

Raiffeisen-Euro-Rent

Výroční zpráva

Účetní rok 2010/2011

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.....	20
Daňové postupy.....	22
Statuty fondu.....	23

Výroční zpráva za účetní rok od 1. února 2010 do 31. ledna 2011

Raiffeisen – Evropský dluhopisový fond investuje převážně do dluhopisů kotovaných v eurech. Fond je řízen aktivně, přičemž lze zohlednit celé spektrum splatností. Měnové riziko je vyloučeno. Protože fond investuje převážně do dluhopisů, mohou hodnotu podílu ovlivňovat především úrokové změny. Fond je vhodný zejména pro investory, kteří chtějí jako alternativu k přímým investicím využít předností diverzifikace dluhopisů.

Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (R) (A)	16.12.1996	AT0000996681
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (R) (T)	17.5.1999	AT0000805445
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (R) (V)	26.5.1999	AT0000785308
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (I) (V)	4.1.2010	AT0000A0EYE4
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu (R) (A)	16.12.1996	AT0000996699
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (R) (T)	17.5.1999	AT0000805452

Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	1.2. – 31.1.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	1.4.
Shoda se směrnicemi EU:	Shoda se směrnicemi EU (veřejné fondy s investováním podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech)
Typ fondu:	Cílový fond (max. s 10% subfondů)
Cílová skupina:	Fondy pro drobné investory
Depozitář:	Raiffeisen Bank International AG ¹
Investiční společnost:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3 Telefon +43 1 71170-0, fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Číslo v obchodním rejstříku: 83517 w
Vedení fondu:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Auditor:	KPMG Austria GmbH

¹ Raiffeisen Bank International AG převzala dne 10. října 2010 formou univerzálního nástupnictví agendu komerčních zákazníků včetně funkce depozitáře od Raiffeisen Zentralbank Österreich AG.

Důležité informace k průběhu fiskálního roku

Změna depozitáře: do 9.10.2010: Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

Upozornění na právní aspekty

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

Veškeré údaje a informace byly sestaveny a ověřeny s maximální pečlivostí. Odpovědnost nebo záruku za aktuálnost, správnost a kompletnost poskytnutých informací nelze poskytnout. Použité zdroje hodnotíme jako spolehlivé. Použitý software počítá s přesností vyšší než na zobrazená dvě desetinná místa. Při dalších výpočtech prováděných s vykázanými výsledky nelze vyloučit nepatrné odchylky.

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

Čisté jmění se stanoví podle následujících zásad:

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

Vážení podílníci!

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit výroční zprávu fondu Raiffeisen-Euro-Rent za účetní rok od 1. února 2010 do 31. ledna 2011.

Údaje o fondu v EUR

	31.1.2010	31.1.2011
Majetek fondu	469 873 316,38	389 868 317,00
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (A)	80,08	78,84
Prodejní cena / podíl (R) (A)	82,08	80,81
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (T)	108,48	109,18
Prodejní cena / podíl (R) (T)	111,19	111,91
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (V)	119,31	120,93
Prodejní cena / podíl (R) (V)	122,29	123,95
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (I) (V)	119,31	121,99
Prodejní cena / podíl (I) (V)	122,29	125,04
	1.4.2010	1.4.2011
Rozdělení / podíl (R) (A)	2,35	2,27
Výplata / podíl (R) (T)	0,79	0,78
Reinvestice / podíl (R) (T)	2,71	4,26
Reinvestice / podíl (R) (V)	3,97	5,57
Reinvestice / podíl (I) (V)	0,72	13,80

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

Počet podílů v oběhu

	(R) A	(R) T	(R) V	(I) V
Počet podílů v oběhu k 31.1.2010	1 837 486,433	1 933 551,365	946 563,415	10,000
Prodej	113 011,021	373 145,978	445 245,115	7 518,547
Zpětný odkup	-326 913,763	-748 305,805	-633 492,077	-7 518,547
Počet podílů v oběhu	1 623 583,691	1 558 391,538	758 316,453	10,000
Počet podílů v oběhu k 31.1.2011 celkem				3 940 301,682

Vývoj fondu v posledních 5 účetních letech v EUR

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

Podíly s výplatou výnosů (R)	31.1.2007	31.1.2008	31.1.2009	31.1.2010	31.1.2011
Majetek fondu celkem	1 296 962 037,54	870 903 466,68	515 407 508,09	469 873 316,38	389 868 317,00
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	77,37	76,83	74,40	80,08	78,84
Rozdělení	2,70	2,70	2,95	2,35	2,27
Změna hodnoty v %	- 0,30	2,87	0,37	12,11	1,36

Podíly s reinvesticí výnosů (R)	31.1.2007	31.1.2008	31.1.2009	31.1.2010	31.1.2011
Majetek fondu celkem	1 296 962 037,54	870 903 466,68	515 407 508,09	469 873 316,38	389 868 317,00
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	96,29	98,22	97,72	108,48	109,18
Částka použitá k reinvestici výnosů	0,61	0,19	1,22	2,71	4,26
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF	0,82	0,85	0,95	0,79	0,78
Změna hodnoty v %	- 0,30	2,87	0,37	12,11	1,36

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (R)	31.1.2007	31.1.2008	31.1.2009	31.1.2010	31.1.2011
Majetek fondu celkem	1 296 962 037,54	870 903 466,68	515 407 508,09	469 873 316,38	389 868 317,00
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	103,07	106,03	106,42	119,31	120,93
Částka použitá k úplné reinvestici	1,53	1,12	2,36	3,97	5,57
Změna hodnoty v %	- 0,30	2,87	0,37	12,11	1,36

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (I)	31.1.2010	31.1.2011
Majetek fondu celkem	469 873 316,38	389 868 317,00
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	119,31	121,99
Částka použitá k úplné reinvestici	0,72	13,80
Změna hodnoty v %	-	2,25

Výkonnost fondu stanoví Raiffeisen KAG podle metody OeKB a vychází přitom z údajů vedených depozitářem (při pozastavení výplaty prodejní ceny s přihlédnutím k případným, indikativním hodnotám). Při výpočtu hodnotového vývoje se nezohledňují individuální náklady, jako je např. výše vstupního či výstupního poplatku, jiné poplatky, provize a jiné odměny. Ty by se při jejich zohlednění projeví na hodnotovém vývoji tak, že by jej snížily. Z výkonnosti fondu v minulosti nelze odvozovat možný vývoj výkonnosti investičního fondu v budoucnu. Poznámka pro investory s jinou domácí měnou než je měna fondu: Upozorňujeme na to, že výnos může být v důsledku výkyvu kurzů vyšší nebo nižší.

Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR

Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu)

Podíly s výplatou výnosů (R)

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	80,08
Rozdělení k 1.4.2010 (vypočítaná hodnota: 79,31 EUR) ve výši 2,35 EUR odpovídá 0,0296 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	78,84
Celková hodnota vč. podílů nabytých rozdělením (1,0296 x 78,84)	81,17
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	1,09

Podíly s reinvesticí výnosů (R)

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	108,48
Výplata k 1.4.2010 (vypočítaná hodnota: 109,83 EUR) ve výši 0,79 EUR odpovídá 0,007193 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	109,18
Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,007193 x 109,18)	109,97
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	1,49

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (R)

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	119,31
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	120,93
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	1,62

Vývoj hodnoty podílu za účetní rok v %

1,36

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (I)

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	119,31
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	121,99
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	2,68

Vývoj hodnoty podílu za účetní rok v %

2,25

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu k 31.1.2010 (4 717 611,213 podílů)	469 873 316,38
Rozdělení k 1.4.2010 (2,35 EUR × 1 781 079,206 podílů s výplatou výnosů (R))	-4 185 536,13
Výplata k 1.4.2010 (0,79 EUR × 1 845 308,333 podílů s reinvesticí výnosů (R))	-1 457 793,58
Prodej podílů	105 744 292,94
Zpětný odkup podílů	-188 503 983,42
Poměrné vyrovnání výnosů	1 859 553,44
Hospodářský výsledek fondu celkem	6 538 467,37
Majetek fondu k 31.1.2011 (3 940 301,682 podílů)	389 868 317,00

Hospodářský výsledek fondu v EUR

A. Realizovaný hospodářský výsledek

Výsledek hospodaření z běžné činnosti fondu

Výnosy (bez kurzových výsledků)

