

Raiffeisen – Etický akciový

Výroční zpráva

Účetní rok 2009/2010

Upozornění:

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

Obsah

Obecné údaje fondu.....	3
Charakteristika fondu.....	3
Důležité informace k průběhu fiskálního roku.....	4
Upozornění na právní aspekty.....	4
Údaje o fondu v EUR.....	5
Počet podílů v oběhu.....	5
Vývoj fondu v posledních 5 účetních letech v EUR.....	6
Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR.....	7
Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu).....	7
Vývoj majetku fondu.....	7
Hospodářský výsledek fondu v EUR.....	8
A. Realizovaný hospodářský výsledek.....	8
B. Nerealizovaný kurzový výsledek.....	8
C. Vyrovnání výnosů.....	8
Použití hospodářského výsledku fondu v EUR.....	9
Zpráva z kapitálových trhů.....	10
Zpráva o investiční politice fondu.....	11
Struktura majetku fondu v EUR.....	12
Seznam majetku fondu v EUR.....	13
Výrok auditora.....	17
Daňové postupy.....	19
Statuty fondu.....	20

Výroční zpráva za účetní rok od 1. dubna 2009 do 31. března 2010

Investice fondu směřují do globálních akcií vybíraných podle sociálních, ekologických a etických kritérií. Upřednostňovány jsou akcie podniků hodnocených jako fundamentálně atraktivní. Alokace oborů a zemí zajišťuje široké celosvětové rozložení. Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí využívat možnosti vysokých výnosů akciových investic podle etických kritérií a jsou vědomě ochotni přijmout vysoké riziko výkyvů akciových a směnných kurzů.

Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (A)	13.5.2002	AT0000677901
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (T)	13.5.2002	AT0000677919
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (V)	29.10.2002	AT0000677927
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu (A)	13.5.2002	AT0000677935
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (T)	13.5.2002	AT0000677943

Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	1.4. – 31.3.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	15.6.
Shoda se směrnicemi EU:	Shoda se směrnicemi EU (veřejné fondy s investováním podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech)
Typ fondu:	Cílový fond (max. s 10% subfondů)
Cílová skupina:	Fondy pro drobné investory
Depozitář:	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
Investiční společnost:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3 Telefon +43 1 71170-0, fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Číslo v obchodním rejstříku: 83517 w
Vedení fondu:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Auditor:	KPMG Austria GmbH

Důležité informace k průběhu fiskálního roku

Změna názvu: do 9.9.2009: Raiffeisen – Etický akciový fond

Upozornění na právní aspekty

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

Veškeré údaje a informace byly sestaveny a ověřeny s maximální pečlivostí. Odpovědnost nebo záruku za aktuálnost, správnost a kompletnost poskytnutých informací nelze poskytnout. Použité zdroje hodnotíme jako spolehlivé. Použitý software počítá s přesností na patnáct desetinných míst, nikoli na zobrazená dvě desetinná místa.

Při dalších výpočtech prováděným s vykázanými výsledky nelze vyloučit odchylky.

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

Čisté jmění se stanoví podle následujících zásad:

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

Vážení podílníci!

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit výroční zprávu Raiffeisen – Etického akciového za účetní rok od 1. dubna 2009 do 31. března 2010.

Údaje o fondu v EUR

	31.3.2009	31.3.2010
Majetek fondu	20 186 224,59	36 358 716,67
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A)	56,54	86,53
Prodejní cena / podíl (A)	59,37	90,86
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	57,45	88,87
Prodejní cena / podíl (T)	60,32	93,31
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	57,59	89,21
Prodejní cena / podíl (V)	60,47	93,67
	15.6.2009	15.6.2010
Rozdělení / podíl (A)	0,85	0,02
Výplata / podíl (T)	0,11	0,02
Reinvestice / podíl (T)	0,00	0,47
Reinvestice / podíl (V)	0,00	0,47

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

Počet podílů v oběhu

	A	T	V
Počet podílů v oběhu k 31.3.2009	35 326,467	296 084,914	20 416,710
Prodej	129 645,112	50 133,294	3 270,140
Zpětný odkup	- 1 661,042	- 117 550,584	- 2 345,146
Počet podílů v oběhu	163 310,537	228 667,624	21 341,704
Počet podílů v oběhu k 31.3.2010 celkem			413 319,865

Vývoj fondu v posledních 5 účetních letech v EUR

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

Podíly s výplatou výnosů	31.3.2006	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2010
Majetek fondu celkem	16 506 338,30	19 090 547,66	25 747 847,92	20 186 224,59	36 358 716,67
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	108,34	111,76	94,02	56,54	86,53
Rozdělení	0,50	0,50	0,35	0,85	0,02
Změna hodnoty v %	32,88	3,69	- 15,53	- 39,65	54,91

Podíly s reinvesticí výnosů	31.3.2006	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2010
Majetek fondu celkem	16 506 338,30	19 090 547,66	25 747 847,92	20 186 224,59	36 358 716,67
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	108,92	112,90	95,37	57,45	88,87
Částka použitá k reinvestici výnosů	4,83	7,68	3,05	0,00	0,47
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF	0,03	0,00	0,17	0,11	0,02
Změna hodnoty v %	32,88	3,69	- 15,53	- 39,65	54,91

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši	31.3.2006	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2010
Majetek fondu celkem	16 506 338,30	19 090 547,66	25 747 847,92	20 186 224,59	36 358 716,67
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	108,95	112,97	95,43	57,59	89,21
Částka použitá k úplné reinvestici	4,84	7,68	3,21	0,00	0,47
Změna hodnoty v %	32,88	3,69	- 15,53	- 39,65	54,91

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

Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR

Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu)

Podíly s výplatou výnosů

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	56,54
Rozdělení k 15.6.2009 (vypočítaná hodnota: 69,73 EUR) ve výši 0,85 EUR odpovídá 0,0121899 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	86,53
Celková hodnota vč. podílů nabytých rozdělením (1,0121899 x 86,53)	87,58
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	31,04

Podíly s reinvesticí výnosů

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	57,45
Výplata k 15.6.2009 (vypočítaná hodnota: 71,61 EUR) ve výši 0,11 EUR odpovídá 0,001536 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	88,87
Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,001536 x 88,87)	89,01
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	31,56

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	57,59
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	89,21
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	31,62

Vývoj hodnoty podílu za účetní rok v %

54,91

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu k 31.3.2009 (351 828,091 podílů)		20 186 224,59
Rozdělení k 15.6.2009 (0,85 EUR × 59 206,377 podílů s výplatou výnosů)		- 50 325,42
Výplata k 15.6.2009 (0,11 EUR × 251 904,505 podílů s reinvesticí výnosů)		- 27 709,50
Prodej podílů	13 833 803,15	
Zpětný odkup podílů	- 8 826 478,08	
Poměrné vyrovnání výnosů	- 1 311 591,28	3 695 733,79
Hospodářský výsledek fondu celkem		12 554 793,21
Majetek fondu k 31.3.2010 (413 319,865 podílů)		36 358 716,67

