobchoduje na burze cenných papírů či jiném regulovaném trhu nebo pokud kurz cenného papíru, který je přijat k obchodování nebo se kterým se obchoduje na burze cenných papírů či jiném regulovaném trhu, neodráží přiměřeně jeho skutečnou tržní hodnotu, použijí se kurzy spolehlivých

poskytovatelů dat nebo případně tržní ceny cenných papírů stejného druhu či nějaká jiná uznávaná metoda ocenění.

## 17. Stanovení prodejní nebo prodejní ceny a výplatní nebo odkupní ceny podílů, zejména:

- metodika a četnost výpočtu těchto cen,
- náklady spojené s prodejem, vydáváním, odkupem a výplatou a
- údaj o způsobu, místu a frekvenci zveřejňování těchto cen.

### Vstupní poplatek

K prodejní ceně podílu se připočítává vstupní poplatek, který slouží k úhradě nákladů spojených s vydáním podílových listů. V případě krátké doby investice může být po úhradě vstupního poplatku výnos z investice výrazně nižší nebo dokonce nulový. Proto se nákup podílových listů doporučuje jako dlouhodobější investice. Viz též bod 10 a 11.

### Zveřejnění prodejní a odkupní ceny

Hodnotu podílu, prodejní cenu a odkupní cenu stanovuje depozitář každý burzovní den a zveřejňuje je v elektronické podobě na internetových stránkách vydávající investiční společnosti.

### Náklady na vydávání a zpětný odkup podílů

Za vydávání a zpětný odkup podílů depozitářem a nákup podílů v některém z obchodních a platebních míst uvedených v příloze nejsou účtovány žádné další poplatky s výjimkou vstupního poplatku při vydávání podílových listů. Za zpětný odkup podílových listů se neplatí žádný výstupní poplatek.

V případě podílových listů investičního fondu prodávaných v zahraničí může být u podílových listů vydaných po 1. červnu 2011 k vypočítané hodnotě připočítána jako úhrada nákladů na jejich vydání místo vstupního poplatku výstupní v max. výši 4 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 4 %.

V případě zpětného odkupu podílových listů prostřednictvím třetích osob je možné, že budou se zpětným odkupem podílových listů spojeny dodatečné náklady.

To, zda jsou jednotlivým investorům za nákup a zpětný odkup podílových listů účtovány kromě výstupního a případně výstupního poplatku i nějaké další poplatky, závisí na individuální dohodě mezi investorem a příslušným depozitářem. Účtování takových poplatků nemůže investiční společnost ovlivnit.

## 18. Údaje o metodě, výši a výpočtu odměn hrazených investičním fondem investiční společnosti, depozitáři a třetím osobám a úhrada režijních nákladů investiční společnosti, depozitáři nebo třetím osobám z majetku fondu

### Náklady na správu fondu

Za správu je investiční společnosti vyplácena roční odměna

- v max. výši 0,75 % majetku fondu v případě podílových listů „tranše I“ (min. investice 500 000 eur), resp.
- v max. výši 1,50 % majetku fondu v případě podílových listů „tranše R“,

kteřá se počítá poměrně podle hodnoty majetku fondu ke konci jednotlivých měsíců.

### Ostatní náklady

Kromě odměny hrazené investiční společností hradí investiční fond ještě tyto náklady:

#### a) Transakční náklady

Těmito náklady se rozumí náklady, které vznikají v souvislosti s nákupem a prodejem aktiv investičního fondu, pokud již nebyly zohledněny při vyúčtování majetku.

#### b) Náklady na audit

Výše odměny vyplácené auditorovi se řídí jednak objemem majetku fondu, jednak zásadami pro investování.

#### c) Náklady na zveřejňování informací

Těmito náklady se souhrnně rozumí náklady, které vznikají v souvislosti s přípravou a zveřejňováním zákonem předepsaných informací pro podílníky v tuzemsku a v zahraničí. Dále mohou být na náklady investičního fondu účtovány veškeré poplatky účtované ze strany úřadů vykonávajících dohled, jestliže je nutné provést změny (zejména statutů fondu, prospektu), protože došlo ke změně zákonných ustanovení.

#### d) Náklady na vedení účtů a úschovu cenných papírů v majetku fondu (poplatky za úschovu cenných papírů)

Depozitář účtuje investičnímu fondu obvyklé poplatky za úschovu cenných papírů, poplatky za proplácení kuponů a případně i obvyklé poplatky za správu zahraničních cenných papírů v zahraničí.

#### e) Odměna depozitáři

Za vedení účetnictví fondu, každodenní oceňování majetku fondu a zveřejňování cen (kurzů) náleží depozitáři měsíčně vyplácená odměna.

#### f) Náklady na služby externích poradců a investičních poradců

Využívá-li investiční fond externí poradce nebo investiční poradce, zahrnují se náklady na tyto poradce do této položky a fond je poté proplácí.

V aktuální výroční zprávě investičního fondu najdete v kapitole „Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů“ v části „Hospodářský výsledek fondu“ položku „Ostatní administrativní náklady“, kterou tvoří položky uvedené v odst. b) až f) výše.

### Provize a zvýhodnění

Investiční společnost upozorňuje na to, že si za svoji poradenskou činnost účtuje případně další odměny (např. za obchody s cennými papíry, výzkum trhu, finanční analýzy a informační systémy o trhu a kurzech) v souladu s platnými Standardy kvality pro rakouské investiční fondy pouze tehdy, pokud takové služby mohou být využity v zájmu podílníků.

Ze získané odměny za správu portfolia může investiční společnost vyplácet případné provize. Výplata provizí nebude pro fond znamenat žádné dodatečné náklady.

Provize získané od třetích osob jsou po odečtení přiměřené kompenzace za vzniklé náklady přeúčtovávány investiční společnosti a vykazovány ve výroční zprávě fondu.

### **19. Externí poradenské firmy a investiční poradci**

Nepoužije se.

### **20. Případné dosavadní výsledky fondu – tyto údaje mohou být uvedeny přímo v prospektu nebo v příloze k němu.**

Viz „Zjednodušený prospekt“.

### **21. Profil typického investora, pro něž je tento investiční fond určen**

Viz „Zjednodušený prospekt“.

### **22. Případné další náklady a poplatky kromě nákladů uvedených v odst. 17, rozdělené podle toho, které z nich hradí podílník, a které jsou hrazeny z investičního majetku fondu.**

Viz „Zjednodušený prospekt“.

## **ODDÍL III** **ÚDAJE O DEPOZITÁŘI**

### **1. Obchodní firma a právní forma, sídlo a místo hlavní správy, pokud není shodné se sídlem společnosti.**

Depozitářem je Raiffeisen Bank International Aktiengesellschaft se sídlem Am Stadtpark 9, 1030 Vídeň, Rakousko.