Výnosy z úroků	14 530 899,37	
Výnosy z úroků vázané na inflaci	37 134,99	
Nákladové úroky	-21 747,78	
Výnosy z dílčích fondů (včetně skutečně rozdělených výnosů)	143 974,36	
Ostatní výnosy (vč. refundace daní)	50 724,06	14 740 985,00

Náklady

Náklady na správu	-2 162 099,36	
Poplatky depozitářů	-213 905,25	
Náklady na audit	-14 160,00	
Náklady na daňové poradenství	-2 400,00	
Poplatek za vedení účtu CP	-126 140,91	
Náklady na swapy	-74 719,53	
Jiné poplatky	-15 975,69	-2 609 400,74
Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů)		12 131 584,26

Realizovaný kurzovní výsledek

Realizované zisky z cenných papírů	11 012 309,60	
Realizované zisky z derivativních nástrojů	4 770 560,85	
Realizované ztráty z cenných papírů	-6 131 713,88	
Realizované ztráty z derivátových nástrojů	-1 971 430,47	
Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)		7 679 726,10
Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů)		19 811 310,36

B. Nerealizovaný kurzový výsledek

Změna nerealizovaného kurzového výsledku		-11 413 289,55
--	--	-----------------------

C. Vyrovnání výnosů

Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok	-1 792 768,58	
Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok pro převod nerozděleného zisku	-66 784,86	-1 859 553,44
Hospodářský výsledek fondu celkem		6 538 467,37

Použití hospodářského výsledku fondu v EUR

Rozdělení (EUR 2,27 x 1 623 583,691 podílů s výplatou výnosů (R))		3 685 534,98
Výplata podle § 13 věty 3 rak. zákona o IF (0,78 EUR x 1 558 391,538 podílů s částečnou reinvesticí výnosů (R))		1 215 545,40
Částka použitá na reinvestici (R) (podíly s částečnou reinvesticí výnosů)		6 641 551,46
Částka použitá na reinvestici (R) (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)		4 224 459,37
Částka použitá na reinvestici (I) (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)		138,04
Celkem		15 767 229,25
Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů)		17 951 756,92
Převod zisku z předchozího roku	611 338,03	
Převod zisku do následujícího období	2 795 865,70	-2 184 527,67
Celkem		15 767 229,25

Zpráva z kapitálových trhů

Rok 2011 začal velmi podobně, jako skončil rok 2010. Jen věčné téma dluhové krize v eurozóně se – alespoň pokud jde o kapitálové trhy – odsunulo poněkud do pozadí. V jejím důsledku zase o něco vzrostly výnosy benchmarkových státních dluhopisů. Akcie v tomto prostředí i nadále neomylně pokračovaly ve svém růstovém trendu.

Zatímco ještě v říjnu a listopadu 2010 to byly obavy z bonity Irska a potažmo Portugalska a Španělska, jež určovaly dění na trzích, podařilo se následně Evropské centrální bance (ECB) většími nákupy dluhopisů těchto zemí na sekundárním trhu situaci zklidnit. Výnosové přírážky Portugalska a Španělska pak citelně klesaly až dosud. Od prosince se pak indexové státní dluhopisy ocitly pod prodejním tlakem. Jednak byly tyto dluhopisy dříve využívány jako „bezpečný přístav“ v dluhové krizi, na druhé straně jejich kurzy strádaly vlivem podstatně optimističtějšího ekonomického výhledu, především pro USA. Důvodem byla shoda dosažená mezi prezidentem Obamou a republikány o prodloužení platnosti daňových úlev pocházejících ještě z Bushovy éry do roku 2012. Kromě toho došlo k prodloužení platnosti širší podpory v nezaměstnanosti a bylo rozhodnuto o zavedení dodatečných podpůrných ekonomických opatření, jako o snížení odvodů na sociální pojištění a o investičních pobídkách. Tím byly obavy z další recese v USA definitivně zažehnány. Současně přicházely stále nové oslavné ódy z Evropy resp. zejména z Německa. A tak index IFO, jeden z nejdůležitějších předstihových ukazatelů německého národního hospodářství, dosáhl v lednu hodnotou 110,3 bodů svého historického maxima. Byť hospodářské prognózy evropských periferních zemí zůstávají i nadále zkaleny, jsou očekávání v rámci eurozóny laděna na optimističtější notu.

Rendity podnikových dluhopisů sice zaznamenaly nárůst, výnosové přírážky vůči státním dluhopisům se však příliš nezměnily resp. došlo dokonce k jejich mírnému zúžení. V prostředí přetrvávající vysoké likvidity, relativně silných akciových trhů a přibývajících ochoty riskovat se i nadále dobře dařilo poptávce po korporátních dluhopisech. Fundamentální odůvodnění tohoto stavu poskytují klesající čísla nesplácených dluhopisů, která z globálního pohledu činí už jen 2,8 % a měla by nadále klesat směrem k 1,5 procentům.

Nejvýznamnější globální akciové trhy počátkem roku také nadále výrazně posilovaly. Většina z nich se nyní pohybuje na nejvyšších úrovních od začátku léta 2008. Investory přesvědčil lepší výhled na budoucí vývoj ekonomiky ve spojení s přetrvávající vysokou likviditou a neměnnými dobrými výsledky firem. Ani hodnoticí parametry se zatím nezdají přehnané. Akciové trhy prahových zemí zůstávají naproti tomu prozatím pozadu za rozvinutými akciovými trhy. První navýšení úroků v Číně a další opatření, jejichž účelem je zklidnění realitního trhu, investory poněkud znejistěla. Akciové indexy v Indii a Brazílii se musely v lednu vyrovnat s velmi citelnými propady.

Pokud jde o měny, našlo euro začátkem roku vůči americkému dolaru opět pevnější půdu pod nohama, kterou dříve ztratilo. Nejen že se hovoří o něco méně o dluhové krizi v eurozóně, ale o to víc si účastníci trhu (a ratingové agentury) uvědomují tu skutečnost, že i USA jsou přespříliš zadluženy. Euro od začátku roku mírně posílilo i vůči japonskému jenu a švýcarskému franku.

Zpráva o investiční politice fondu

Ve sledovaném období probíhal vývoj hodnoty až do konce října 2010 slibně. Poté došlo na trhu pevně úročených dluhopisů ke korekci. Celkově skončil rok o něco vyšším než 1% růstem (retailová tranše) resp. 2% růstem (institucionální tranše). Růst hodnoty byl dosažen téměř výhradně aktivním řízením.

Nejvýznamnější událostí na kapitálových trzích bylo trvalé prohlubování státní dluhové krize v rámci měnové unie. Jen díky jednotnému úsilí všech zemí eurozóny a cílené intervenci centrální banky se v uplynulém roce podařilo zabránit bankrotu Řecka a Irska. Přesto však tyto události zanechaly citelné stopy.

Výnosy německých státních dluhopisů si do září 2010 sáhly na historická minima. Po mírném uvolnění dluhové krize a zejména díky relativně dobrým ekonomickým ukazatelům pro Střední Evropu však od září došlo u německých státních dluhopisů k výraznému růstu výnosů v rozsahu cca 1 %. Rizikové přírázky eurových státních dluhopisů v porovnání s Německem až do 4. čtvrtletí 2010 rostly a k uvolnění došlo až v posledním měsíci sledovaného období.

Aktivní obchodní strategie byly korunovány přesvědčivým úspěchem. Řízením durace bylo sice dosaženo mírně negativního výsledku; ten však byl díky ostatním strategiím více než vykompenzován. Velmi úspěšné přitom byly kreditní strategie. Fond těžil jednak z koncentrované převahy korporátních dluhopisů, které se na rozdíl od eurových státních dluhopisů vyvíjely příznivě. Jejich váha byla během roku zredukována cca na 25 %.

Jako úspěšná se ukázala být rovněž regionální alokace. Převaha podnikových dluhopisů šla zejména na úkor nižšího zastoupení státních dluhopisů periferních zemí. Tak se podařilo dosáhnout solidního výnosu i dobře volenou geografickou alokací. Nižší váha eurových státních dluhopisů byla obecně ponechána až do konce sledovaného období, z hlediska rozsahu však byla mírně zredukována. Současně byla pozice v bankovních obligacích snížena na neutrální úroveň (zhruba 10 %).