Hospodářský výsledek fondu v EUR

A. Realizovaný hospodářský výsledek

Výsledek hospodaření z běžné činnosti fondu

Výnosy (bez kurzových výsledků)

Výnosy z úroků	576,02	
Nákladové úroky	- 19 192,09	
Výnosy z dividend (vč. ekvivalentu dividend)	530 526,30	
Ostatní výnosy	21 738,52	533 648,75

Náklady

Odměna kapitálové investiční společnosti	- 468 838,50	
Náklady na depozitáře	- 25 683,31	
Náklady na audit	- 4 320,00	
Náklady na daňové poradenství	- 2 400,00	
Poplatek za vedení účtu CP	- 11 343,01	
Povinné náklady a náklady na zveřejňování	- 9 700,62	- 522 285,44
Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů)		11 363,31

Realizovaný kurzovní výsledek

Realizované zisky z cenných papírů	905 442,90	
Realizované zisky z derivativních nástrojů	111 695,32	
Realizované ztráty z cenných papírů	- 841 321,88	
Realizované ztráty z derivátových nástrojů	- 308,00	
Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)		175 508,34
Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů)		186 871,65

B. Nerealizovaný kurzový výsledek

Změna nerealizovaného kurzového výsledku		11 056 330,28
--	--	----------------------

C. Vyrovnání výnosů

Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok	- 5 192,72	
Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok pro převod nerozděleného zisku	1 316 784,00	1 311 591,28
Hospodářský výsledek fondu celkem		12 554 793,21

Použití hospodářského výsledku fondu v EUR

Rozdělení (EUR 0,02 x 163 310,537 podílů s výplatou výnosů)		3 266,21
Výplata podle § 13 věty 3 rak. zákona o IF (0,02 EUR x 228 667,624 podílů s částečnou reinvesticí výnosů)		4 573,35
Částka použitá na reinvestici (podíly s částečnou reinvesticí výnosů)		106 742,42
Částka použitá na reinvestici (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)		10 099,90
Celkem		124 681,88
Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů)		1 498 462,93
Převod zisku z předchozího roku	361 231,60	
Převod zisku do následujícího období	1 735 012,65	- 1 373 781,05
Celkem		124 681,88

Zpráva z kapitálových trhů

Oživení ekonomiky předpovídané na zimní pololetí 2009/2010 mělo v USA dosud intenzivnější průběh, než se původně očekávalo. Reálný hrubý domácí produkt vzrostl ve 4. čtvrtletí 2009 oproti předcházejícímu čtvrtletí o 5,9%, což odpovídá naposledy podobně rekordnímu vývoji z poloviny roku 2003. Pro 1. čtvrtletí 2010 se opět rýsuje mohutný růst ekonomiky. Vedle soukromé spotřeby, investic do výstavby bytů a vybavení by skladové investice mohly opět podstatně podnítit růst hrubého domácího produktu. Kontinentální Evropa sice také zaznamenává výrazné zlepšení ekonomických dat, oživení v evropském prostoru se však rodí obtížně. Poptávku podporují zejména vyšší státní výdaje a pokračující růst exportu. Na asijských rozvíjejících se trzích a v Latinské Americe je růst dynamický, přičemž Čína by mohla vykázat za 1. čtvrtletí 12% hospodářský růst a Brazílie více než 7%. Tento růst je živěn především domácí poptávkou, kdy expanduje jak soukromá spotřeba, tak také investice. V těchto zemích se začínají projevovat inflační tlaky; naproti tomu na rozvinutých trzích rostou ceny jen v oblasti surovin.

Po utlumení nejvážnějších dopadů finanční krize začala Evropská centrální banka (ECB) svá nouzová opatření opět rušit. Výstup z těchto „širších kreditních opatření“ probíhá opatrně, tzn. účastníci trhu mají hodně času na to, aby se připravili na měnící se podmínky; první zvýšení úrokových sazeb se tak odsouvá asi až na rok 2011. Také v USA se očekávané zvyšování úroků odsouvá, zatímco v Japonsku se v dohledné době žádné změny v monetární politice neočekávají. Překvapením je Švýcarská národní banka, která první zvýšení úroků očekává již ve druhém pololetí. V Číně a Indii došlo ke zpřísnění peněžní politiky již v prvním čtvrtletí, v Brazílii bylo první zvýšení úroků ohlášeno na 2. čtvrtletí.

Převládajícím tématem posledních měsíců byly obavy z řeckého rozpočtového debaklu a diskuse na téma obecného předlužení rozvinutých zemí. „Detektivka“ kolem Řecka není zatím zdaleka to nejhorší v oblasti rozpočtů: na Řecko připadají zhruba 4% státního zadlužení v EUR; finanční pomoc Řecku potřebná pro tento rok činí 38 miliard EUR, což v EUR odpovídá 0,4% HDP. Proto nebylo tak velkým překvapením, když ostatní členské státy EU signalizovaly pomoc. Přesto bylo zapotřebí vypracovat podrobný plán pomoci, k čemuž došlo až ve druhém dubnovém týdnu, a uklidnit tak zjištěnou náladu a pro Řecko opět natrvalo otevřít finanční kanály. Zrcadlem turbulencí se stal kurz EUR/USD, který se propadl až na 1,33 EUR/USD, ale později se opět vzpamatoval.

Obavy z případného platebního krachu Řecka vyvolaly odliv do bezpečného přístavu německých státních dluhopisů a posunuly rendity desetiletých německých spolkových dluhopisů blízko 3% hranici. Naopak rendity horších dlužníků v rámci eurozóny silně vzrostly, přičemž např. řecké státní dluhopisy překročily částečně i 7% a portugalské dlouhodobé dluhopisy se v maximu dotkly 4,8%. Americké státní dluhopisy měly v 1. čtvrtletí tendenci pohybu do strany kolem 3,9%. Dobře se držely kromě toho také kreditní trhy, které na krizi důvěry v eurozóně zareagovaly jen mírným rozšířením spreadů. Velmi dobrou výkonností se pochlubily státní dluhopisy emerging markets v lokálních měnách, které profitovaly jak na relativně nízké zadluženosti většiny rozvíjejících se trhů, tak také z lepších ekonomických prognóz a vyšších výnosů.

Akciová rallye, která začala před více než rokem, prozatím trvá. Ekonomické předstihové ukazatele mocně podporované silnější likviditou a výsledky firem, které předčily všechna očekávání, a lepší hospodářské údaje vynesly nejvýznamnější americké akciové indexy aktuálně na nejvyšší metu za posledního půldruhého roku.