### **2. Podrobnosti o smlouvě s investiční společností a výše odměny pro depozitáře, pokud je tato odměna účtována do nákladů investičního fondu.**

Depozitář převzal funkci depozitáře na základě rozhodnutí čj. FMA-IF25 1976/0001-INV/2009 Úřadu pro dohled nad finančními trhy z 19. ledna 2010. Depozitáři přísluší vydávání a zpětný odkup podílů, vedení účtů a úschova cenných papírů fondu podle zákona o investičních fondech. Odměnu náležící investiční společnosti podle statutů fondu za správu investičního fondu a náhradu nákladů souvisejících se správou investičního fondu vyplácí depozitář z účtů vedených pro investiční fond. Depozitář je oprávněn zaúčtovat odměnu, která mu náleží za úschovu cenných papírů fondu a za vedení účtů pro fond, k tíži fondu. V těchto případech však smí depozitář jednat pouze na základě příkazu investiční společnosti.

### **3. Hlavní činnost depozitáře.**

Depozitář je úvěrová instituce podle rakouského práva. Jeho hlavním předmětem podnikání je poskytování spořicího služeb, vedení vkladů, poskytování úvěrů a obchodování cenných papírů.

Se jmenováním a změnou depozitáře musí souhlasit Úřad pro dohled nad finančním trhem. Souhlas smí být udělen pouze v případě, že lze předpokládat, že úvěrová instituce poskytuje dostatečné záruky za to, že bude plnit své povinnosti jakožto depozitáře. Jmenování a změna depozitáře musejí být zveřejněny. Ve zveřejnění musí být uvedeno rozhodnutí o souhlasu Úřadu pro dohled nad finančními trhy.

Dr. Heinz Macher  
prokurista

Dr. Martin Jethan  
prokurista

## PŘÍLOHA

### 1) Statuty fondu

# Všeobecný statut fondu

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

#### § 1 Úvodní ustanovení

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

#### § 2 Spoluvlastnické podíly

1. Spoluvlastnictví majetku fondu je rozděleno podle druhů podílových listů na stejné spoluvlastnické podíly. Počet spoluvlastnických podílů není omezen.
2. Spoluvlastnické podíly jsou vyjádřeny formou podílových listů (certifikátů) majících charakter cenného papíru. Podle ustanovení zvláštního statutu fondu mohou být v souladu s § 5 odst. 7 zák. o investičních fondech vydávány podílové listy různých druhů (tříd, tranší), zejména pokud jde o použití výnosů, účtování vstupního a výstupního poplatku, měnu, ve které je počítána hodnota podílu, poplatku za správu nebo kombinaci těchto parametrů. Podílové listy jsou vedeny v podobě hromadných podílových listin (§ 24 zákona o úschově cenných papírů v platném znění) a/nebo jako jednotlivé kusy v listinné podobě podle druhu podílu.
3. Každý nabyvatel podílového listu jednoho z druhů podílových listů nabyvá spoluvlastnictví k veškerému majetku investičního fondu odpovídající výši jeho spoluvlastnických podílů uvedených v podílovém listu. Každý nabyvatel podílového listu nabyvá spoluvlastnictví na veškerém majetku fondu, a to ve výši spoluvlastnických podílů, které jsou v podílovém listu uvedeny.
4. Investiční společnost je se souhlasem své dozorčí rady oprávněna rozdělit spoluvlastnické podíly, a tím vzniklé nové podílové listy vydat podílníkům, nebo staré podílové listy vyměnit za nové, pokud na základě výše vypočítané hodnoty podílu (§ 6) uzná v zájmu podílníků rozdělení spoluvlastnických podílů za vhodné.

#### § 3 Podílové listy a hromadné podílové listiny

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

#### § 4 Správa fondu

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

#### § 5 Depozitář

Banka pověřená ve smyslu § 23 rak. zákona o investičních fondech výkonem funkce depozitáře (§ 13) provádí úschovu podílových listů, vede účty fondu a vykonává všechny ostatní funkce,

které jí byly svěřené na základě rak. zákona o investičních fondech, jakož i na základě Všeobecného a Zvláštního statutu fondu.

#### § 6 Prodejní cena a hodnota podílu

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

#### § 7 Zpětný odkup

1. Podílníkovi je na základě jeho žádosti vyplácen podíl na fondu za vždy aktuální odkupní cenu, a to popř. oproti vrácení podílového listu, dosud nesplatných výnosových listů a obnovovacího listu.
2. Odkupní cena se skládá z hodnoty podílu s odečtením případného výstupního poplatku a/nebo zaokrouhlením směrem dolů, pokud je tak uvedeno ve Zvláštním statutu fondu (§ 23). Investiční společnost může stanovit výstupní poplatek odstupňovaně podle výše investice. Podrobnosti najdete v prodejních prospektech. Vyplácení odkupní ceny a výpočet a zveřejňování odkupní ceny podle § 6 mohou být dočasně pozastaveny za současného oznámení této skutečnosti Úřadu pro dohled nad finančními trhy a zveřejnění této skutečnosti v souladu s § 10 statutu fondu a podmíněny prodejem majetku investičního fondu a obdržením výtěžku z prodeje, jeví-li se takový postup vzhledem k oprávněným zájmům podílníků jako vhodný. O obnovení zpětného odkupu podílových listů musí být investor rovněž informován podle § 10 statutu fondu. K tomu dochází, zejména pokud fond investoval 5 % a více svého majetku do cenných papírů, jejichž cena vzhledem k politické nebo hospodářské situaci zcela zřejmě a nikoli pouze v jednotlivých případech neodpovídá skutečnosti.

#### § 8 Informace o hospodaření

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

#### § 9 Promlčecí doba pro výnosové podíly

Nárok podílníků na vydání výnosových podílů se promlčuje uplynutím pěti let. Tyto výnosové podíly jsou po uplynutí této lhůty považovány za výnosy investičního fondu.

#### § 10 Zveřejňování

Na veškeré zveřejňování informací týkající se podílových listů – s výjimkou zveřejňování hodnot zjišťovaných podle § 6 – se uplatňuje § 10 odst. 3 a 4 rak. zákona o kapitálovém trhu.

Tyto informace jsou zveřejňovány buď:

- otištěním úplného znění 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 zák. o kapitálovém trhu také v elektronické podobě na internetové stránce investiční společnosti, která je emitentem.

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 dozorců rady a depozitáře. Změna statutu vyžaduje navíc schválení Úřadem pro dohled nad finančními trhy. Tato změna musí být zveřejněna. Změna nabývá účinnosti dnem uvedeným ve zveřejněném oznámení o změně statutu, nejdříve však 3 měsíce po zveřejnění této skutečnosti.