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Strukturované produkty – dluhopisy vázané na inflaci, denominované v:		
EUR	4 429 723,65	1,14
Strukturované produkty – cenné papíry zajištěné aktivy denominované v:		
EUR	858 475,20	0,22
Strukturované produkty v:		
EUR	12 105 617,00	3,11
Strukturované produkty celkem	17 393 815,85	4,47
Dluhopisy denominované v:		
EUR	369 535 319,33	94,78
Cenné papíry celkem	386 929 135,18	99,25
Deriváty		
Ocenění finančních termínových kontraktů	-200 384,56	-0,05
Ocenění credit default swapů (protection seller)	822,38	0,00
Deriváty celkem	-199 562,18	-0,05
Závazky u bank		
Závazky u bank v měně fondu	-3 894 710,49	-1,00
Časové rozlišení		
Úrokové nároky (z cenných papírů a vkladů na účtech)	7 033 454,49	1,80
Majetek fondu	389 868 317,00	100,00

Seznam majetku fondu v EUR

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 31.1.2011	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	ILB FAKTOR	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: DLUHOPISY VÁZANÉ NA INFLACI, DENOMINOVANÉ V EURECH								
FR0010135525	1,6000 REP. FSE 04-15 O.A.T.	1 700 000	3 700 000	2 000 000	1,124520	104,470000	1 997 136,27	0,51
FR0000188955	2,5000 REP. FSE 03-13 O.A.T.	2 000 000	2 000 000		1,137680	106,910000	2 432 587,38	0,63
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: CENNÉ PAPIŘY ZAJIŠTĚNÉ AKTIVY, DENOMINOVANÉ V EURECH								
ES0312298013	3,5000 AYT CED.CAJ.GLO.S.II	1 000 000				85,847520	858 475,20	0,22
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH								
XS0249093526	1,1380 BQUE F.C.MTL 06/16 FLR MTN	800 000				94,249000	753 992,00	0,19
XS0240868793	1,1990 ING BK NV 06/16 FLR MTN	3 000 000		6 000 000		91,000000	2 730 000,00	0,70
FR0010479527	1,1990 NATIXIS S.A. 07/17 FLR MTN	300 000	600 000	800 000		93,487000	280 461,00	0,07
XS0305903410	1,2220 CIBC WORLD MARK 07/17 FLR	900 000				93,000000	837 000,00	0,22
FR0010469221	1,2410 CR.MUT.ARKEA 07/17 FLR MTN	1 050 000				94,000000	987 000,00	0,25
AT000B010046	1,2940 RZB FRN 06-16/PP/6	900 000	900 000			94,000000	846 000,00	0,22
XS0275528627	1,3810 OEVAG SCHV. 06-16	1 600 000	100 000	450 000		76,000000	1 216 000,00	0,31
XS0260783005	1,4090 EB FRN 06-17/D. 349	1 550 000	1 000 000	1 900 000		92,533000	1 434 261,50	0,37
XS0246359532	1,4280 VOLKSWAGEN BK. 06/16 VAR	600 000				91,500000	549 000,00	0,14
XS0229840474	1,7220 DT.BANK 05/15 MTN VAR	1 550 000	1 400 000	1 950 000		94,905000	1 471 027,50	0,38
XS0221514879	1,7920 ABN AMRO 05/15 FLR MTN	400 000	400 000			87,250000	349 000,00	0,09
DE0001397081	1,8470 DEUT.POSTBK.IS.VAR	700 000	1 100 000	3 200 000		93,125000	651 875,00	0,17
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH								
ES00000121Q1	0,9430 ŠPANIEN 09-12 FLR	500 000	500 000			96,048000	480 240,00	0,12
XS0291652203	1,2720 SANTANDER ISS. 07/17 FLR MTN	3 000 000		2 000 000		90,505000	2 715 150,00	0,70
XS0304458564	1,3770 VODAFONE GRP 07/14 FLR MTN	500 000	500 000			99,025000	495 125,00	0,13
XS0274960599	1,4490 CRP.AND. FOM. 06/11 FLR MTN	1 000 000				98,500000	985 000,00	0,25
DE000HV2AB92	1,5000 UC-HVB OMH 11/13	1 600 000	1 600 000			99,080000	1 585 280,00	0,41
XS0266760965	1,5270 VODAFONE GRP 06/13 FLR	2 000 000		700 000		99,971000	1 999 420,00	0,51
DE0001141588	1,7500 BUNDESUBL.V. 10/15 S. 158	12 350 000	16 750 000	4 400 000		97,680930	12 063 594,86	3,09
XS0538703843	1,7500 BAWAG PSK BOND 10-13/28	1 200 000	1 200 000			97,870000	1 174 440,00	0,30
IT0004612179	2,0000 B.T.P. 10-13	3 500 000	3 500 000			97,813828	3 423 483,98	0,88
XS0494543175	2,0000 TERRA BOLIGKREDIT 10/12	550 000	550 000			99,709000	548 399,50	0,14
FR0010821298	2,0000 CIE F.FONCIER 09/12 MTN	1 500 000	1 500 000			100,334710	1 505 020,65	0,39
XS0537088899	2,1250 TERRA BOLIGKREDIT 10/15	2 450 000	2 450 000			95,501000	2 339 774,50	0,60
XS0530320281	2,2500 SAP AG MTN 10/13	770 000	1 770 000	1 000 000		99,245000	764 186,50	0,20
XS0537421736	2,2500 ING BK NV 10/15 MTN	1 650 000	1 650 000			96,037500	1 584 618,75	0,41
XS0451759012	2,2500 ÖVAG GUAR. NTS 09-12	1 200 000				100,678000	1 208 136,00	0,31
IT0004653108	2,2500 B.T.P. 10-13	3 500 000	3 500 000			97,544759	3 414 066,57	0,88
ES00000121T5	2,3000 ŠPANIĚLSKO 09-13	8 800 000	9 000 000	7 200 000		97,553615	8 584 718,12	2,20
XS0470740969	2,3750 SPAREBK 1 BOLIG. 09/12 MTN	4 500 000	2 500 000			100,454210	4 520 439,45	1,16
XS0520522201	2,3750 VOLKSWAGEN BK. MTN 10/13	1 250 000	3 200 000	1 950 000		99,832690	1 247 908,63	0,32
XS0496065672	2,5000 ABBEY NATL. TREAS. 10/13 MTN	1 750 000	1 750 000			99,070240	1 733 729,20	0,44
IT0004640881	2,5000 MTE PASCHI SI. 10/13 MTN	900 000	1 000 000	100 000		96,816220	871 345,98	0,22
FR0010949651	2,5000 REP. FSE 10-20 O.A.T.	5 000 000	7 500 000	2 500 000		91,593321	4 579 666,05	1,17
FR0116114978	2,5000 REP. FSE 09-14 B.T.A.N.	3 100 000				101,727756	3 153 560,44	0,81
ES00000122R7	2,5000 ŠPANIĚLSKO 10-13	900 000	900 000			96,779399	871 014,59	0,22
DE0001135424	2,5000 BUNDANL.V. 10/21	1 000 000	1 000 000			94,465000	944 650,00	0,24
DE000AAR0041	2,6250 AAREAL BANK IS 09/12	900 000	900 000			101,230000	911 070,00	0,23
ES0413440167	2,6250 BCO ESP.CRED. 09-13	3 300 000	2 000 000	1 000 000		96,347810	3 179 477,73	0,82
FR0010998872	2,6250 CA COVERED BDS 11/14 MTN	800 000	800 000			99,523000	796 184,00	0,20
XS0576107519	2,7500 VOLKSWAGEN LEASING 11/15	3 300 000	3 300 000			97,578000	3 220 074,00	0,83
EU000A1G0AA6	2,7500 EFSF 11/16 MTN	2 570 000	2 570 000			99,356000	2 553 449,20	0,65
XS0478929457	2,8750 BMW FIN. NV 10/13 MTN	2 000 000		500 000		101,056980	2 021 139,60	0,52
FR0010945006	2,8750 BPCE S.A. 10/15 MTN	1 000 000	1 000 000			95,743820	957 438,20	0,24
XS0423724987	3,0000 ABN AMRO BANK 09/12 MTN	500 000	2 000 000	1 500 000		101,833000	509 165,00	0,13
IT0004568272	3,0000 B.T.P. 10-15	6 000 000	3 300 000			97,408609	5 844 516,54	1,50
DE0001135408	3,0000 BUNDANL.V. 10/20	900 000	5 200 000	4 300 000		98,849282	889 643,54	0,23
XS0526903827	3,0000 CREDIT AGRIC. LN 10/15 MTN	1 550 000	1 550 000			97,601050	1 512 816,28	0,39