Přitom poslední tři měsíce přinesly značnou volatilitu. Rok začal prudkou lednovou rallye, následoval nervózní a chmurný únor (dluhová krize), který vyústil opět v optimistický březen. Na evropských akciových trzích se samozřejmě silně projeví problémy Řecka a z toho plynoucí obavy ze stability ostatních zemí (Španělska, Portugalska nebo Itálie). Akciové trhy těchto zemí se dostaly pod prodejní tlak, což se projevuje ve vývoji Euro Stoxx 50, který v porovnání s americkými protějšky zaznamenal relativně slabý vývoj. Akciovým burzám rozvíjejících se trhů se ve fázi únorové korekce dařilo dobře držet krok a vytvořit si od té doby vůči průměru rozvinutých zemí outperformanci.

Zpráva o investiční politice fondu

Fond uplatňuje strategii bottom-up (investiční strategie, při které je analyzován nejprve růstový potenciál jednotlivých firem, a potom teprve se věnuje pozornost výhledům v rámci celých oborů a regionů), přičemž investuje převážně do výhodně hodnocených titulů resp. podniků s kreativním růstem. V praxi jsou zohledňována etická pravidla investování. Fond investuje jak do firem s vysokou tržní kapitalizací, tak i do menších vedlejších titulů. Vzhledem k aktivnímu výběru jednotlivých titulů se z hlediska podílů jednotlivých titulů a zastoupení odvětví struktura portfolia fondu zpravidla relativně výrazně liší od benchmarku. Raiffeisen – Etický akciový zaznamenal ve sledovaném období příznivý vývoj a skončil s výrazně lepším výsledkem než srovnávací index MSCI World. V sektorové úrovni se zeleným znaménkem prezentovaly všechny sektory, přičemž nejlepší výsledky patřily financím, základním surovinám a průmyslu, zatímco veřejné služby a telekomunikační tituly tvořily „koncová světla“. Volatility akciových trhů bylo využito k vytvoření vybraných titulů jako např. u brazilského ocelářského koncernu Usinas Siderurgicas de Minas Gerais, jednoho z největších výrobců oceli v Jižní Americe, a k posílení pozice amerického agrárního obra Bunge. Naopak byl zredukován brazilský distributor Cemig a vybrány zisky u americké železniční společnosti Burlington Northern Santa Fe Corp převzaté firmou Berkshire Hathaway. Investice do jihokorejské firmy Posco – čtvrtého největšího světového producenta oceli – byla koncem roku zrušena, protože na základě nového hodnocení agenturou Oekom tato firma porušuje princip „Best in Class“ (pracovně právní předpisy). Na oborové úrovni si nejpřesvědčivěji vedou zdravotnické a energetické tituly, zatímco spotřební zboží a telekomunikace jsou oproti benchmarku zastoupeny ve výrazně nižší míře. Z regionálního hlediska směřovalo investiční zaměření portfolia cca 34 procenty do Severní Ameriky, což představovalo výrazně nižší váhu oproti MSCI World Indexu (53%), zatímco Evropa a Japonsko byly ve fondu zastoupeny vyšší vahou než ve srovnávacím indexu. Investováno bylo i do oblastí jako je Brazílie a Jižní Afrika (např. Cemig, Usiminas, Banco Itau a Nedbank Group).

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Akcie denominované v:		
USD	13 973 753,52	38,43
EUR	8 972 232,81	24,68
JPY	5 615 567,78	15,44
CHF	1 808 903,71	4,98
GBP	1 127 103,86	3,10
DKK	899 697,11	2,48
ZAR	894 689,73	2,46
NOK	663 578,53	1,83
CAD	425 995,88	1,17
AUD	382 465,89	1,05
Cenné papíry celkem	34 763 988,82	95,62
Deriváty		
Opce	- 6 525,75	- 0,02
Vklady u bank		
Vklady u bank v měně fondu	1 936 837,65	5,33
Závazky u bank v cizí měně	- 413 295,07	- 1,14
Vklady u bank celkem	1 523 542,58	4,19
Časové rozlišení		
Poměrné úroky (z vkladů u bank)	312,62	0,00
Přijaté úroky	- 4 019,93	- 0,01
Časově rozlišené nároky na dividendy	81 418,33	0,22
Časové rozlišení celkem	77 711,02	0,21
Majetek fondu	36 358 716,67	100,00

Seznam majetku fondu v EUR

Letopočty uváděné u cenných papírů se vztahují k okamžiku emise a splacení, přičemž případné právo emitenta na předčasné splacení není vyznačeno.