#### § 12 Výpověď a likvidace

1. Investiční společnost může vypovědět správu fondu se souhlasem Úřadu pro dohled nad finančními trhy a při dodržení výpovědní lhůty v délce nejméně šesti měsíců (§ 14 odst. 1 rak. zákona o investičních fondech), případně, pokud majetek fondu klesne pod hranici 1 150 000 EUR, bez výpovědní lhůty (§ 14 odst. 2 rak. zákona o investičních fondech) pouhým zveřejněním této výpovědi (§ 10). Výpověď podle § 14 odst. 2 rak. zákona o investičních fondech v průběhu výpovědi podle § 14 odst. 1 rak. zákona o investičních fondech není přípustná.
2. Pokud zanikne právo investiční společnosti spravovat fond, bude se správa fondu nebo jeho likvidace řídit příslušnými ustanoveními rak. zákona o investičních fondech.

#### § 12a Sloučení nebo převod majetku fondu

Investiční společnost může majetek fondu sloučit s majetkem jiného investičního fondu při dodržení § 3 odst. 2 popř. § 14 odst. 4 rak. zákona o investičních fondech nebo převést majetek fondu do majetku jiných investičních fondů, popř. majetek jiných investičních fondů převzít do majetku fondu.

# Zvláštní statut

pro investiční fond Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds, podílový fond podle § 20 rak. zákona o investičních fondech (dále jen „investiční fond“)

Investiční fond splňuje požadavky Směrnice 85/611/EHS.

## § 13 Depozitář

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

## § 14 Obchodní místa, podílové listy a druhy podílů

1. Obchodním místem pro nákup a odkup podílových listů a pro předávání výnosových listů je Raiffeisen Bank International AG, Vídeň, zemské banky Raiffeisenbank a Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft, Vídeň.
2. Fond může vydávat podílové listy různých druhů (tříd, tranší), zejména pokud jde o použití výnosů, účtování vstupního a výstupního poplatku, měnu, ve které je počítána hodnota podílu, poplatku za správu nebo kombinaci těchto parametrů. O vytváření nových druhů podílových listů a vydávání podílových listů určitého druhu rozhoduje investiční společnost.  
**Pro investiční fond mohou být vydávány podílové listy s výplatou výnosů, podílové listy s reinvesticí výnosů se srážkou daně z kapitálových výnosů a podílové listy s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů.**  
Náklady spojené s vytvářením nových druhů podílových listů ke stávajícímu majetku fondu jsou hrazeny z ceny podílových listů nově vydávaných druhů.  
Nabývání investičních nástrojů je možné pouze jednotně pro celý podílový fond, nikoli pro jednotlivé druhy podílů nebo skupinu druhů podílů.  
To však neplatí pro devizové zajišťovací operace. Ty mohou být prováděny i výhradně ve prospěch jednoho druhu podílu v určité měně. Výdaje a příjmy z takové devizové zajišťovací transakce jsou přiřazovány výhradně k danému druhu podílu v příslušné měně.  
Jako devizové zajišťovací operace je možné provádět zejména devizové termínové transakce, devizové termínové kontrakty, opční devizové kontrakty a devizové swapové operace.  
Podrobnosti najdete v prodejních prospektech.
3. Podílové listy s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů (zahraniční tranše) jsou případně prodávány pouze v zahraničí.  
**Podílové listy jsou vedeny ve formě hromadné podílové listiny a podle uvážení investiční společnosti i v listinné podobě.**
4. U podílových listů vedených ve formě hromadné podílové listiny provádí připsování výnosů podle § 26, resp. výplatu výnosů podle § 27, resp. 27a vždy banka, která pro podílníka vykonává funkci depozitáře.

## § 15 Nástroje a zásady investování

1. Pro investiční fond mohou být nabývány všechny druhy cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a dalších likvidních finančních investic ve smyslu § 4, 20 a 21 rak. zákona o investičních fondech a § 16 a násl. tohoto statutu, pokud tím bude vyhověno zásadě diverzifikace rizika a oprávněné zájmy podílníků přitom nebudou poškozeny.
2. Výběr cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a dalších likvidních finančních investic pro investiční fond se řídí těmito investičními zásadami:
  - Cenné papíry (včetně cenných papírů zahrnujících deriváty) / nástroje peněžního trhu  
Fond investuje převážně do dluhopisů denominovaných v místních měnách nebo do nástrojů peněžního trhu denominovaných v místních měnách a vydávaných za podobných podmínek jako dluhopisy (např. dluhopisů se (zbývající) dobou splatnosti max. jeden rok nebo dluhopisů s proměnlivým úročením). 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.
  - Podíly v jiných investičních fondech  
Fond může nakupovat podíly jiných investičních fondů podle § 17 tohoto statutu, a to max. 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 49 % majetku investičního fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může vést vyšší podíl vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců.  
Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána.
  - Deriváty (včetně swapů a ostatních derivátů obchodovaných mimo regulované trhy)

Deriváty se používají jako součást investiční strategie k zajištění výnosů, jako náhrada za cenné papíry nebo ke zvýšení výnosů. Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží zajišťovacím účelům, nesmí překročit 100 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.

3. Pokud investiční fond nakupuje cenné papíry a nástroje peněžního trhu, jejichž součástí je derivátový produkt, musí tyto deriváty investiční společnost započítat tak, aby byla dodržena ustanovení § 19 a 19a. Investice investičního fondu do derivátů založených na indexech se do limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6 a 7 nezapočítávají.
4. Nabývání ne zcela splacených akcií a nástrojů peněžního trhu a odběrních práv k těmto akciím a nástrojům je povoleno až do výše 10 % majetku fondu.
5. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které jsou vydávány nebo garantovány členským státem včetně jeho orgánů státní správy a samosprávy, třetím státem nebo mezinárodními organizacemi veřejnoprávního charakteru, jejichž členy jsou jeden nebo více členských států, smějí být nabývány do výše nad 35 % majetku fondu, pokud se investice fondu uskuteční do alespoň šesti různých emisí, přičemž investice do jedné a té samé emise nesmí překročit 30 % majetku fondu.

#### § 15a Cenné papíry a nástroje peněžního trhu

##### Cenné papíry jsou

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

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

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

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

ein.