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 31.1.2011	NÁKUP PŘIRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V EURECH							
XS0493511603	3,0000 AKTIA BK 10/15 MTN	780 000	780 000		99,147000	773 346,60	0,20
FR0010745695	3,0000 SFEF 09/14	4 000 000	4 000 000	2 880 000	102,060000	4 082 400,00	1,05
ES0314840176	3,0000 C.D'ES. CA.TA.Y MANR. 09-12	1 500 000		1 650 000	99,046000	1 485 690,00	0,38
XS0447005223	3,0000 SVENSK.HDLSB. 09/12 MTN	590 000			101,342440	597 920,40	0,15
FR0010216481	3,0000 REP. FSE 05-15 O.A.T.	4 000 000		2 850 000	101,829339	4 073 173,56	1,04
ES00000122F2	3,0000 ŠPANĚLSKO 10-15	2 000 000	2 000 000		95,160559	1 903 211,18	0,49
XS0547937408	3,1000 BP CAPITAL MKTS 10/14 MTN	600 000	600 000		99,963500	599 781,00	0,15
DE000AOWMA02	3,1250 DEUT.POSTBK. OPF 09/14	750 000			102,121480	765 911,10	0,20
DE000A0XXM38	3,1250 K.F.W.ANL.V. 09/2014	1 560 000	1 000 000		102,910000	1 605 396,00	0,41
XS0437341307	3,1250 KOMM.KR. NTS 09-13	3 190 000	2 000 000		101,823000	3 248 153,70	0,83
XS0467956529	3,1250 OP-ASUNTOLUOTTOP. 09/14 MTN	1 160 000			101,008380	1 171 697,21	0,30
FI0001006462	3,1250 FINLD 09-14	600 000			103,874293	623 245,76	0,16
FR0010231357	3,1250 DEXIA MUN.AGEN. 05/15 MTN	4 692 000		750 000	97,840690	4 590 685,17	1,18
AT0000A0GLY4	3,2000 RAK., REP 10-17/1/144A	1 500 000	1 500 000		101,022907	1 515 343,61	0,39
DE0001135432	3,2500 BUNDANL.V. 10/42	700 000	700 000		93,863262	657 042,83	0,17
DE0001135390	3,2500 BUNDANL.V. 09/20	6 000 000	6 000 000		101,166751	6 070 005,06	1,56
XS0439410035	3,2500 NOV.LJUBL.BKA 09/12	3 500 000	2 500 000		101,005000	3 535 175,00	0,91
XS0456413847	3,2500 DANSKE BK 09/15 MTN	1 500 000			100,775670	1 511 635,05	0,39
BE0000307166	3,2500 BELGIQUE 06-16 47	3 000 000		2 000 000	97,741047	2 932 231,41	0,75
DE0001040616	3,2500 BAD.-WÜRTT. LSA 09/14R87	600 000			102,803000	616 818,00	0,16
XS0222695008	3,2500 BK OF IREL.MRTG BK 05/15	150 000			76,861250	115 291,88	0,03
NL0000102242	3,2500 NEDERLD 05-15	2 000 000			103,779940	2 075 598,80	0,53
FR0010288357	3,2500 REP. FSE 06-16 O.A.T.	3 000 000	3 000 000		102,510679	3 075 320,37	0,79
ES00000122X5	3,2500 ŠPANĚLSKO 10-16	500 000	1 500 000	1 000 000	93,675086	468 375,43	0,12
ES00000121P3	3,3000 ŠPANĚLSKO 09-14	1 900 000	1 900 000		97,617480	1 854 732,12	0,48
XS0429465163	3,3750 SWEDBANK 09/14 MTN	8 000 000	8 000 000		103,129000	8 250 320,00	2,12
FR0010849174	3,3750 HSBC COVERED BONDS 10/17	1 800 000			99,236580	1 786 258,44	0,46
DE000A0VMBHO	3,3750 DEUT.POSTBK.HPF 10/20	850 000	850 000		99,071030	842 103,76	0,21
XS0550978364	3,3750 ABBEY NATL TREAS. 10/15 MTN	400 000	400 000		93,189430	372 757,72	0,10
XS0413876532	3,3750 EG GUARANT. NTS 09-14 DIP2	1 500 000	1 500 000		102,467000	1 537 005,00	0,39
IT0004619109	3,3750 UBI BANCA 10/17	900 000	900 000		92,081030	828 729,27	0,21
XS0428611973	3,3750 ABN AMRO BANK 09/14 MTN	4 250 000	3 500 000	1 500 000	102,990000	4 377 075,00	1,12
XS0439816090	3,3750 BG ENERGY CAP. 09/13 MTN	350 000			101,949040	356 821,64	0,09
ES0414100026	3,3750 BILBAO BIZK. KUT. 09-14	1 500 000			93,112770	1 396 691,55	0,36
XS0415072098	3,3750 ING BK NV 09/14 MTN	7 270 000	7 070 000	1 000 000	102,900000	7 480 830,00	1,92
FR0010210054	3,3750 SFR 05/12	1 450 000			101,357330	1 469 681,29	0,38
XS0494547168	3,4060 TELEFONICA EM. 10/15 MTN	1 000 000	1 000 000		97,129270	971 292,70	0,25
XS0556096831	3,5000 NYKREDIT BK 10/15 MTN	1 490 000	1 490 000		97,465730	1 452 239,38	0,37
XS0500128326	3,5000 SAP AG IS. 10/17	940 000	940 000		97,266000	914 300,40	0,23
FR0010781047	3,5000 CA COVERED BDS 09/14 MTN	1 700 000			101,868460	1 731 763,82	0,44
ES0413211105	3,5000 BBVA SA 05/20	800 000			82,756420	662 051,36	0,17
AT0000A001X2	3,5000 RAK., REP 06-21/1/144A	950 000			99,003470	940 532,97	0,24
XS0413529222	3,5000 NORD/LB G-MTN 09/14 MTN	2 300 000			102,877000	2 366 171,00	0,61
XS0425446712	3,5000 OEKB GUARANT. MTN 09/14	460 000			103,136000	474 425,60	0,12
AT0000386198	3,5000 RAK., REP 05-15/2/144A	8 250 000			103,789754	8 562 654,71	2,20
DE0001135382	3,5000 BUNDANL.V. 09/19	1 700 000	900 000	1 200 000	103,428732	1 758 288,44	0,45
ES0413211048	3,5000 BBVA SA 04-11	1 300 000		1 000 000	100,070000	1 300 910,00	0,33
XS0412067489	3,6250 RZB SCHV. 09-14	3 200 000	3 200 000		103,189000	3 302 048,00	0,85
XS0546218925	3,6250 ABN AMRO BANK 10/17 MTN	1 000 000	1 000 000		94,845370	948 453,70	0,24
XS0218733813	3,6250 TELIASONERA AB 05/12 MTN	800 000	500 000		102,028420	816 227,36	0,21
XS0584381544	3,6250 RBI FR DENOM BD 11/14	1 100 000	1 100 000		100,208000	1 102 288,00	0,28
XS0540187894	3,6610 TELEFONICA EM. 10/17 MTN	1 000 000	1 000 000		93,508570	935 085,70	0,24
XS0267452927	3,7500 ABN AMRO 06/12 MTN	1 000 000			101,908530	1 019 085,30	0,26
DE000LBW2WC2	3,7500 LBBW 09/14	550 000			103,948320	571 715,76	0,15
XS0413115337	3,7500 DEUT.POSTBK. HPF 09/14	500 000			103,967850	519 839,25	0,13
ES0414970519	3,7500 CAJA AH.PENS.BARC. 09/14	1 550 000			96,162170	1 490 513,64	0,38
NL0000102275	3,7500 NEDERLD 06-23	5 100 000			102,290917	5 216 836,77	1,34
PTBEMPOE0018	3,7500 BCO ESPIRITO STO 09/12 MTN	950 000	400 000	2 700 000	97,503000	926 278,50	0,24
DE0001135317	3,7500 BUNDANL.V. 06/17	4 700 000	6 700 000	2 000 000	106,144108	4 988 773,08	1,28
FR0010192997	3,7500 REP. FSE 05-21 O.A.T.	8 300 000		10 400 000	101,762887	8 446 319,62	2,17
XS0272191791	3,7500 NORDEA HYPO 06/11	3 000 000		700 000	101,615000	3 048 450,00	0,78
ES00000120J8	3,8000 ŠPANĚLSKO 06-17	1 200 000	100 000		94,971551	1 139 658,61	0,29
AT0000385992	3,8000 OEST.,REP.BUNDANL. 03-13	1 000 000	1 600 000	2 100 000	105,223603	1 052 236,03	0,27
XS0480903466	3,8750 CS LONDON 10/17 MTN	1 800 000			98,909660	1 780 373,88	0,46
DE0007009482	3,8750 DEPFA ACS BK 03/13 REGS	800 000	800 000		96,618540	772 948,32	0,20
ES0413900186	3,8750 BCO SANTANDER HISP. 09/14	2 000 000		1 000 000	97,919600	1 958 392,00	0,50
XS0452167991	3,8750 AMER.HONDA F. 09/14 MTN	700 000			103,169000	722 183,00	0,19
FI0001006066	3,8750 FINLD 06/17	1 000 000			105,704310	1 057 043,10	0,27
XS0212074388	3,8750 BK SCOTLAND 05/20 MTN	1 200 000			93,856340	1 126 276,08	0,29
AT0000386115	3,9000 RAK., REP 05-20/1/144A	3 300 000			103,009447	3 399 311,75	0,87
XS0482810958	4,0000 BK OF IREL 10/15 MTN	1 800 000	2 600 000	4 100 000	77,480000	1 394 820,00	0,36