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 31.3.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V AUSTRALSKÝCH DOLARECH							
AU000000ANZ3	AUSTRALIA A.NEW Z.BANK	10 563	265	0	25,4500	183 996,68	0,51
AU000000WBC1	WESTPAC BANKING	10 312	0	0	28,1200	198 469,21	0,54
AKCIE DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH							
CA65334H1029	NEXEN INC. O.N.	12 106	5	0	25,2600	223 536,23	0,61
CA7294151096	PLUTONIC POWER CORP. O.N.	35 000	0	0	3,3900	86 732,46	0,24
CA8672241079	SUNCOR ENERGY (NEW)	4 812	4 812	0	32,9000	115 727,19	0,32
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH							
CH0012829898	EMMI AG	3 000	3 000	0	141,0000	295 483,92	0,81
CH0012005267	NOVARTIS	17 000	0	0	57,0000	676 888,69	1,86
CH0012032048	POŽITKOVÉ LISTY ROCHE HOLDING	4 900	0	4 100	170,9000	584 967,34	1,61
CH0012332372	SCHWEIZ. RÜCKVERSICH.-GES. NA JMÉNO	3 694	0	0	51,6000	133 149,66	0,37
CH0024899483	UBS NA JMÉNO	9 919	0	0	17,0900	118 414,10	0,33
AKCIE DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH							
DK0060102614	NOVO-NORDISK NA JMÉNO B	6 000	0	3 200	430,6000	347 027,18	0,96
DK0010268606	VESTAS WIND SYSTEMS	14 000	9 300	2 300	293,9000	552 669,93	1,52
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH							
DE0008404005	ALLIANZ VINK. NA JMÉNO	2 300	0	0	93,2000	214 360,00	0,59
DE000A0M6M79	ASIAN BAMBOO AG INH. ON	5 000	0	5 000	32,1300	160 650,00	0,44
FR0000120628	AXA	15 166	1 166	0	16,4750	249 859,85	0,69
CY0000100111	BANK OF CYPRUS NA JM. O.N.	75 579	0	0	4,7800	361 267,62	0,99
ES011390J37	BCO SANTANDER N	20 000	0	0	9,9610	199 220,00	0,55
FR0000131104	BNP PARIBAS S.A.	4 526	526	0	58,2900	263 820,54	0,73
FR0000120164	COMP. GEN. DE GEOPHYSIQUE S.A.	18 500	6 000	0	20,8650	386 002,50	1,06
FR0000125007	COMP. SAINT-GOBAIN	13 798	5 656	0	35,8500	494 658,30	1,36
IE0001827041	CRH	13 345	3 187	0	18,5500	247 549,75	0,68
IT0003132476	ENI	32 000	32 000	0	17,4200	557 440,00	1,53
IT0001157020	ERG S.P.A.	30 000	30 000	0	10,1400	304 200,00	0,84
AT0000652011	ERSTE GROUP BK ST. AKT. ON	9 300	0	0	30,9900	288 207,00	0,79
NL0000303600	ING GROEP N.V.	27 852	12 852	0	7,3680	205 213,54	0,57
FI0009000202	KESKO OY NA JMÉNO	13 000	13 000	0	29,4000	382 200,00	1,05
FR0000120537	LAFARGE	12 500	12 500	0	52,0600	650 750,00	1,79
FR0000051070	MAUREL ET PROM	26 000	26 000	0	12,2200	317 720,00	0,88
FI0009007835	METSO CORP.	17 000	0	6 000	24,8500	422 450,00	1,16
AT0000743059	OMV AG	18 000	0	5 000	27,5200	495 360,00	1,36
AT0000758305	PALFINGER AG	15 000	0	0	16,7800	251 700,00	0,69
IT0003826473	PARMALAT S.P.A.	120 000	120 000	0	2,0675	248 100,00	0,68
DE0005558662	Q-CELLS AG O.N.	14 000	8 000	0	7,2700	101 780,00	0,28
ES0173516115	REPSOL YPF S.A.	16 200	16 200	0	17,6600	286 092,00	0,79
FR0000130809	SOCIETE GENERALE	2 659	559	0	46,7100	124 201,89	0,34
NL0000009066	TNT N.V.	10 362	362	0	21,5450	223 249,29	0,61
IT0000064854	UNICREDITO ITALIANO	244 753	64 753	0	2,2100	540 904,13	1,49
FR0000125486	VINCI	6 378	236	0	43,8000	279 356,40	0,77
AT0000937503	VOESTALPINE AG	24 000	0	7 000	29,8300	715 920,00	1,97
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB0031348658	BARCLAYS PLC	22 185	0	0	3,5800	89 389,20	0,25
GB0008762899	BG GROUP PLC	35 000	8 000	0	11,3100	445 526,17	1,22
GB0007980591	BP PLC	60 937	23 937	0	6,2400	427 964,97	1,18
GB0005405286	HSBC HOLDINGS	21 778	570	0	6,7000	164 223,52	0,45
AKCIE DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH							
JP3112000009	ASAHI GLASS	60 000	0	0	1 053,0000	506 150,23	1,39
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC.	13 000	3 000	0	3 370,0000	350 972,48	0,96
JP3835620000	BENESSE CORP.	9 000	0	0	3 955,0000	285 160,14	0,79
JP3242800005	CANON INC.	20 000	0	0	4 325,0000	692 972,38	1,91
JP3502200003	DAIWA SECURITIES	40 000	0	0	498,0000	159 583,93	0,44
JP3551500006	DENSO CORP.	12 000	0	0	2 792,0000	268 408,63	0,74
JP3866800000	MATSUSHITA ELECTRIC INDUSTR	24 000	12 000	0	1 438,0000	276 483,96	0,76

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 31.3.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH							
JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE	50 000	0	0	1 517,0000	607 652,66	1,67
JP3902900004	MITSUBISHI TOKYO FINL GRP	70 000	30 000	0	497,0000	278 711,09	0,77
JP3362700001	MITSUMI O S.K. LINES LTD.	90 000	0	0	648,0000	467 215,60	1,28
JP3762600009	NOMURA HOLDINGS INC.	60 000	0	0	702,0000	337 433,49	0,93
JP3973400009	RICOH COMP.	30 000	10 000	0	1 458,0000	350 411,70	0,96
JP3359600008	SHARP	40 000	10 000	0	1 170,0000	374 926,10	1,03
JP3538800008	TDK	11 000	0	0	6 280,0000	553 416,55	1,52
JP3637300009	TREND MICRO INC.	4 000	0	0	3 310,0000	106 068,84	0,29
AKCIE DENOMINOVANÉ V NORSKÝCH KORUNÁCH							
NO0010112675	RENEWABLE ENERGY	38 327	13 327	0	25,4500	121 406,48	0,34
NO0010096985	STATOIL ASA	13 000	0	0	137,0000	221 673,19	0,61
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL	10 000	0	0	257,5000	320 498,86	0,88
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES	40 000	0	0	9,2700	276 262,85	0,76
US0325111070	ANADARKO PETROLEUM	7 100	7 100	0	72,3500	382 718,67	1,05
US0374111054	APACHE	6 000	2 900	0	99,7200	445 775,59	1,23
US0378331005	APPLE COMPUTER	2 000	0	500	235,8300	351 408,14	0,97
CA0679011084	BARRICK GOLD	5 000	5 000	0	37,7600	140 664,58	0,39
US0718131099	BAXTER INTERNAT.	10 000	0	0	58,6700	437 118,16	1,20
US0640581007	BK N.Y. MELLON	15 000	5 000	0	30,7200	343 316,94	0,94
US1101221083	BRISTOL-MYERS	40 000	0	15 000	26,7600	797 496,65	2,19
BMG169621056	BUNGE LTD.	16 000	16 000	0	63,2500	753 985,99	2,07
US2044096012	CIA EN GER ADR/1000PFD NV	75 000	49 191	15 000	16,9100	944 903,89	2,60
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	12 000	0	0	51,2600	458 292,36	1,26
US2310211063	CUMMINS ENGINE	6 000	0	0	62,1500	277 827,45	0,76
US3729171047	GENZYME NA JMÉNO	7 500	2 000	0	52,5200	293 473,40	0,81
CA3809564097	GOLDCORP INC. O.N.	30 000	0	0	36,8400	823 424,23	2,26
US38259P5089	GOOGLE INC.	1 000	0	0	566,7000	422 217,26	1,16
US4655621062	ITAU UNIBANCO PFD 500	48 000	55 000	7 000	21,4600	767 456,41	2,11
US4943681035	KIMBERLY-CLARK	18 000	0	0	63,1400	846 759,05	2,33
US50075N1046	KRAFT FOODS INC.	25 000	0	0	30,5000	568 097,15	1,56
US5658491064	MARATHON OIL CORP.	10 000	0	0	31,4000	233 944,27	0,64
CA65334H1029	NEXEN INC. O.N.	20 000	0	0	24,7200	368 350,47	1,01
CH0033347318	NOBEL CORP. NA JMÉNO	12 000	12 000	0	40,9500	366 115,33	1,01
US7170811035	PFIZER	34 000	12 000	0	17,2600	437 222,47	1,20
AN8068571086	SCHLUMBERGER N.V.	6 000	6 000	0	63,0500	281 850,69	0,78
US8321101003	SMITH INTERNATIONAL INC.	17 000	5 000	0	42,4900	538 168,68	1,48
CA8672241079	SUNCOR ENERGY (NEW)	40 000	43 000	3 000	32,2800	962 002,68	2,65
US8681571084	SUPERIOR EN. SVCS	35 000	15 000	10 000	20,6100	537 438,53	1,48
US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC.	5 000	0	0	64,5300	240 388,91	0,66
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC.	20 000	0	0	33,0600	492 624,05	1,36
US9173022008	USINAS SIDERURGICAS DE MINAS	7 400	7 400	0	33,4550	184 448,67	0,51
AKCIE DENOMINOVANÉ V JIHOAFRICKÝCH RANDECH							
ZAE000004875	NEDCOR LTD.	62 453	2 453	0	141,9000	894 689,73	2,46
MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM					EUR	34 763 988,82	95,62
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPÍRŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH							
00GL10X02275	SOCIÉTÉ GENERALE PUT 17/12/10 22,75	-175	0	175	0,3300	-6 525,75	-0,02
OPČNÍ PRÁVA NA CENNÉ PAPIŘY CELKEM ¹					EUR	-6 525,75	-0,02
VKLADY U BANK							
VKLADY V EURECH		EUR	1 936 837,65				
ZÁVAZKY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU		EUR	-106 341,55				
ZÁVAZKY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU							
CHF		EUR	238 875,16				
JPY		EUR	51 026,74				
NOK		EUR	-1 207,18				
USD		EUR	-595 648,24		EUR	1 523 542,58	4,19