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

#### § 16 Burzy a organizované trhy

1. Investiční fond smí nabývat cenné papíry a nástroje peněžního trhu, pokud:
  - jsou přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu podle § 2 bod. 37 rak. zákona o bankách,
  - jsou obchodovány na veřejném trhu v jiném členském státě Evropské unie, který je oficiálně uznaný, na kterém se pravidelně obchoduje a který je přístupný veřejnosti,
  - byly přijaty k obchodování na oficiálním trhu burzy cenných papírů v některé z třetích zemí uvedených v příloze,
  - jsou obchodovány na některém jiném uznávaném, regulovaném, řádně fungujícím a veřejnosti přístupném trhu s cennými papíry v některé z třetích zemí uvedených v příloze,
  - podmínky emise obsahují povinnost podat žádost o registraci k úřednímu kótování nebo obchodování na některé z výše jmenovaných burz nebo k obchodování na některém z výše uvedených jiných trhů a registrace se uskuteční nejpozději do jednoho roku od zahájení emise cenných papírů.
2. Pro investiční fond mohou být nakupovány volně převoditelné nástroje peněžního trhu neobchodované na regulovaném trhu, které jsou obvykle obchodovány na peněžním trhu, jsou likvidní, jejich hodnotu lze kdykoli zjistit a jsou o nich k dispozici dostatečné informace včetně informací, které umožňují odpovídající posouzení úvěrových rizik spojených s investováním do takových nástrojů, smějí být pro fond nabývány, pokud emise nebo sám emitent podléhá předpisům o ochraně investic a investorů a jsou
  - vydávány nebo garantovány orgány státní správy nebo samosprávy, centrální bankou členského státu, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, třetí zemí nebo (v případě federace) členskou zemí federace nebo mezinárodní institucí veřejnoprávního charakteru, k jejímž členům patří alespoň jeden členský stát,
  - vydávány podniky, jejichž cenné papíry jsou s výjimkou nových emisí obchodovány na regulovaných trzích uvedených v bodě 1,
  - vydávány nebo garantovány institucí, která podle kritérií stanovených v právu Evropské unie podléhá doзору, nebo institucí, která podléhá předpisům o dohledu a dodržuje předpisy o dohledu, které jsou podle názoru Úřadu pro dohled nad finančními trhy přinejmenším stejně přísné jako předpisy o dohledu obsažené v právu Evropské unie, nebo
  - vydávány jinými emitenty, kteří patří do kategorie povolené Úřadem pro dohled nad finančními trhy, pokud se na investice do takových nástrojů vztahují stejně přísné předpisy na ochranu investorů a pokud se v případě emitenta jedná buď o podnik s vlastním kapitálem v minimální výši 10 milionů EUR, který sestavuje a zveřejňuje svoji roční účetní závěrku podle předpisů Směrnice 78/660/EHS, nebo o nositele práv, který v rámci jedné skupiny podniků, tvořené jedním nebo několika podniky,

jejichž akcie jsou obchodovány na burze, zajišťuje financování skupiny, nebo nositele práv, který financuje emisi cenných papírů pro úhradu svých závazků z bankovních úvěrů; úvěrový rámec musí být zajišťován finanční institucí, která sama splňuje podmínky stanovené v bodě 2 odst. 3.

3. Do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které nesplňují podmínky bodu 1 a 2, smí fond investovat maximálně 10 % svého majetku.

#### § 17 Podíly v jiných podílových fondech

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

#### § 18 Vklady na viděnou a vypověditelné vklady

Investiční společnost může pro investiční fond spravovat vklady na bankovních účtech ve formě vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou max. 12 měsíců. Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána. Maximálně však nesmí překročit 49 % majetku fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může vést i vyšší podíl vkladů u bank.

#### § 19 Deriváty

1. Pro investiční fond smějí být nabývány odvozené finanční instrumenty (tzv. deriváty), a to včetně rovnocenných nástrojů zúčtovávaných hotově, které jsou obchodovány na některém z regulovaných trhů uvedených v § 16, pokud se v případě podkladových cenných papírů jedná o investiční nástroje ve smyslu § 15a, respektive o finanční indexy, úrokové sazby, devizové kurzy a měny, do nichž investiční fond smí podle svých investičních zásad (§ 15) investovat. Toto ustanovení se vztahuje také na nástroje, jejichž cílem je převádění úvěrového rizika spojeného s výše uvedenými položkami majetku fondu.
2. Celkové riziko spojené s deriváty nesmí překročit čistou hodnotu majetku fondu. Při výpočtu míry rizika se bere v úvahu tržní hodnota základního cenného papíru, riziko nesplácení, riziko fluktuací na trhu v budoucnu a míra likvidity jednotlivých pozic.
3. Investiční fond smí v rámci své investiční strategie nabývat deriváty podle limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d rak. zákona o investičních fondech, pokud celkové riziko základních cenných papírů tyto limity nepřekročí. Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží zajišťovacím účelům, nesmí překročit 100 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.

#### § 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 spolehlivé a kontrolovatelně oceňovány každý den a mohou být kdykoli z podnětu investičního fondu za přiměřenou časovou hodnotu prodány, přeměněny na likvidní prostředky nebo vypořádány protiobchodem a
  - d) investice do těchto OTC derivátů nepřekročí limity stanovené v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d rak. zákona o investičních fondech a tyto limity nepřekročí ani celkové riziko spojené se základními cennými papíry.
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
  - a) 5 % majetku fondu v ostatních případech.

§ 19b Value at risk  
Nepoužije se.

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

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

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

§ 23 Podmínky vydávání a zpětného odkupu podílových listů  
Výpočet hodnoty podílu podle § 6 se provádí v eurech nebo v měně příslušného druhu podílových listů.  
Vstupní poplatek na úhradu prodejních nákladů společnosti může činit max. 4 %.  
V případě podílových listů investičního fondu prodávaných v zahraničí může být u podílových listů vydávaných po 1. červnu 2011 k vypočítané hodnotě připočítána jako úhrada nákladů na jejich vydání místo vstupního poplatku výstupní v max. výši 4 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 4 %.  
Podrobnosti najdete v prodejních prospektech.

Odkupní cena se počítá z hodnoty podílu.

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

§ 24 Účetní rok  
Účetním rokem fondu se rozumí období mezi 1. únorem a 31. lednem následujícího kalendářního roku.

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

Investiční společnost může stanovit poplatek za správu odstupňovaně podle výše investice.  
Podrobnosti najdete v prodejních prospektech.

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

§ 26 Použití výnosů u podílových listů s výplatou výnosů

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

Vyplácení dílčích výnosů v průběhu roku je možné.

Rovněž od 1. dubna následujícího účetního roku je vyplácena částka stanovená podle §13 věta 3 rak. zákona o investičních fondech, kterou je popřípadě nutné použít na úhradu daně z kapitálových výnosů připadající na reinvestovaný výnos z podílového listu.