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	JE VĚCNÝ	STAV 31.1.2011	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V EURECH								
BE0000782712	4,0000 AB INBEV 10/18 MTN		410 000	410 000		100,474690	411 946,23	0,10
IT0004594930	4,0000 B.T.P. 10-20		2 300 000	3 000 000	700 000	95,171601	2 188 946,82	0,56
XS0542369219	4,0000 RHEINMETALL AG ANL. 10/17		500 000	500 000		98,040930	490 204,65	0,13
XS0543882095	4,0000 POLSKO 10/21 MTN		440 000	440 000		92,040000	404 976,00	0,10
NL0006227316	4,0000 NEDERLD 08-18		4 100 000	1 000 000		106,122131	4 351 007,37	1,12
IT0003934657	4,0000 B.T.P. 05-37		12 000 000	3 000 000	1 900 000	82,145491	9 857 458,92	2,53
XS0250873642	4,0000 SVENSK.HDLSB. 06/16 FLR MTN		5 500 000			100,075000	5 504 125,00	1,41
FR0010371401	4,0000 REP. FSE 06-38 O.A.T.		1 830 000			100,355362	1 836 503,12	0,47
DE0001135275	4,0000 BUNDANL.V. 05/37		5 700 000	500 000	4 300 000	105,576820	6 017 878,74	1,54
FR0010171975	4,0000 REP. FSE 05-55 O.A.T.		500 000		500 000	99,910822	499 554,11	0,13
BE0000309188	4,0000 BELGIQUE 07-17 SERIE 49		850 000			101,076672	859 151,71	0,22
XS0419267595	4,1250 E.ON INTL FIN. 09/13 MTN		1 000 000	500 000		103,868710	1 038 687,10	0,27
XS0271020850	4,1250 CEZ AS 06/13		1 350 000			103,374630	1 395 557,51	0,36
XS0413810606	4,1250 SIEMENS FINANC. 09/13 MTN		1 000 000	1 000 000		103,566590	1 035 665,90	0,27
XS0255269291	4,1250 VOLKSWAGEN LEASING 06/11		1 000 000			100,817000	1 008 170,00	0,26
XS0577347528	4,1250 INTESA SAN. 11/16 MTN		1 000 000	1 000 000		97,730000	977 300,00	0,25
ES0000012932	4,2000 ŠPANĚLSKO 05-37		6 100 000	3 420 000	1 020 000	77,114361	4 703 976,02	1,21
IT0004489610	4,2500 B.T.P. 09-19		4 900 000			98,199652	4 811 782,95	1,23
XS0428149545	4,2500 VATTENFALL 09/14 MTN		540 000			104,415950	563 846,13	0,14
IT0004365554	4,2500 B.T.P. 08-13		4 400 000	1 000 000	2 300 000	102,841406	4 525 021,86	1,16
AT0000A0DRQ4	4,2500 KRANKENAN. ANL 09-14		4 450 000	150 000	2 050 000	104,080000	4 631 560,00	1,19
IT0004511959	4,2500 UNICREDIT 09/16 MTN		1 950 000			99,148840	1 933 402,38	0,50
XS0441042681	4,2500 EDISON 09/14 MTN		1 150 000			101,076350	1 162 378,03	0,30
XS0288133761	4,2500 ACHMEA HYPOBK 07/14 MTN		2 950 000			102,645890	3 028 053,76	0,78
FR0010466938	4,2500 REP. FSE 07-23 O.A.T.		800 000		500 000	105,390260	843 122,08	0,22
XS0419179972	4,2500 PHILIP MORRIS INTL 09/12		1 000 000			102,571710	1 025 717,10	0,26
IT0003719918	4,2500 B.T.P. 04-15		2 250 000			102,357739	2 303 049,13	0,59
ES0000012106	4,3000 ŠPANĚLSKO 09-19		1 000 000	1 000 000		93,879303	938 793,03	0,24
AT0000A08968	4,3500 RAK., REP 08-19/144A		2 000 000			106,865144	2 137 302,88	0,55
XS0275431111	4,3750 IMP.TOBACCO FIN. 06/13 MTN		1 000 000	1 000 000		103,764520	1 037 645,20	0,27
XS0211637839	4,3750 ALLIANZ FIN. II 05/UND.XW	Y	1 600 000		1 250 000	90,969000	1 455 504,00	0,37
XS0284283081	4,4500 MERRILL LYNCH 07/14 MTN		500 000		470 000	100,905200	504 526,00	0,13
XS0497186758	4,5000 MERCK FIN.SERV. MTN 10/20		560 000	560 000		102,550010	574 280,06	0,15
XS0427291751	4,5000 EIB EUR.INV.BK 09/25 MTN		1 090 000			105,773000	1 152 925,70	0,30
XS0428037740	4,5000 SANOFI-AVENT. 09/16 MTN		530 000			105,372790	558 475,79	0,14
XS0430768332	4,5000 DNB NOR BANK 09/14 MTN		2 430 000	500 000		104,760030	2 545 668,73	0,65
AT0000A0DJJE7	4,5000 KELAG 2009-14		1 850 000			103,690000	1 918 265,00	0,49
XS0248012923	4,5000 KON. KPN 06/13 MTN		1 750 000	750 000		103,804610	1 816 580,68	0,47
XS0269252077	4,5000 TELENOR ASA 06/14 MTN		1 400 000	400 000		104,963670	1 469 491,38	0,38
XS0366127545	4,5000 DEUT.POSTBK. HPF 08/15		100 000			107,187760	107 187,76	0,03
XS0176120268	4,5000 KOMMKR MTN 03/13		2 500 000			104,372280	2 609 307,00	0,67
XS0542298012	4,6250 RWE AG NRA 10/UNBEFR.	Y	1 360 000	1 360 000		95,697860	1 301 490,90	0,33
XS0451805906	4,6250 BK OF IREL.MRTG.BK 09/14		550 000			83,881770	461 349,74	0,12
XS0308736023	4,6250 DNB NOR BOLIG. 07/12 MTN		3 000 000		850 000	103,797640	3 113 929,20	0,80
XS0193805214	4,6250 JTI (UK) 04/11 MTN		200 000	200 000	3 600 000	101,158000	202 316,00	0,05
XS0284891297	4,6740 TELEFONICA EM. 07/14 MTN		1 750 000	1 750 000		102,370100	1 791 476,75	0,46
ES00000121S7	4,7000 ŠPANĚLSKO 09-41		1 000 000	1 000 000		82,268279	822 682,79	0,21
XS0519902851	4,7500 AMERICA MOVIL 10/22		980 000	980 000		100,478500	984 689,30	0,25
XS0495891821	4,7500 BANK AMERI. 10/17 MTN		500 000	500 000		98,363910	491 819,55	0,13
XS0421249078	4,7500 BHP BILLITON FIN. 09/12 MTN		1 200 000	400 000		103,184900	1 238 218,80	0,32
IT0004356843	4,7500 B.T.P. 08-23		5 500 000		600 000	98,867920	5 437 735,60	1,39
XS0432070752	4,7500 PFIZER INC. 09/16		1 800 000			106,387950	1 914 983,10	0,49
XS0466303194	4,7500 HUTCHISON WH. 09/16		700 000			102,405180	716 836,26	0,18
DE0001135085	4,7500 BUNDANL.V. 98/07.28 II		3 200 000		1 000 000	114,015982	3 648 511,42	0,94
XS0196578255	4,7500 TELSTRA CORP. 04/14 MTN		750 000	750 000		105,521090	791 408,18	0,20
ES00000122T3	4,8500 ŠPANĚLSKO 10-20		1 500 000	1 500 000		96,587095	1 448 806,43	0,37
FR0010758599	4,8750 CIE F.FONCIER 09/21 MTN		1 800 000			105,250960	1 894 517,28	0,49
XS0453133950	4,8750 WAL-MART STRS 09/29		350 000			101,157830	354 052,41	0,09
IE00B6026194	5,0000 IRELD 10-20		1 000 000	1 500 000	500 000	74,641498	746 414,98	0,19
XS0435179378	5,0000 IMP.TOBACCO FIN. 09/12 MTN		450 000			103,461790	465 578,06	0,12
FR0010775304	5,0000 SFR 09/14		1 000 000			104,709000	1 047 090,00	0,27
XS0353963225	5,0000 DEUT. BÖRSE MTN 08/13		850 000		100 000	104,955560	892 122,26	0,23
XS0472505287	5,1250 NOM.EUR.FIN. 09/14 MTN		350 000			103,288110	361 508,39	0,09
XS0322976415	5,1250 E.ON INTL FIN. 07/12 MTN		500 000			105,093340	525 466,70	0,13
XS0324693968	5,1250 CEZ AS 07/12		2 590 000		1 000 000	104,391730	2 703 745,81	0,69
XS0416482106	5,1250 TELIASONERA AB 09/14 MTN		1 000 000	410 000		106,738910	1 067 389,10	0,27
XS0505532134	5,2500 VOTORANTIM CIM. 10/17 REGS		700 000	700 000		99,974750	699 823,25	0,18
XS0368232327	5,2500 ING BK 08/18 MTN		1 700 000			109,386360	1 859 568,12	0,48
XS0458887030	5,2500 FINMECCANICA FIN. 09/22 MTN		300 000			98,408570	295 225,71	0,08
AT0000334578	5,5000 RLB NÖ FIX-OBL. 01-11/15		100 000			101,753935	101 753,94	0,03
XS0368055959	5,5800 TELEFONICA EM. 08/13 MTN		600 000			105,290800	631 744,80	0,16