1 Kurzové ocenění k rozhodnému dni.

	MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ			
POMĚRNÉ ÚROKY	EUR	312,62	
PŘIJATÉ ÚROKY	EUR	-4 019,93	
ČASOVÉ ROZLIŠENÉ NÁROKY NA DIVIDENDY	EUR	81 418,33	0,21
MAJETEK FONDU	EUR	36 358 716,67	100,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ	EUR	86,53	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	88,87	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	EUR	89,21	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU	KS	163 310,537	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU	KS	228 667,624	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU	KS	21 341,704	

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

CH0012032048	POŽITKOVÉ LISTY ROCHE HOLDING	CHF	4 900
DK0060102614	NOVO-NORDISK NA JMÉNO B	DKK	6 000
FI0009000202	KESKO OY NA JMÉNO	EUR	13 000
FI0009007835	METSO CORP.	EUR	17 000
AT0000758305	PALFINGER AG	EUR	15 000
DE0005558662	Q-CELLS AG O.N.	EUR	13 882
NO0010112675	RENEWABLE ENERGY	NOK	30 000
US4943681035	KIMBERLY-CLARK	USD	18 000
US50075N1046	KRAFT FOODS INC.	USD	25 000
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC.	USD	4 000
ZAE000004875	NEDCOR LTD.	ZAR	44 800

DEVIZOVÉ KURZY
MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 30.3.2010:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ	
AUSTRALSKÝ DOLAR	1 EUR	= 1,46105	AUD
KANADSKÝ DOLAR	1 EUR	= 1,36800	CAD
ŠVYCARSKÝ FRANK	1 EUR	= 1,43155	CHF
DÁNSKÁ KORUNA	1 EUR	= 7,44495	DKK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR	= 0,88850	GBP
JAPONSKÝ JEN	1 EUR	= 124,82460	JPY
NORSKÁ KORUNA	1 EUR	= 8,03435	NOK
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR	= 1,34220	USD
JIHOAFRICKÝ RAND	1 EUR	= 9,90520	ZAR

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH			
CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	0	5 348
CA8672291066	SUNCOR	0	4 812
CA87971M2022	TELUS CORP. (NON VTG.)	0	109
CA87971M9969	TELUS -NON CANADIAN SHS-	0	3 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH			
DK0010207497	AS DANISCO	0	2 100
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH			
DE0005151005	BASF AG	0	6 000
IE00B55PBD40	CRH PLC EM. 03/09	0	2 902
FR0000120644	DANONE	0	2 500

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
GB0002162385	AVIVA PLC	1 087	13 497
GB0008706128	LLOYDS TSB GROUP	612	25 088
GB00B08SNH34	NATIONAL GRID PLC NEW	0	7 095
GB0007547838	ROYAL BANK OF SCOTLAND	0	61 455
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH			
SE0000108227	SKF AB -B- (FRIA)	0	12 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
US0596022014	BCO ITAU HLDG PFD ADR O.N.	0	46 000
US12189T1043	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE	0	3 100
US65473P1057	NISOURCE INC.	0	4 500
KYG654221004	NOBLE CORP.	0	12 000
US6934831099	POSCO ADR'S	0	2 500
CA8672291066	SUNCOR	0	32 000
NÁKUPNÍ PRÁVA V EURECH			
FR0010821561	AXA S.A. -ANR.-	14 000	14 000
ES0613900952	BCO SANTANDER -ANR.-	20 000	20 000
FR0010808931	BNP PARIBAS -ANR.-	4 120	4 120
AT0000A0D899	EG BEZR O.N.	9 300	9 300
AT0000A0FNR6	EG BZR NR. 23	9 300	9 300
NL0009307941	ING GROEP NV -ANR.-	15 000	15 000
FR0010811950	STE GENERALE -ANR.-	2 177	2 177
NL0009127935	TNT N.V. -ANR.-	10 250	10 250
IT0004554009	UNICREDIT -ANR.-	212 830	212 830
NÁKUPNÍ PRÁVA V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
GB00B60DRL02	HSBC HLDGS PLC -ANR.-	0	8 837
GB00B53Y1V18	LLOYDS BNK. GRP -ANR.-	33 618	33 618
GB00B4JPMN03	LLOYDS TSB-ANR. (SUB SHS)-	15 587	15 587
GB00B60SSF69	ROYAL BK SC. -ANR. SUB SHS-	0	26 338
NÁKUPNÍ PRÁVA V NORSKÝCH KORUNÁCH			
NO0010515414	RENEWABLE ENERGY -ANR.-	9 827	9 827
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPÍRŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH			
000CS9X00899	AXA PUT 18/12/09 8,99	140	140
000CS9X00092	AXA PUT 18/12/09 9,20	140	140
000CS9R00008	AXA PUT 19/06/2009 8,00	140	0
0BNP19R00016	BNP STOCK PUT 19/06/2009 16,00	190	0
00CR29X00006	CREDIT AGRICOLE PUT 18/12/2009 6,00	650	650
000LG9R00024	LAFARGE STOCK PUT 24,00 19/06/09	0	-80
00SG19X01817	SAINT-GOBAIN PUT 18/12/09 18,17	91	91
OPČNÍ PRÁVA Z CENNÝCH PAPÍRŮ NA FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
000BP0000048	BP PLC STOCK PUT 19/03/10 4,80	60	60

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

Vídeň, 7. června 2010

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Dr. Mathias Bauer

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Gerhard Aigner

Výrok auditora

Výrok auditora bez výhrad

Ověřili jsme přiloženou výroční zprávu k 31. březnu 2010 společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Vídeň, o jí spravovaném Raiffeisen – Etickém akciovém, podílovém fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za účetní rok od 1. dubna 2009 do 31. března 2010 s přihlédnutím k účetním podkladům. Cílem auditu bylo rovněž ověřit, zda byl dodržen Zákon o investičních fondech a statut fondu.