§ 27 Použití výnosů u podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů se srážkou daně z kapitálových výnosů

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U podílových listů s reinvesticí výnosů je od 1. dubna následujícího účetního roku vyplácena částka stanovená podle §13 věta 3 rak. zákona o investičních fondech, kterou je popřípadě nutné použít na úhradu daně z kapitálových výnosů připadající na reinvestovaný výnos z podílového listu.

§ 27a Použití výnosů u podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši bez srážky daně z kapitálových výnosů (tuzemská a zahraniční tranše podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši)

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. Rozhodné datum, k němuž není daň z kapitálových výnosů z ročních výnosů z tohoto fondu podle § 13 věta 3 rak. zákona o investičních fondech vyplácena, je 1. duben následujícího účetního roku.

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.

Nejsou-li tyto podmínky ke dni výplaty splněny, musí být vyplácena částka stanovená podle § 13 3. věty zákona o inf. fondech prostřednictvím banky vedoucí účet cenných papírů.

§ 27b Použití výnosů u podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši bez srážky daně z kapitálových výnosů (zahraniční tranše podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši)

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

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

§ 28 Likvidace

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

# Příloha k § 16

## Seznam burz s úředním obchodováním a organizované trhy

1. Burzy s úředním obchodováním a organizovanými trhy v členských státech Evropského hospodářského prostoru  
Podle článku 16 Směrnice 93/22/EHS (Směrnice o investičních službách v oblasti cenných papírů) musí každý členský stát vést aktuální seznam povolených trhů. Tento seznam musí být poskytován ostatním členským státům a Komisi EU.  
Komise EU je podle tohoto ustanovení povinna jednou ročně zveřejňovat seznam regulovaných trhů, které jí byly nahlášeny.  
Vzhledem k nižším omezením přístupu a specializaci v jednotlivých segmentech obchodování podléhá seznam „regulovaných trhů“ značným změnám. Proto Komise EU kromě ročního zveřejňování seznamu v Úředním věstníku Evropských společenství zpřístupňuje aktuální znění seznamu na svých oficiálních internetových stránkách.

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

[http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/0/9/6/CH0236/CMS1230557514954/27072009-liste\\_geregelte\\_maerkte.pdf](http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/0/9/6/CH0236/CMS1230557514954/27072009-liste_geregelte_maerkte.pdf)<sup>1</sup>

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

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

1.2.1 Lucembursko Euro MTF Luxemburg

1.3 Podle § 20 odst. 3 bod 1 písm. b) zák. o inv. fondech jsou uznávanými trhy v EHP tyto trhy:  
trhy v EHP, které jsou příslušnými úřady pro dohled nad trhy hodnoceny jako uznávané.

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

- |     |                     |   |
|-----|---------------------|---|
| 2.1 | Bosna a Hercegovina | Sarajevo, Banja Luka  |
| 2.2 | Chorvatsko          | Zagreb Stock Exchange   |
| 2.6 | Rusko               | Moskva (RTS Stock Exchange)<br>Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4 | Švýcarsko           | SWX Swiss-Exchange  |
| 2.5 | Srbsko a Černá Hora | Bělehrad  |
| 2.6 | Turecko             | Istanbul (v případě akciového trhu pouze „National Market“)               |

3. Burzy v mimoevropských zemích

- |      |             |  |
|------|-------------|--|
| 3.1  | Austrálie   | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth                                 |
| 3.2  | Argentina   | Buenos Aires   |
| 3.3  | Brazílie    | Rio de Janeiro, Sao Paulo  |
| 3.4  | Chile       | Santiago   |
| 3.5  | Čína        | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange                 |
| 3.6  | Hongkong    | Hongkong Stock Exchange  |
| 3.7  | Indie       | Bombaj   |
| 3.8  | Indonésie   | Jakarta  |
| 3.9  | Izrael      | Tel Aviv   |
| 3.10 | Japonsko    | Tokio, Ósaka, Nagoja, Kjótó, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hirošima |
| 3.11 | Kanada      | Toronto, Vancouver, Montreal                                     |
| 3.12 | Korea       | Korea Exchange (Soul, Busan)                                     |
| 3.13 | Malajsie    | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad                              |
| 3.14 | Mexiko      | Mexiko City  |
| 3.15 | Nový Zéland | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland                  |
| 3.16 | Filipíny    | Manila   |

1 Odkaz může rakouský Úřad pro dohled nad finančním trhem (FMA) změnit. Aktuální odkaz najdete na internetové stránce FMA: [www.fma.gv.at](http://www.fma.gv.at), Anbieter (poskytovatelé), „Informationen zu Anbietern am österreichischen Finanzmarkt“ (informace o poskytovatelích na rakouském finančním trhu), Börse, Übersicht, Downloads, Verzeichnis der Geregelt Märkte (burza, přehled, ke stažení, seznam regulovaných trhů)

3.17	Singapur	Singapur Stock Exchange
3.18	Jihoafrická republika	Johannesburg
3.19	Tchaj-wan	Taipei
3.20	Thajsko	Bangkok
3.21	USA	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chi-cago, Boston, Cincinnati
3.22	Venezuela	Caracas
3.23	Spojené arabské emiráty	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)
4.	Organizované trhy v zemích mimo členské státy Evropského společenství	
4.1	Japonsko	Over the Counter Market
4.2	Kanada	Over the Counter Market
4.3	Korea	Over the Counter Market
4.4	ŠVÝCARSKO	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market členů International Securities Market Association (ISMA), Curych
4.5	USA	Over the Counter Market v systému NASDAQ, Over the Counter Market (trhy organizované NASD, např. Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs), Over the Counter Market for Agency Mortgage-Backed Securities)
5.	Burzy s termínovými kontrakty a opcemi	
5.1	Argentina	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	Austrálie	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3	Brazílie	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Hongkong	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.6	Japonsko	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6	Kanada	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7	Korea	Korea Exchange (KRX)
5.8	Mexiko	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	Nový Zéland	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	Filipíny	Manila International Futures Exchange
5.11	Singapur	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12	Slovensko	RM System Slovakia
5.13	Jihoafrická republika	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Švýcarsko	EUREX
5.15	Turecko	TurkDEX
5.16	USA	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

## 2) Změny od vydání prospektu

Datum změny	Druh změny
19. 8. 2010	Oddíl II a příloha (doplnění přílohy pro Německo)
9. 9. 2010	Příloha pro jednotlivé země (Maďarsko)
04.02.2011	Oddíl II, příloha
01.06.2011	Změna statutů fondu, oddíl I a II a aktualizace přílohy