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	JE VĚČNÝ	STAV 31.1.2011 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH								
XS0427290357	5,6250 ATLANTIA 09/16 MTN		680 000			106,372280	723 331,50	0,18
XS0353180465	5,7500 KRAFT FOODS 08/12		220 000			103,804350	228 369,57	0,06
XS0432071131	5,7500 PFIZER INC. 09/21		1 500 000			112,874770	1 693 121,55	0,43
XS0304987042	5,7670 MÜNCH. RÜCK 07/UNBEFR.	Y	950 000	450 000		94,708880	899 734,36	0,23
XS0430698455	6,0000 CARLSBERG BREW. 09/14 MTN		320 000			108,432220	346 983,10	0,09
DE000A0T5X07	6,0000 DT. TELEK.INTL F. 09/17 MTN		230 000			110,872520	255 006,80	0,07
XS0422624980	6,2500 OMV ANLEIHE 2009-2014		1 500 000	1 350 000	2 000 000	109,363670	1 640 455,05	0,42
XS0386569296	6,2500 NORDEA BK 08/18 FLR MTN		1 300 000			105,326290	1 369 241,77	0,35
XS0411863722	6,2500 KON. KPN 09/14 MTN		700 000			109,080650	763 564,55	0,20
XS0131858838	6,3750 TELSTRA CORP. 01/11 MTN		500 000		1 800 000	101,912000	509 560,00	0,13
XS0387846925	7,2500 IMP TOBACCO FIN. 08/14 MTN		200 000			112,900680	225 801,36	0,06
FR0010737882	7,3750 AUTOROUTES SUD FR. 09/19		50 000			121,096240	60 548,12	0,01
FR0010814558	9,2500 BPCE 09/UND.	Y	600 000			98,928570	593 571,42	0,15
CENNÉ PAPIŘY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM						EUR	383 654 541,26	98,41
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH								
AT0000500764	3,6250 WIEN HLDG. ANL. 05-12		3 050 000	50 000		100,689000	3 071 014,50	0,79
AT000B063102	3,7500 RLB VLBG OBL 06-11/13/PP		100 000			101,803586	101 803,59	0,03
AT0000448618	5,5000 RLB.KTN OBL 01-11/6		100 000			101,775834	101 775,83	0,02
CENNÉ PAPIŘY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM						EUR	3 274 593,92	0,84
MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM						EUR	386 929 135,18	99,25
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH								
FGBM20110308	BOBL FUTURE K 8.3.2011		15	15		116,900000	-30 750,00	-0,01
FGBL20110308	BUND FUTURE K 8.3.2011		48	150	102	123,750000	-110 880,00	-0,03
FGBL20110308	BUND FUTURE K 8.3.2011		20	20		123,750000	-24 000,00	-0,01
FGBL20110308	BUND FUTURE K 8.3.2011		38	38		123,750000	-80 089,56	-0,02
FGBL20110308	BUND FUTURE K 8.3.2011		17	17		123,750000	-40 290,00	-0,01
FGBL20110308	BUND FUTURE K 8.3.2011		15	15		123,750000	-11 850,00	0,00
FGBS20110308	SCHATZ FUTURE K 8.3.2011		-35		35	108,085000	33 775,00	0,01
FGBS20110308	SCHATZ FUTURE K 8.3.2011		-65		65	108,085000	63 700,00	0,02
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY CELKEM ¹						EUR	-200 384,56	-0,05
CREDIT DEFAULT SWAPS SELL PROTECTION DENOMINOVANÉ V EURECH								
4897	CDS_PS_IDX 20.09.10/20.12.15						822,38	0,00
CREDIT DEFAULT SWAPS CELKEM						EUR	822,38	0,00
ZÁVAZKY U BANK								
ZÁVAZKY V EURECH						EUR	-3 894 710,49	-1,00
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ								
ÚROKOVÉ NÁROKY						EUR	7 033 454,49	1,80
MAJETEK FONDU CELKEM						EUR	389 868 317,00	100,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL								
RETAILOVÁ TRANŠE S VÝPLATOU						EUR	78,84	
RETAILOVÁ TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ						EUR	109,18	
RETAILOVÁ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI						EUR	120,93	
INSTITUCIONÁLNÍ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI						EUR	121,99	
POČET PODÍLŮ V OBĚHU								
RETAILOVÁ TRANŠE S VÝPLATOU						KS	1 623 583,691	
RETAILOVÁ TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ						KS	1 558 391,538	
RETAILOVÁ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI						KS	758 316,453	
INSTITUCIONÁLNÍ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI						KS	10,000	

¹ Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

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

FR0010135525	1,6000	REP. FSE 04-15 O.A.T.	EUR	1 700 000
DE0001141588	1,7500	BUNDESABL.V. 10/15 S. 158	EUR	1 000 000
FR0010949651	2,5000	REP. FSE 10-20 O.A.T.	EUR	5 000 000
FR0116114978	2,5000	REP. FSE 09-14 B.T.A.N.	EUR	3 100 000
FR0010945006	2,8750	BPCE S.A. 10/15 MTN	EUR	1 000 000
XS0526903827	3,0000	CREDIT AGRICULTURE 10/15 MTN	EUR	1 550 000
FI0001006462	3,1250	FINLD 09-14	EUR	600 000
DE0001135390	3,2500	BUNDANL.V. 09/20	EUR	6 000 000
NL0000102242	3,2500	NEDERLD 05-15	EUR	2 000 000
DE000A0WMBHO	3,3750	DEUT.POSTBK.HPF 10/20	EUR	850 000
AT0000386198	3,5000	RAK., REP 05-15/2/144A	EUR	8 250 000
DE0001135382	3,5000	BUNDANL.V. 09/19	EUR	1 700 000
XS0412067489	3,6250	RZB SCHV. 09-14	EUR	1 000 000
NL0000102275	3,7500	NEDERLD 06-23	EUR	5 000 000
FR0010192997	3,7500	REP. FSE 05-21 O.A.T.	EUR	3 000 000
FI0001006066	3,8750	FINLD 06/17	EUR	1 000 000
AT0000386115	3,9000	RAK., REP 05-20/1/144A	EUR	3 300 000
NL0006227316	4,0000	NEDERLD 08-18	EUR	4 100 000
FR0010466938	4,2500	REP. FSE 07-23 O.A.T.	EUR	800 000
XS0430768332	4,5000	DNB NOR BANK 09/14 MTN	EUR	2 000 000