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

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

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

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

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

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

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

Výrok

Náš audit nezavdal podnět k formulování námitek. Během auditu jsme dospěli k názoru, že výroční zpráva Raiffeisen – Etického akciového, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, sestavená k 31. březnu 2010 vyhovuje zákonným předpisům. Ustanovení spolkového zákona o investičních fondech a statut fondu byly dodrženy.

Vídeň, 7. června 2010

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mgr. Wilhelm Kovsca
auditor

p.p. Dr. Franz Frauwallner
auditor

Daňové postupy

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

Statuty fondu

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

§ 1 Úvodní ustanovení

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

§ 2 Spoluvlastnické podíly

1. Spoluvlastnictví majetku fondu je rozděleno na stejné spoluvlastnické podíly. Počet spoluvlastnických podílů není omezen.
2. Spoluvlastnické podíly jsou vyjádřeny formou podílových listů (certifikátů) majících charakter cenného papíru. Podle ustanovení Zvláštního statutu fondu mohou být podílové listy vydávány v různých formách. Podílové listy jsou vedeny v podobě hromadných podílových listin (§ 24 Zákona o úschově cenných papírů v platném znění) nebo jako jednotlivé kusy v listinné podobě.
3. Každý nabyvatel podílového listu nabývá spoluvlastnictví na veškerém majetku fondu, a to ve výši spoluvlastnických podílů, které jsou v podílovém listu uvedeny. Každý nabyvatel podílového listu nabývá spoluvlastnictví k veškerému majetku investičního fondu odpovídající výši jeho spoluvlastnických podílů uvedených v podílovém listu.
4. Investiční společnost je se souhlasem své dozorčí rady oprávněna rozdělit spoluvlastnické podíly, a tím vzniklé nové podílové listy vydat podílčníkům, nebo staré podílové listy vyměnit za nové, pokud na základě výše vypočítané hodnoty podílu (§ 6) uzná v zájmu podílčníků rozdělení spoluvlastnických podílů za vhodné.

§ 3 Podílové listy a hromadné podílové listiny

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

§ 4 Správa fondu

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

§ 5 Depozitář

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

§ 6 Prodejní cena a hodnota podílu

1. Depozitář je povinen vypočítat hodnotu jednoho podílu (hodnota podílu) pro každý druh podílového listu a zveřejnit prodejní cenu a odkupní cenu (§7) pokaždé, kdy je uskutečněn prodej nebo zpětný odkup podílů, nejméně však dvakrát za měsíc.
Hodnota podílu se vypočítá jako podíl celkové hodnoty investičního fondu včetně jeho výnosů a počtu podílů. Celkovou hodnotu investičního fondu vypočte depozitář jako součet hodnoty cenných papírů a odběrních práv fondu na cenné papíry na základě jejich aktuálního kurzu a hodnoty peněžních prostředků, zůstatků na bankovních účtech, pohledávek a jiných práv fondu, snížený o závazky.
Při výpočtu kurzovní hodnoty se vychází podle § 7 odst. 1 rak. Zákona o investičních fondech z posledního známého burzovního kurzu, resp. poslední stanovené ceny.
2. Prodejní cena se skládá z hodnoty podílu a přirážky ke každému podílu na krytí prodejních nákladů společnosti. Takto vzniklá cena je zaokrouhlena směrem nahoru. Výše této přirážky, popř. zaokrouhlení, je uvedena ve Zvláštním statutu fondu (§ 23).
3. Prodejní a odkupní cena jsou podle ustanovení § 18 rak. Zákona o investičních fondech ve spojení s § 10 odst. 3 rak. Zákona o kapitálovém trhu zveřejňovány pro každý druh podílového listu v elektronické podobě na internetové stránce vydávající investiční společnosti.

§ 7 Zpětný odkup

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

§ 8 Informace o hospodaření

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

§ 9 Promlčecí doba pro výnosové podíly

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

§ 10 Zveřejňování

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

Zveřejňování se uskutečňuje úplným otištěním v Úředním věstníku Wiener Zeitung nebo tak, že výtisky zveřejněné skutečnosti budou k dispozici v dostatečném množství a zdarma v sídle Investiční společnosti a na obchodních místech. Datum vydání této tiskoviny a místa, na kterých budou k dispozici, budou oznámeny v Úředním věstníku Wiener Zeitung nebo podle § 10 odst. 3 bod 3 rak. Zákona o kapitálovém trhu na internetových stránkách vydávající investiční společnosti.

Zveřejňování podle § 10 odst. rak. Zákona o kapitálovém trhu se děje v Úředním věstníku Wiener Zeitung nebo jiném celostátně vydávaném deníku.

Změny prospektu podle § 6 odst. 2 rak. Zákona o investičních fondech mohou být oznamovány podle § 10 odst. 4. rak. Zákona o kapitálovém trhu také pouze v elektronické podobě na internetové stránce investiční společnosti, která je emitentem.

§ 11 Změny statutu fondu

Investiční společnost může změnit Všeobecný a Zvláštní statut fondu se souhlasem dozorčí rady a depozitáře. Změna statutu vyžaduje navíc schválení Úřadem pro dohled nad finančními trhy. Tato změna musí být zveřejněna. Změna nabývá účinnosti dnem uvedeným ve zveřejněném oznámení o změně statutu, nejdříve však 3 měsíce po zveřejnění této skutečnosti.

§ 12 Výpověď a likvidace

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

§ 12a Sloučení nebo převod majetku fondu

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

Zvláštní statut fondu

pro fond Raiffeisen-Ethik-Aktien, podílový fond podle § 20 Zákona o investičních fondech (dále jen „investiční fond“)
Investiční fond splňuje požadavky Směrnice 85/611/EHS.

§ 13 Depozitář

Depozitářem je Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft se sídlem ve Vídni.

§ 14 Obchodní místa, podílové listy

1. Obchodním místem pro nákup a odkup podílových listů a pro předávání výnosových listů je Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Vídeň, zemské banky Raiffeisenbank a Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft, Vídeň.
2. Pro investiční fond jsou vydávány podílové listy s výplatou výnosů, podílové listy s reinvesticí výnosů se srážkou daně z kapitálových výnosů a podílové listy s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů. Podílové listy s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů jsou prodávány pouze v zahraničí. Podílové listy jsou vedeny ve formě hromadné podílové listiny a podle uvážení investiční společnosti i v listinné podobě. Vydávání podílových listů v listinné podobě může být z technických příčin (náročnost jejich vytištění) opožděno.
3. U podílových listů vedených ve formě hromadné podílové listiny provádí připisování výnosů podle § 26, resp. výplatu výnosů podle § 27 vždy banka, která pro podílníka vykonává funkci depozitáře.