## 3) Dozorčí rada:

řed. Dr. Gerhard GRUND, předseda, řed. Anton TROJER, místopředseda, nám. gen. řed. Rudolf KÖNIGHOFER, předseda představenstva Mgr. Georg MESSNER, prok. Mgr. Regina REITTER, řed. Mgr. Johann SCHINWALD, předsedkyně představenstva Mgr. Michaela KEPLINGER-MITTERLEHNER, ředitel Mgr. Gobert STERNBACH, předseda představenstva Dkfm. Arndt HALLMANN, Mgr. Manfred BAYER, Mgr. Stefan GRÜNWARD, Martin HAGER, Sylvia KUBICEK, prok. Mgr. Friedrich SCHILLER

## 4) Prodejní místa

Raiffeisenlandesbank Niederösterreich - Wien AG, Vídeň

Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Eisenstadt

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Linz

Raiffeisenverband Salzburg reg. Gen.m.b.H., Salzburg

Raiffeisen-Landesbank Tirol AG, Innsbruck

Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband, reg. Gen.m.b.H., Bregenz

Raiffeisenlandesbank Kärnten – Rechenzentrum und Revisionsverband, reg. Gen.m.b.H., Klagenfurt

Raiffeisenlandesbank Steiermark AG, Štýrský Hradec

Raiffeisen Bank International AG, Vídeň

Kathrein & Co Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft, Vídeň

## 5) Seznam investičních fondů spravovaných společností Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft

### m. b. H. (stav: 4. února 2010)

Raiffeisen-Österreich-Aktien, Raiffeisen-Global-Aktien, Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent, Raiffeisen-Osteuropa-Rent, Raiffeisen-EuroPlus-Rent, Raiffeisen Europa-Aktien, Raiffeisen-§14-Rent, Raiffeisen-Euro-Rent, Raiffeisen-Österreich-RentFonds, Raiffeisen-Global-Mix, Raiffeisen-Global-Rent, Raiffeisen-Osteuropa-Aktien, Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent, Raiffeisenfonds Sicherheit, Raiffeisenfonds Ertrag, Raiffeisenfonds Wachstum, Raiffeisen-§14 Mix, Raiffeisen-§14-MixLight, Raiffeisen-Europa-HighYield, Raiffeisen-Active-Aktien, Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien, Raiffeisen-HealthCare-Aktien, Raiffeisen-Energie-Aktien, Raiffeisen-Technologie-Aktien, Raiffeisen-US-Aktien, Raiffeisen-Pazifik-Aktien, Raiffeisen-OK-Rent, Raiffeisen-Europa-SmallCap, Raiffeisen-Eurasien-Aktien, Raiffeisen-Ethik-Aktien, Kathrein SF12, Kathrein SF13, Kathrein SF14, Kathrein SF15, Kathrein SF19, Kathrein SF23, Kathrein SF26, Kathrein SF27, Kathrein SF29, Q.I.K. SF30, Kathrein SF31, Kathrein Q.I.K. 100, Kathrein Q.I.K. 25, Kathrein Q.I.K. 50, Kathrein Q.I.K. 70, Kathrein Euro Bond, Kathrein Corporate Bond, Kathrein Global Bond, Kathrein European Equity, Kathrein US-Equity, Kathrein SF21, Pension Equity F1, Pension Income D1, Raiffeisen 301 – Euro Gov. Bonds, Raiffeisen 303 – Non-Euro Bonds, Raiffeisen 304 – Euro Corporates, Raiffeisen 305 – Non-Euro Equities, Raiffeisen 308 – Euro Equities, Raiffeisen 311 – Euro MM Plus, Raiffeisen 313 – Euro Trend Follower, Raiffeisen 314 – Euro Inflation Linked, Raiffeisen 316 – Hedge FoF Balanced, Raiffeisen 317 – Absolute Return 1, UNIQA Structured Credit Fund, R 32-Fonds, APK Renten, R 5-Fonds, R 6-Fonds, R 8-Fonds, R 9-Fonds, R 15-Fonds, R 16-Fonds, R 18-Fonds, R 19-Fonds, R 24-Fonds, R 42-Fonds, R 45-Fonds, R 46-Fonds, R 51-Fonds, R 53-Fonds, R 55-Fonds, R 77-Fonds, R 81-Fonds, R 85-Fonds, R 86-Fonds, R 87-Fonds, R 88-Fonds, UNIQA High Yield Funds, R 98-Fonds, R 99-Fonds, R 105-