VYSVĚTLIVKY KE ZKRATKÁM BURZ:

ZKRATKA	BURZA
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY KS/NOM.
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: DLUHOPISY VÁZANÉ NA INFLACI, DENOMINOVANÉ V EURECH			
GR0338001531	2,9000 ŘECKO 03/25 FLR		1 000 000
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: CENNÉ PAPÍRY ZAJIŠTĚNÉ AKTIVY, DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0222473448	2,7500 GERMAN POSTAL PEN. 05/11 A		1 500 000
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0220057581	1,0000 BCP FIN. BK 05/15 FLR MTN		600 000
XS0228575501	1,0060 ERSTE SUB. FRN 05/15 S. 313		3 400 000
AT0000285457	1,0420 RZB NR.KB.FL. 05-15/S. 1	1 800 000	3 300 000
XS0234775483	1,0480 UBS AG JE 05/15 FLR MTN		1 020 000
XS0237609168	1,1610 BCO SANT.TOT. 05/15 FLR MTN		900 000
XS0257752013	1,1790 ANGLO IRISH BK 06/16 FLR MTN		500 000
XS0240949791	1,1870 BARCL. BK 06/16 FLR MTN		6 000 000
FR0010239400	1,2080 NATIXIS S.A. 05/16 FLR MTN	500 000	4 550 000
XS0270531147	1,2180 BNP PARIBAS 06/16 FLR MTN		700 000
XS0259579547	1,2930 ROYAL BK SCOTL 06/17 FLT MTN		550 000
XS0202707567	1,3060 DNB NOR BANK 04/16 FLR MTN	300 000	300 000
XS0276889937	1,3140 STAND. CHART. BK 06/18 FLR		750 000
XS0284945135	1,4000 BCO POP.SOC. 07/17 FLR MTN		600 000
XS0229524128	1,7260 DEPFA BANK 05/15 FLR MTN		400 000
XS0238065170	1,7280 KBC IFIMA 05/15 FLR MTN		6 100 000
XS0208845924	1,8220 ALLIED IRISH 04/15 FLR MTN		1 000 000
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRZÍCH			
AT0000A0BAN1	RAIFFEISEN 311 (A)		483 700
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0238379514	1,0290 ORSZÁGOS TAK. KER BK 05/10		1 100 000
XS0284761169	1,1750 ERSTE FRN 07/14 DIP S. 410		200 000
DE0003933511	1,8780 DT.BANK 04/14 MTN VAR		1 530 000
XS0428198328	2,2500 EG GUARANT.NTS 09-11 DIP3		1 750 000
FR0010734244	2,3750 SFEF 09/12		600 000
DE0001141554	2,5000 BUNDESABL.V. 09/14 S. 155	2 800 000	2 800 000
XS0470624205	2,6250 INTESA SAN. 09/12 MTN		1 600 000

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘIRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH			
DE000BLB5N07	2,7500 BAY.LDSBK.IS. S. 30425	2 000 000	2 000 000
DE000CB896A7	2,7500 COMMERZBK.IS.	6 000 000	6 000 000
ES0000012118	2,7500 ŠPANĚLSKO 09-12		2 300 000
ES0413440076	2,7500 BCO ESP.CRED. 05-12		3 000 000
XS0410870991	2,8750 SNS BANK NV 09/12	1 000 000	1 000 000
XS0541454467	2,8750 GE CAP.EUROP. 10/15 MTN	870 000	870 000
IT0004467483	3,0000 B.T.P. 09-12		1 500 000
ES00000120G4	3,1500 ŠPANĚLSKO 05-16	7 300 000	8 300 000
DE0001135283	3,2500 BUNDANL.V. 05/15	1 500 000	1 500 000
XS0542522692	3,3750 ATLANTIA 10/17 MTN	1 060 000	1 060 000
XS0541498837	3,5000 OPTUS FINANCE 10/20 MTN	510 000	510 000
DE0001135291	3,5000 BUNDANL.V. 05/16	2 400 000	4 200 000
IT0004533896	3,6250 UBI BANCA 09/16		850 000
XS0204418791	3,6250 HUNGARY 04/11		1 500 000
XS0234263076	3,6250 DAIMLER CDA FIN. 05/10 MTN		1 500 000
GR0124026601	3,7000 RECKO 05/15		500 000
XS0241945236	3,7500 TELEFONICA EM. 06/11 MTN		3 690 000
IT0003844534	3,7500 B.T.P. 05-15	2 300 000	5 300 000
FR0010415331	3,7500 REP. FSE 07-17 O.A.T.		950 000
BE0000318270	3,7500 BELGIQUE 10-20 58	900 000	900 000
PTOTEYOE0007	3,8500 PORTUGAL 05-21	900 000	900 000
GR0114019442	3,9000 RECKO 06/11		3 200 000
XS0490069266	4,0000 EBS BUILD.SOC. 10/15 MTN	1 930 000	1 930 000
XS0496222877	4,0000 ALLIED IRISH 10/15 MTN	970 000	970 000
BE0000310194	4,0000 BELGIQUE 07-13 50		4 400 000
XS0286952501	4,0000 HYPO PFANDBRIEF 07/10 MTN		1 500 000
GR0114020457	4,1000 ŘECKO 07/12	1 500 000	7 950 000
DE000CB07899	4,1250 COMMERZBK SUB. FLR 06/16	500 000	500 000
AT0000342886	4,1250 CASINOS AUST.INT. 05/12		50 000
XS0491042353	4,2500 GE CAP.EUROP. 10/17 MTN	1 300 000	1 300 000
BE0000301102	4,2500 BELGIQUE 03-13		1 600 000
FR0000189151	4,2500 REP. FSE 03-19 O.A.T.		3 100 000
FI0001005704	4,2500 FINLD 04/15		3 950 000
GR0110021236	4,3000 RECKO 09/12		1 900 000
XS0286704787	4,3750 FRANCE TELECOM 07/12		4 250 000
XS0170227093	4,3750 HOLCIM FIN.LUX. 03/10 MTN		900 000
XS0427020309	4,5000 CZECH REP. 09/14 MTN		3 000 000
IT0004361041	4,5000 B.T.P. 08-18		3 550 000
ES0213211081	4,5000 BBVA SA 03-15 MTN FLR		600 000
XS0196776214	4,5000 KON. KPN 04/11 MTN		1 000 000
GR0138001673	4,5000 RECKO 05/37		2 200 000
GR0124021552	4,6000 RECKO 03/13	1 300 000	1 300 000
ES00000121L2	4,6000 ŠPANĚLSKO 09-19		4 000 000
XS0559641146	4,6250 ARCELORMITTAL 10/17 MTN	900 000	900 000
XS0491212451	4,6250 GE CAP. TR. IV 10/66 FLR	870 000	870 000
XS0445463887	4,6250 EADS FINANCE 09/16 MTN		1 000 000
PTCGFC1E0029	4,6250 CAIXA GERAL 07-12 MTN		2 550 000
PTOTECOE0029	4,8000 PORTUGAL 10-20	400 000	400 000
XS0325760444	4,8750 VOLKSWAGEN LEASING 07/12	500 000	500 000
IT0004513641	5,0000 B.T.P. 09-25		3 750 000
XS0253262025	5,1690 RZB FIN.(JE)IV 06/UND. FLR		200 000
XS0306488627	5,3750 VOITH NTS. 07/17		750 000
XS0453908377	5,3750 GE CAP.EUROP. 09/20 MTN		850 000
XS0496481200	5,5000 ROYAL BK SCOTLD 10/20 MTN	1 200 000	1 200 000
GR0114022479	5,5000 RECKO 09/14		1 350 000
ES00000123B9	5,5000 ŠPANĚLSKO 11-21	1 000 000	1 000 000
XS0378754906	5,7500 ROYAL BK CDA 08/11 MTN		940 000
IT0003256820	5,7500 B.T.P. 2033		1 000 000
XS0429125650	6,0000 SWISS RE AMER. 09/12 MTN		280 000
XS0371161653	6,0000 MTE PASCHI SI. 08/11 MTN		150 000
XS0415007789	6,1250 BMW FIN. NV 09/12 MTN		630 000
XS0142531903	6,2500 TELECOM ITALIA 02/12 MTN	1 700 000	1 700 000
GR0124032666	6,2500 RECKO 10-20	1 700 000	1 700 000

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘIRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0126121507	6,7500 CHORVATSKO 01/11		250 000
DE000A0T7J45	6,8750 DAIMLER INTL FIN. 09/11 MTN		500 000
XS0128139531	7,5000 TELECOM ITAL. 01/11 MTN		1 555 000
XS0431928760	8,2500 ARCELORMITTAL 09/13		670 000
XS0498532117	10,7500 ALLIED IRISH 10/17 MTN	800 000	800 000

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

Vídeň, 31. března 2011

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.