§ 15 Nástroje a zásady investování

1. Pro investiční fond mohou být nabývány všechny druhy cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a dalších likvidních finančních investic ve smyslu § 4, 20 a 21 Zákona o investičních fondech a § 16 a násl. tohoto statutu, pokud tím bude vyhověno zásadě diverzifikace rizika a oprávněné zájmy podílníků přitom nebudou poškozeny.
2. Výběr cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a dalších likvidních finančních investic pro investiční fond se řídí těmito investičními zásadami:
 - **Cenné papíry (včetně cenných papírů zahrnujících deriváty)**
Minimálně dvě třetiny majetku fondu (po odečtení likvidních prostředků) investuje kapitálová investiční společnost do akcií nebo obdobným cenných papírům vydávaným podniky bez regionálního či odvětvového omezení. Při výběru jednotlivých titulů je však zvláštní důraz kladen na etická kritéria (zejména ochranu životního prostředí a sociální odpovědnost). Dále investuje fond maximálně 1/3 svého majetku do dluhopisů (tzv. straight bonds) a do směnitelných a opčních dluhopisů.
 - **Nástroje peněžního trhu**
Fond může rovněž nakupovat nástroje peněžního trhu, a to až do výše 1/3 svého majetku. V investiční strategii fondu však nástroje peněžního trhu hrají pouze vedlejší roli.
 - **Podíly v jiných investičních fondech**
Pro fond mohou být nakupovány podíly dalších kapitálových investičních fondů podle § 17 statutu až do výše 10 % majetku fondu.
 - **Vklady na viděnou a vypověditelné vklady**
Vklady na viděnou a vklady s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců mohou v zásadě představovat maximálně 25 % majetku investičního fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může dočasně a pouze jako doplňkovou formu investování vést vyšší podíl vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců (likvidní prostředky). Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána.
 - **Deriváty (včetně swapů a ostatních derivátů obchodovaných mimo regulované trhy)**
Deriváty se používají jako součást investiční strategie k zajištění výnosů, jako náhrada za cenné papíry nebo ke zvýšení výnosů. Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží zajišťovacím účelům, nesmí překročit 60 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.
3. Pokud investiční fond nakupuje cenné papíry a nástroje peněžního trhu, jejichž součástí je derivátový produkt, musí tyto deriváty investiční společnost započítat tak, aby byla dodržena ustanovení § 19 a 19a. Investice investičního fondu do derivátů založených na indexech se do limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7 a 8d 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 nebo obdobné cenné papíry,
- b) dluhopisy nebo obdobné dluhové cenné papíry,
- c) všechny ostatní obchodovatelné finanční nástroje (např. odběrní práva), které opravňují k nabývání finančních nástrojů ve smyslu zák. o investičních fondech upisováním nebo výměnou, avšak s výjimkou investičních technik a nástrojů uvedených v § 21 zák. o investičních fondech.

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

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

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

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

§ 16 Burzy a organizované trhy

1. Investiční fond smí nabývat cenné papíry a nástroje peněžního trhu, pokud:
 - > jsou přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu podle § 2 bod. 37 rak. Zákona o bankách,
 - > jsou obchodovány na veřejném trhu v jiném členském státě Evropské unie, který je oficiálně uznáný, na kterém se pravidelně obchoduje a který je přístupný veřejnosti,
 - > byly přijaty k obchodování na oficiálním trhu burzy cenných papírů v některé z třetích zemí uvedených v příloze,
 - > jsou obchodovány na některém jiném uznávaném, regulovaném, řádně fungujícím a veřejnosti přístupném trhu s cennými papíry v některé z třetích zemí uvedených v příloze,
 - > podmínky emise obsahují povinnost podat žádost o registraci k úřednímu kótování nebo obchodování na některé z výše jmenovaných burz nebo k obchodování na některém z výše uvedených jiných trhů a registrace se uskuteční nejpozději do jednoho roku od zahájení emise cenných papírů.
2. Pro investiční fond mohou být nakupovány volně převoditelné nástroje peněžního trhu neobchodované na regulovaném trhu, které jsou obvykle obchodovány na peněžním trhu, jsou likvidní, jejich hodnotu lze kdykoli zjistit a jsou o nich k dispozici dostatečné informace včetně informací, které umožňují odpovídající posouzení úvěrových rizik spojených s investováním do takových nástrojů, smějí být pro fond nabývány, pokud emise nebo sám emitent podléhá předpisům o ochraně investic a investorů a jsou
 - > vydávány nebo garantovány orgány státní správy nebo samosprávy, centrální bankou členského státu, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, třetí zemí nebo (v případě federace) členskou zemí federace nebo mezinárodní institucí veřejnoprávního charakteru, k jejímž členům patří alespoň jeden členský stát,
 - > vydávány podniky, jejichž cenné papíry jsou s výjimkou nových emisí obchodovány na regulovaných trzích uvedených v bodě 1,
 - > vydávány nebo garantovány institucí, která podle kritérií stanovených v právu Evropské unie podléhá doзору, nebo institucí, která podléhá předpisům o dohledu a dodržuje předpisy o dohledu, které jsou podle názoru Úřadu pro dohled nad finančními trhy přinejmenším stejně přísné jako předpisy o dohledu obsažené v právu Evropské unie, nebo
 - > vydávány jinými emitenty, kteří patří do kategorie povolené Úřadem pro dohled nad finančními trhy, pokud se na investice do takových nástrojů vztahují stejně přísné předpisy na ochranu investorů a pokud se v případě emitenta jedná buď o podnik s vlastním kapitálem v minimální výši 10 milionů EUR, který sestavuje a zveřejňuje svoji roční účetní závěrku podle předpisů Směrnice 78/660/EHS, nebo o nositele práv, který v rámci jedné skupiny podniků, tvořené jedním nebo několika podniky, jejichž akcie jsou obchodovány na burze, zajišťuje financování skupiny, nebo nositele práv, který financuje emisi cenných papírů pro úhradu svých závazků z bankovních úvěrů; úvěrový rámec musí být zajišťován finanční institucí, která sama splňuje podmínky stanovené v bodě 2 odst. 3.
3. Do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které nespĺňují podmínky bodu 1 a 2, smí fond investovat maximálně 10 % svého majetku.

§ 17 Podíly v jiných podílových fondech

1. Podíly v jiných investičních fondech (tj. investičních fondech a investičních společnostech otevřeného typu), které splňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), mohou být nabývány až do výše 10 % majetku fondu, pokud takové investiční fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do podílů v jiných investičních fondech.