Fonds, R 106-Fonds, R 107-Fonds, R 112-Fonds, R 119-Fonds, R 126-Fonds, R 130-Fonds, R 135-Fonds, R 138-Fonds, R 139-Fonds, R 140-Fonds, R 142-Fonds, R 143-Fonds, R 146-Fonds, R 157-Fonds, R 190-Fonds, R 194-Fonds, R 435-Fonds, R 770-Fonds, R 888-Fonds, R 32000-Fonds, R 32033-Fonds, R 32195-Fonds, R 32322-Fonds, R 32415-Fonds, R 32585-Fonds, R 32904-Fonds, R 32937-Fonds, ORS DUO, WSTW II-Fonds, RPIE Fonds, Prosperity Fonds progressiv, Raiffeisen-Euro-Corporates, Dachfonds Südtirol, Global Protected, Raiffeisen-Ceský dluhopisový fond, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2003, Raiffeisen-Dynamic-Bonds, Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent, Raiffeisen-EU-Spezial-Rent, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2004, Absolute Plus Global Alternative II Fund, R-VIP 12, Kathrein Risk Optimizer, Kathrein Max Return, Raiffeisen-Inflationsschutz-Fonds, Raiffeisen-Hedge-Dachfonds, Pension-Income C1, ZKV-Index, DURA11\_1, DURA11\_2, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2005, R-2012 Spezial, R 158-Fonds, WALSER Euro Cash AT, Kathrein SF35, DURA7\_1, Raiffeisen-Osteuropa-Garantiefonds, Raiffeisen Short Term StrategyFonds, Raiffeisen Short Term Strategy PlusFonds, Raiffeisen-TopDividende-AktienFonds, R 37000-Fonds, R2 Eurocash Plus, R2 Eurobond 1-3, R2 Eurobond 3-5, R2 Eurobond All, R2 Euro Corporates, R 32951-Fonds, OP Bond EURO hedged, R 164-Fonds, Kathrein SF50, CEE Fixed Income Fund, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds, R 32250-Fonds, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2006, R 168-Fonds, Raiffeisen-A.R.-Global Balanced, R 169-Fonds, Pension Equity D 2, WALSER Valor AT, R 32001-Fonds, R 170-Fonds, R 171-Fonds, R 172-Fonds, R 180-Fonds, UNIQA Emerging Markets Debt Fund, UNIQA Eastern European Debt Fund, Kathrein SF37, UNIQA Global ABS, R2 Total Return Portfolio, R2 Private Portfolio, R 322 - Euro Alpha Duration, R-VIP 35, R-VIP 75, R-VIP 100, R-VIP 24, R-VIP 10, R-VIP Classic Aktien, Raiffeisen-Energie-Garantiefonds, R 174-Fonds, Raiffeisen-Global-Fundamental-Aktien, Kathrein Q.I.K. 15 (USD), Raiffeisen-Stabilitätsfonds, MVK B.E.S.T. – MVK Bond Ethic Steady Tendency, R 178-Fonds, R 179-Fonds, Raiffeisen-TopSelection-Garantiefonds, VBV RCM Euro Bond, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2007, R 183-Fonds, Kathrein SF39, R 184-Fonds, DURA3\_1, Raiffeisen-HealthCare-Garantiefonds, Kathrein SF40, Kathrein Geldmarkt +, R 435-Fonds, Kathrein SF42, R 188-Fonds, UNIQA Portfolio, UNIQA World Selection, Raiffeisen 328 – Hedge FoF Balanced II, R 187-Fonds, Raiffeisen 902 – Treasury Zero II, Raiffeisen-Wachstumsländer-Garantiefonds, Raiffeisenfonds-Anleihen, Raiffeisen-Ceský balancovaný fond, Raiffeisen-Ceský akciový fond, Raiffeisen-Ceský fond konzervativních investic, Pension Equity Global 1, R 189-Fonds, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2008, Raiffeisen 336 – GTAA Overlay, Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master I, Raiffeisen 338 – Strategic Allocation Master A.R. II, Kathrein SF43, Kathrein SF45, N 192 Ostarrichi Fonds, Raiffeisen-Russland-Aktien, Raiffeisen 904 – Treasury Alpha, Raiffeisen-Fondsernte-Garantie 2008, Raiffeisen-Europa-Garantiefonds 08, Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien, DASAA 8010, EURAN 8051, GLAN 8041, R 193-Fonds, Raiffeisen 307 – Short Term Investments, Raiffeisen 332 – Hedge FoF Diversified, Raiffeisen 323 – Euro VA Trend Follower, Raiffeisen 315, Raiffeisen 312, R 197-Fonds, Raiffeisen 311, R 311 A, R 198-Fonds, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds 08, Kathrein US-Dollar Bond, DURA3\_2, R 192-Fonds, R2 Euro Credit, Vorsorge Renten Portfolio 1, R 203-Fonds, R 205-Fonds, R 32005-Fonds, R 204-Fonds, Vorsorge HTM Portfolio 1, R 208-Fonds, Kathrein SF46, R 201-Fonds, R 202-Fonds, Kathrein SF76, R-Credit-Laufzeitenfonds-2013, Raiffeisen 343 – Euro Credit 2013, Kathrein SF51, FlexProtection Active Fund, FlexProtection Secure 1, FlexProtection Secure 2, FlexProtection Secure 3, FlexProtection Secure 4, FlexProtection Secure 5, FlexProtection Secure 6, R 210-Fonds, R 211-Fonds, R 212-Fonds, R 313-Fonds, R 214-Fonds, R 215-Fonds, R 216-Fonds, R 217-Fonds, R 218-Fonds, R 219-Fonds, R 220-Fonds, R 221-Fonds, SF140, R 222-Fonds, R 223-Fonds, Raiffeisen-Euro-Anleihen 2014, Kathrein Euro Inflation Linked Bond, R 224-Fonds, R 1-Fonds, LD Fonds, Raiffeisen 346 –Euro Credit 2015, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds 09, R 771-Fonds, R 233-Fonds, Raiffeisen 339 – Systematic Directional Trading, C 20, Kathrein Opportunity Protect 2012, R 225-Fonds, R 226-Fonds, R-VIP 50, R 227-Fonds, R 228-Fonds, Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds, R 229-Fonds, R 230-Fonds, R 241-Fonds, R 242-Fonds, R 244-Fonds, Merkur Eurobond Opportunities, Raiffeisen 372 – GTAA Plus, Kathrein Duration Flex Euro Government Bond, FlexProtection Secure 7, UNIQA European High Grade Bond, Kathrein Dynamic Asset Allocation Fund, Kathrein SF53, Raiffeisen 334 – Total Return 1, Kathrein Euro Core Government Bond, Raiffeisen-Inflation-Shield, Raiffeisen 309 – Euro Core Gov. Bonds, C 11, Centropa-Aktien, Raiffeisen 333 – Active Alpha, Kathrein Opportunities Protect USD 2013, Raiffeisen-Czech-Click Fund, Raiffeisen-CZK-LifeCycle Fund 2040, Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent, R 21-Fonds, R 30-Fonds, R 66-Fonds, R 97-Fonds, Kathrein SF54, Kathrein SF55, Kathrein SF56, Kathrein SF57, Kathrein SF58, Kathrein Arche Noah Fund, R 245-Fonds, R 246-Fonds, R 247-Fonds, R 248-Fonds, Raiffeisen-Asia-Equities, Copernic Global Fund

## **DODATEČNÉ INFORMACE PRO INVESTORY V ITÁLII**

### Nabývání podílových listů

Investoři se sídlem nebo trvalým bydlištěm v Itálii mohou nakupovat podílové listy formou minimální jednorázové úhrady ve výši 1 000 eur nebo formou splátek (tzv. piani di accumulo, PAC).

PAC spočívají v pravidelných vkladech vždy k pátému dni v měsíci ve výši min. 30 eur.

V souvislosti s prodejem podílových listů fondu Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds zahraničním investorům může být nezbytné určit výplatní místa, případně jiné právnické osoby, které budou investorům účtovat náklady vzniklé při výkonu jejich funkce výplatního místa.

**DODATEK K PROSPEKTU  
FONDU  
Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds  
pro investory v České republice**

Podílové listy znějí na majitele. Podílové listy jsou vedeny v podobě hromadných podílových listin (§ 24 rakouského zákona o správě a úschově cenných papírů, Spolk. sb. č. 424/1969). Investoři proto nedostávají žádné podílové listy ve fyzické podobě. Podle uvážení investiční společnosti je však vydávání podílových listů ve fyzické podobě možné.

V souladu se smlouvou uzavřenou mezi Raiffeisenbank, a. s. („RB“) a klientem má RB postavení schovatele (v rámci obstaravatelské smlouvy uzavřené mezi těmito smluvními stranami). RB zajišťuje úschovu podílových listů svých klientů prostřednictvím depozitáře (Raiffeisen Bank International Aktiengesellschaft) a vystupuje vůči depozitáři jako osoba oprávněná disponovat s uschovanými cennými papíry. To tedy znamená, že klient není depozitáři znám, ačkoli je podílníkem.