 Dr. Mathias Bauer


 Mag. (FH) Dieter Aigner


 Mag. Gerhard Aigner

Výrok auditora

Výrok auditora bez výhrad

Ověřili jsme přiloženou výroční zprávu k 31. lednu 2011 společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Vídeň, o jí spravovaném fondu Raiffeisen-Euro-Rent, podílovém fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za účetní rok od 1. února 2010 do 31. ledna 2011 s přihlédnutím k účetním podkladům.

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

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

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

Naším úkolem je vydání ověřovacího výroku k této výroční zprávě na základě námi provedené kontroly. Audit jsme provedli podle § 12 odst. 4 zákona o investičních fondech podle zákonných rakouských předpisů a směrnic o řádném provádění auditů. Tyto zásady vyžadují, abychom dodržovali zákony profesionální etiky a audit naplánovali a provedli tak, abychom byli schopni získat přiměřenou jistotu, zda je výroční zpráva prosta významných nesprávností.

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

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

Výrok

Náš audit nezavdal podnět k formulování námitek. Během auditu jsme dospěli k názoru, že výroční zpráva fondu Raiffeisen-Euro-Rent, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, sestavená k 31. lednu 2011 vyhovuje zákonným předpisům.

Výrok týkající se dodržování zákona o investičních fondech a statutu fondu

Audit se podle § 12 odst. 4 rakouského zákona o investičních fondech musí zaměřit také na kontrolu dodržování spolkového zákona o investičních fondech a statutu fondu. Audit jsme provedli v souladu s výše uvedenými předpisy tak, abychom byli schopni získat přiměřenou jistotu o tom, zda ustanovení zákona o investičních fondech a statut fondu byly dodrženy.

Během auditu jsme dospěli k názoru, že ustanovení spolkového zákona o investičních fondech a statutu fondu byly dodrženy.

Výrok týkající se zprávy o činnosti za uplynulý účetní rok

Informace o činnosti uváděné vrcholovým managementem investiční společnosti obsažené ve výroční zprávě za uplynulý účetní rok jsme podrobili kritickému zkoumání, ovšem tyto informace nebyly předmětem zvláštních úkonů v rámci auditu podle shora uvedených zásad. Náš výrok se proto nevztahuje k těmto údajům. Z hlediska celkového pojetí jsou informace o hospodářském roce v souladu s číselnými údaji uvedenými ve výroční zprávě.

Vídeň, 31. března 2011

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mgr. Wilhelm Kovsca
auditor

p.p. Dr. Franz Frauwallner
auditor

Daňové postupy

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

Statuty fondu

upravující právní vztah mezi 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 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, poplatek 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 podílčím, nebo staré podílové listy vyměnit za nové, pokud na základě výše vypočítané hodnoty podílu (§ 6) uzná v zájmu podílčím 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 podílčím. Investiční společnost je při tom povinna dbát zájmů podílčím 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 podílčím.
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 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.

§ 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 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-Euro-Rent, podílový fond podle § 20 zákona o investičních fondech (dále jen „investiční fond“)
Investiční fond splňuje požadavky Směrnice 85/611/EHS.

§ 13 Depozitář

Depozitářem je Raiffeisen Bank International* 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, 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.
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 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 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)**
Fond investuje převážně do dluhopisů denominovaných v eurech.
 - **Nástroje peněžního trhu**
Fond může rovněž nakupovat nástroje peněžního trhu. V investiční strategii fondu však nástroje peněžního trhu hrají pouze vedlejší roli.
 - **Podíly v jiných investičních fondech**
Pro fond mohou být nakupovány podíly dalších investičních fondů podle § 17 statutu až do výše 10 % majetku fondu.
 - **Vklady na viděnou a vypověditelné vklady**
Vklady na viděnou a vklady s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců mohou v zásadě představovat maximálně 25 % majetku investičního fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může vést vyšší podíl vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců. Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána.
 - **Deriváty (včetně swapů a ostatních derivátů obchodovaných mimo regulované trhy)**
Deriváty se používají jako součást investiční strategie k zajištění výnosů, jako náhrada za cenné papíry nebo ke zvýšení výnosů. Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží zajišťovacím účelům, nesmí překročit 75 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.

* Dne 10. října 2010 převzala Raiffeisen Bank International AG od Raiffeisen Zentralbank Österreich, jako její právní nástupce, komerční obchodní aktivity včetně funkce depozitáře a platebního agenta.

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

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

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

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

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

§ 16 Burzy a organizované trhy

1. Investiční fond smí nabývat cenné papíry a nástroje peněžního trhu, pokud:
 - > jsou přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu podle § 2 bod. 37 rak. zákona o bankách,
 - > jsou obchodovány na veřejném trhu v jiném členském státě Evropské unie, který je oficiálně 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 emise 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 ovládním nebo významnou přímou či nepřímou majetkovou účastí.
4. Podíly v podílových fondech podle § 17 bod 1 ve spojení s § 17 bod 2 statutu fondu smějí být nabývány až do výše odpovídající 10 % majetku fondu.

§ 18 Vklady na viděnou a vypověditelné vklady

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

§ 19 Deriváty

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

§ 19a Deriváty obchodované na mimoburzovních trzích (OTC)

1. Pro investiční fond mohou být nabývány odvozené finanční instrumenty, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů (tzv. OTC deriváty), pokud:
 - a) se v případě podkladových cenných papírů jedná o cenné papíry podle § 19 bod 1,
 - b) protistrany transakce jsou institucemi podléhajícími dohledu v kategoriích schválených vyhláškou Úřadu pro dohled nad finančními trhy,

- c) OTC deriváty jsou spolehlivě a kontrolovatelně oceňovány každý den a mohou být kdykoli z podnětu investičního fondu za přiměřenou časovou hodnotu prodány, přeměněny na likvidní prostředky nebo vypořádány protiobchodem a
 - d) investice do těchto OTC derivátů nepřekročí limity stanovené v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d zákona o investičních fondech a tyto limity nepřekročí ani celkové riziko spojené se základními cennými papíry.
2. Míra rizika nesplácení v případě obchodů investičního fondu s OTC deriváty nesmí být vyšší než:
- a) 10 % majetku fondu, pokud je protistranou finanční instituce, a
 - b) 5 % majetku fondu v ostatních případech.

§ 19b Value at risk

Nepoužije se.

§ 20 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. 2,5 %.

V případě podílových listů investičního fondu prodávaných v zahraničí může být k vypočítané hodnotě připočítána jako úhrada nákladů na jejich vydání místo vstupního poplatku výstupní v max. výši 2,5 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 2,5 %.

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 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“,

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

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.

Rovněž od 1. dubna 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 1. dubna 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, srovnej § 14 bod 3)

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

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

§ 28 Likvidace

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

Příloha k § 16

Seznam burz s úředním obchodováním a organizované trhy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.3. Podle § 20 odst. 3 bod 1 písm. b) Zák. o inv. fondech jsou uznávanými trhy v 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
2.3	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, „Informationen zu Anbietern am österreichischen Finanzmarkt“, Börse, Übersicht, Downloads, Verzeichnis der Geregeltten Märkte. www.fma.gv.at, Anbieter (poskytovatelé), „Informationen zu Anbietern am österreichischen Finanzmarkt“ (informace o poskytovatelích na rakouském finančním trhu), Börse, Übersicht, Downloads, Verzeichnis der Geregeltten 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)