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

§ 18 Vklady na viděnou a vypověditelné vklady

Investiční společnost může pro investiční fond spravovat vklady na bankovních účtech ve formě vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou max. 12 měsíců. Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána. Maximálně však nesmí překročit 25 % majetku fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může dočasně a pouze jako doplňkovou formu investování vést i vyšší podíl vkladů u bank (likvidních prostředků).

§ 19 Deriváty

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

§ 19a Deriváty obchodované na mimoburzovních trzích (OTC)

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

2. Míra rizika nesplácení v případě obchodů investičního fondu s OTC deriváty nesmí být vyšší než:
- 10 % majetku fondu, pokud je protistranou finanční instituce, a
 - 5 % majetku fondu v ostatních případech.

§ 19b Value at risk

Nepoužije se.

§ 20 Čerpání úvěrů

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

§ 21 Repooperace

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

§ 22 Zápůjčky cenných papírů

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

§ 23 Podmínky vydávání a zpětného odkupu podílových listů

Výpočet hodnoty podílu podle § 6 se provádí v eurech.

Vstupní poplatek na úhradu prodejních nákladů společnosti může činit max. 5 %. V případě podílových listů investičního fondu prodáváných v zahraničí může být k vypočítané hodnotě připočítána jako úhrada nákladů na jejich vydání místo vstupního poplatku výstupní v max. výši 5 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 5 %.

Odkupní cena se počítá z hodnoty podílu.

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

§ 24 Účetní rok

Účetním rokem fondu se rozumí období mezi 1. dubnem a 31. březnem následujícího kalendářního roku.

§ 25 Poplatek za správu, náhrada výdajů

Za správu majetku fondu obdrží investiční společnost z majetku fondu roční odměnu až do výše 1,75 % majetku fondu, která se počítá měsíčně na základě hodnoty majetku fondu na konci každého měsíce.

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

§ 26 Použití výnosů u podílových listů s výplatou výnosů

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku jsou po úhradě nákladů vypláceny v plné výši, pokud se jedná o úroky a dividendy, nebo ve výši dle uvážení investiční společnosti, pokud se jedná o zisky z prodeje majetku fondu včetně odběrních práv na cenné papíry.

Výnosy jsou majitelům podílových listů s výplatou výnosů vypláceny od 15. června následujícího účetního roku případně proti odevzdání výnosového listu. Zbytek výnosů se převádí na nový účet. Za realizované jsou považovány výnosy z podílových práv fondů s tuzemským daňovým zástupcem, u nichž jsou výnosy zveřejňovány.

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

Rovněž od 15. června následujícího účetního roku je vyplácena částka stanovená podle §13 věta 3 Zákona o investičních fondech, kterou je popřípadě nutné použít na úhradu daně z kapitálových výnosů připadající na reinvestovaný výnos z podílového listu.

§ 27 Použití výnosů u podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů se srážkou daně z kapitálových výnosů
 Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U podílových listů s reinvesticí výnosů je od 15. června následujícího účetního roku vyplácena částka stanovená podle §13 věta 3 Zákona o investičních fondech, kterou je popřípadě nutné použít na úhradu daně z kapitálových výnosů připadající na reinvestovaný výnos z podílového listu.

§ 27a Použití výnosů u podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši bez srážky daně z kapitálových výnosů (zahraniční tranše podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši)
 Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U tohoto typu podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši se neprovádí žádná výplata podle § 13 věta 3 Zákona o investičních fondech.
 Investiční společnost je povinna zajistit formou příslušných potvrzení od depozitářů, že podílové listy s reinvesticí výnosů v plné výši jsou v okamžiku výplaty výnosů v držení pouze takových podílníků, kteří nejsou plátcí tuzemské daně z příjmu fyzických či právnických osob nebo kteří splňují podmínky pro osvobození od daně z kapitálových výnosů podle § 94 Zákona o dani z příjmu.

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

Příloha k § 16

Seznam burz s úředním obchodováním a organizované trhy

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

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

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

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

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

http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/geregelte_maerkte_2008.pdf¹

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

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

1.2.1	Finsko	OMX Nordic Exchange Helsinky
1.2.2	Švédsko	OMX Nordic Exchange Stockholm AB
1.2.3	Lucembursko	Euro MTF Luxemburg

1.3. Podle § 20 odst. 3 bod 1 písm. b) Zák. o inv. fondech jsou uznávanými trhy v EU tyto trhy:

1.3.1	Velká Británie	London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM)
-------	----------------	---

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

2.1	Bosna a Hercegovina	Sarajevo, Banja Luka
2.2	Chorvatsko	Zagreb Stock Exchange
2.3	Švýcarsko	SWX Swiss Exchange
2.4	Srbsko a Černá Hora	Bělehrad
2.5	Turecko	Istanbul (v případě akciového trhu pouze „National Market“)
2.6	Rusko	Moskva (RTS Stock Exchange)

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

3. Burzy v mimoevropských zemích

3.1	Austrálie	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2	Argentina	Buenos Aires
3.3	Brazílie	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4	Chile	Santiago
3.5	Čína	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indie	Bombaj
3.8	Indonésie	Jakarta
3.9.	Izrael	Tel Aviv
3.10	Japonsko	Tokio, Ósaka, Nagoja, Kjótó, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hirošima
3.11	Kanada	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	Jižní Korea	Soul
3.13	Malajsie	Kuala Lumpur
3.14	Mexiko	Mexiko City
3.15	Nový Zéland	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.16	Filipíny	Manila
3.17	Singapur	Singapur Stock Exchange
3.18	Jihoafrická republika	Johannesburg
3.19	Tchaj-wan	Taipei
3.20	Thajsko	Bangkok
3.21	USA	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Filadelfie, Chicago, Boston, Cincinnati
3.22	Venezuela	Caracas
3.23	Spojené arabské emiráty	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organizované trhy v zemích mimo členské státy Evropského společenství

4.1	Japonsko	Over the Counter Market
4.2	Kanada	Over the Counter Market
4.3	Jižní Korea	Over the Counter Market
4.4	Švýcarsko	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange, Over the Counter Market členů International Securities Market Association (ISMA), Curych
4.5	USA	Over the Counter Market v systému NASDAQ, Over the Counter Market (trhy organizované NASD, např. Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs), Over the Counter Market for Agency Mortgage-Backed Securities)

5. Burzy s termínovými kontrakty a opcemi

5.1	Argentina	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	Austrálie	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3	Brazílie	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Hongkong	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5	Japonsko	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6	Kanada	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7	Jižní Korea	Korea Futures Exchange
5.8	Mexiko	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	Nový Zéland	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	Filipíny	Manila International Futures Exchange
5.11	Singapur	Singapore International Monetary Exchange
5.12	Slovensko	RM System Slovakia
5.13	Jihoafrická republika	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Švýcarsko	EUREX
5.15	Turecko	TurkDEX
5.16	USA	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)