Klient je však oprávněn požádat v souladu s podmínkami dohodnutými s RB (především v souladu s podmínkami upravujícími úhradu nákladů) o převedení podílů, které pro něj RB v rámci úschovy spravuje, do vlastní úschovy u depozitáře nebo v jiné bance. V takovém případě vystupuje klient vůči depozitáři či jiné bance jako osoba oprávněná disponovat s cennými papíry. Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. může prodejem podílových listů v České republice pověřit i další partnery s odpovídajícím oprávněním. V takovém případě mohou platit jiné podmínky vypořádání obchodů.

Tento dodatek musí být přiložen k prospektu v případě, že podílové listy fondu budou nabízeny a prodávány v České republice.

**Dodatek k prospektu  
fondu Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds  
pro investory v Maďarské republice**

Podílové listy znějí na majitele. Podílové listy jsou vedeny v podobě hromadných podílových listin (§ 24 rakouského zákona o správě a úschově cenných papírů, Spolk. sb. č. 424/1969). Podílové listy mají podobu hromadných podílových listin, proto nejsou jednotlivé podílové listy vydávány.

Na základě smlouvy mezi Raiffeisen Bank Zrt. nebo některým jiným prodejním místem (dále jen „prodejní místo“) a klientem vystupuje prodejní místo v pozici schovatele (v rámci obstaratelského obchodu mezi oběma smluvními stranami). Toto prodejní místo pak zajišťuje úschovu podílových listů svých klientů prostřednictvím depozitáře (Raiffeisen Bank International AG) a vystupuje vůči depozitáři jako osoba oprávněná disponovat s uschovanými cennými papíry. To znamená, že klienti nejsou depozitáři známi, ačkoli jsou podílníky.

Oznámení prodeje podílových listů v Maďarské republice bylo maďarskému úřadu pro dohled nad finančními trhy oznámeno v souladu s ustanovením § 288 odst. 1 zákona CXX z roku 2001 o kapitálovém trhu.

**Druh a místo poskytování informací maďarským investorům, informace o rizikovosti investice:**

Následující informace jsou k dispozici v pobočkách prodejního místa, kde mohou být zároveň vydávány podílové listy maďarským investorům, resp. od nich zpětně odkupovány:

- Statuty fondu
- Prospekt a zjednodušený prospekt
- Výroční zpráva a pololetní zpráva, řádné a mimořádné zprávy (pokud jsou vydány)
- Prodejní a odkupní cena (vypočítaná hodnota podílového listu) a
- Ostatní podklady k prodeji a brožury.

**Pravidelné a mimořádné informace poskytované maďarským investorům:**

Informace pro maďarské investory jsou k dispozici na internetových stránkách [www.rcm-international.com/hu](http://www.rcm-international.com/hu). Vypočítaná hodnota je zveřejňována denně, pololetní zpráva každé pololetí a výroční zpráva jednou ročně.

**Prodejní místa v Maďarsku:**

- 1. Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest Akadémia u. 6.)**  
Seznam poboček najdete na internetových stránkách [www.raiffeisen.hu](http://www.raiffeisen.hu).
- 2. Erste Befektetési Zrt. Europe Tower (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)**  
Seznam poboček najdete na internetových stránkách [www.erstebroker.hu/hu/erste\\_private\\_banking.html](http://www.erstebroker.hu/hu/erste_private_banking.html), distribuce prostřednictvím [www.hozamplaza.hu](http://www.hozamplaza.hu).
- 3. Partner Bank Aktiengesellschaft (Goethestraße 1a, 4020 Linec)**  
Prodej v Maďarsku prostřednictvím obchodníků s cennými papíry s řádnou licencí jakožto distribučních partnerů.

**Způsob vydávání:**

veřejně

**Zdanění výnosů a úhrada nákladů z podílových listů:**

Příjmy maďarských investorů z fondu mohou podléhat zdanění podle sídla, trvalého bydliště, místa pobytu, státní příslušnosti či jiných okolností investora v Maďarsku i dalších zemích.

Pokud jde o maďarské daně hrazené z příjmů investora z fondu, odkazujeme na § 65 zákona č. CXVII z roku 1995 o dani z příjmů fyzických osob, § 7 zákona č. LXXXI z roku 1996 o dani z příjmů právnických osob a dani z dividend a na směrnice č. 2002/80 a 2004/96 maďarské daňové správy. Investoři by se měli ohledně zdanění v Maďarsku poradit s advokátem nebo daňovým poradcem působícím v Maďarsku.

**Rozhodné právo:**

Založení investičního fondu popisovaného v tomto prospektu a nakládání s ním a vydávání podílových listů tohoto fondu se řídí předpisy rakouského hmotného práva. Prodej podílových listů v Maďarsku se řídí platnými ustanoveními zákona č. CXX z roku 2001 o kapitálovém trhu, zejména pak ustanovením § 288.

## **DODATEČNÉ INFORMACE PRO INVESTORY VE SPOLKOVÉ REPUBLICE NĚMECKO**

Nabízení a prodej podílových listů fondu Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds, identifikační č. CP v Německu:

podíly s výplatnou výnosů (příkazy na počet podílových listů): A0YGNS

podíly s reinvesticí výnosů (příkazy na počet podílových listů): A0YFQW

byly ve Spolkové republice Německo oznámeny Spolkovému úřadu pro dohled nad finančními službami v souladu s ustanoveními § 132 německého Investičního zákona.

### **Platební a informační místo v Německu**

DZ Bank AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Am Platz der Republik, 60265 Frankfurt nad Mohanem, Německo

U německého výplatního a informačního místa lze požádat žádosti o zpětný odkup podílů fondu Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds. Německé výplatní a informační místo je oprávněno vyplácet odkupní cenu, případné výnosy a další platby podílníkům na jejich přání v hotovosti v tuzemské měně.

U německého platebního a informačního místa jsou před uzavřením i po uzavření smlouvy rovněž k dispozici zdarma veškeré informace potřebné pro investory, např. :

- statuty fondu,
- úplný (podrobný) a zjednodušený prospekt fondu,
- výroční a pololetní zprávy a
- informace o prodejních a odkupních cenách.

Kromě výše uvedených dokumentů je u německého platebního a informačního místa k nahlédnutí rovněž dohoda o platebním a prodejním místě, uzavřená mezi společností Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Am Stadtpark 9, 1030 Vídeň, Rakousko, a DZ Bank AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Am Platz der Republik, 60265 Frankfurt nad Mohanem, Německo.

### **Zveřejňování informací**

Prodejní a odkupní cena podílu a další informace poskytované podílníkům jsou zveřejňovány v deníku Financial Times Deutschland.