

Raiffeisen-Euro-ShortTerm-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.....	18
Daňové postupy.....	20
Statuty fondu.....	21

Výroční zpráva za účetní rok od 16. ledna 2010 do 15. ledna 2011

Fond investuje převážně do dluhopisů denominovaných v eurech s krátkou zbývajícím dobou splatnosti. Průměrná zbývajícím dobou splatnosti portfolia fondu přitom nesmí překročit tři roky. Fond je v rámci tohoto spektra splatností řízen aktivně, měnové riziko je vyloučeno. Protože fond investuje převážně do dluhopisů, mohou hodnotu podílu ovlivňovat především rizika emitentů a úrokové změny. Fond je vhodný zejména pro investory, kteří chtějí jako alternativu k přímým investicím využít pro doplnění předností diverzifikace dluhopisů.

Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (R) (A)	4.5.1987	AT0000859541
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (R) (T)	29.6.1999	AT0000822606
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (R) (V)	26.5.1999	AT0000785209
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (I) (V)	4.1.2010	AT0000A0EYD6
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu (R) (A)	4.5.1987	AT0000962147
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (R) (T)	29.6.1999	AT0000822614

Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	16.1. – 15.1.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	15.3.
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-ShortTerm-Rent za účetní rok od 16. ledna 2010 do 15. ledna 2011.

Údaje o fondu v EUR

	15.1.2010	15.1.2011
Majetek fondu	327 875 036,84	359 162 161,25
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (A)	69,71	68,52
Prodejní cena / podíl (R) (A)	70,41	69,21
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (T)	91,59	91,80
Prodejní cena / podíl (R) (T)	92,51	92,72
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (R) (V)	99,83	100,71
Prodejní cena / podíl (R) (V)	100,83	101,72
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (I) (V)	99,82	100,83
Prodejní cena / podíl (I) (V)	100,82	101,84
	15.3.2010	15.3.2011
Rozdělení / podíl (R) (A)	1,82	1,52
Výplata / podíl (R) (T)	0,59	0,50
Reinvestice / podíl (R) (T)	2,69	1,87
Reinvestice / podíl (R) (V)	3,45	0,12
Reinvestice / podíl (I) (V)	0,11	58,07

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 15.1.2010	1 630 741,757	1 660 264,255	622 236,185	10,000
Prodej	427 318,795	817 200,364	789 555,155	37 984,483
Zpětný odkup	-421 596,318	-688 295,239	-625 172,445	-2 758,423
Počet podílů v oběhu	1 636 464,234	1 789 169,380	786 618,895	35 236,06
Počet podílů v oběhu k 15.1.2011 celkem				4 247 488,569

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)	15.1.2007	15.1.2008	15.1.2009	15.1.2010	15.1.2011
Majetek fondu celkem	592 528 786,42	596 112 124,15	318 953 257,17	327 875 036,84	359 162 161,25
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	68,78	69,29	68,15	69,71	68,52
Rozdělení	2,00	2,15	2,45	1,82	1,52
Změna hodnoty v %	1,56	3,75	1,47	6,16	0,88

Podíly s reinvesticí výnosů (R)	15.1.2007	15.1.2008	15.1.2009	15.1.2010	15.1.2011
Majetek fondu celkem	592 528 786,42	596 112 124,15	318 953 257,17	327 875 036,84	359 162 161,25
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	83,94	86,46	87,07	91,59	91,80
Částka použitá k reinvestici výnosů	1,47	1,38	0,68	2,69	1,87
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF	0,61	0,66	0,78	0,59	0,50
Změna hodnoty v %	1,56	3,75	1,47	6,16	0,88

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (R)	15.1.2007	15.1.2008	15.1.2009	15.1.2010	15.1.2011
Majetek fondu celkem	592 528 786,42	596 112 124,15	318 953 257,17	327 875 036,84	359 162 161,25
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	89,33	92,68	94,04	99,83	100,71
Částka použitá k úplné reinvestici	2,22	2,18	1,57	3,45	0,12
Změna hodnoty v %	1,56	3,75	1,47	6,16	0,88

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (I)	15.1.2010	15.1.2011
Majetek fondu celkem	327 875 036,84	359 162 161,25
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	99,82	100,83
Částka použitá k úplné reinvestici	0,11	58,07
Změna hodnoty v %	-	1,01

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 projevíly 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	69,71
Rozdělení k 15.3.2010 (vypočítaná hodnota: 68,28 EUR) ve výši 1,82 EUR odpovídá 0,026655 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	68,52
Celková hodnota vč. podílů nabytých rozdělením (1,026655 x 68,52)	70,35
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	0,64

Podíly s reinvesticí výnosů (R)

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	91,59
Výplata k 15.3.2010 (vypočítaná hodnota: 91,49 EUR) ve výši 0,59 EUR odpovídá 0,006448 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	91,80
Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,006448 x 91,80)	92,39
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	0,80

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (R)

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	99,83
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	100,71
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	0,88

Vývoj hodnoty podílu za účetní rok v %

0,88

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši (I)

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	99,82
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	100,83
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	1,01

Vývoj hodnoty podílu za účetní rok v %

1,01

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu k 15.1.2010 (3 913 252,197 podílů)	327 875 036,84
Rozdělení k 15.3.2010 (1,82 EUR × 1 745 613,114 podílů s výplatou výnosů (R))	-3 177 015,87
Výplata k 15.3.2010 (0,59 EUR × 1 766 081,447 podílů s reinvesticí výnosů (R))	-1 041 988,05
Prodej podílů	187 225 386,95
Zpětný odkup podílů	-154 837 409,90
Poměrné vyrovnání výnosů	3 584,33
Hospodářský výsledek fondu celkem	3 114 566,95
Majetek fondu k 15.1.2011 (4 247 488,569 podílů)	359 162 161,25

Hospodářský výsledek fondu v EUR

A. Realizovaný hospodářský výsledek

Výsledek hospodaření z běžné činnosti fondu		
Výnosy (bez kurzových výsledků)		
Výnosy z úroků	9 267 118,77	
Nákladové úroky	-6 943,09	
Výnosy z dílčích fondů (včetně skutečně rozdělených výnosů)	126 741,44	
Ostatní výnosy	52 182,01	9 439 099,13
Náklady		
Náklady na správu	-1 254 962,77	
Poplatky depozitářů	-181 006,44	
Náklady na audit	-10 920,00	
Náklady na daňové poradenství	-2 400,00	
Poplatek za vedení účtu CP	-106 792,89	
Jiné poplatky	-12 607,87	-1 568 689,97
Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů)		7 870 409,16
Realizovaný kurzovní výsledek		
Realizované zisky z cenných papírů	4 594 451,62	
Realizované zisky z derivativních nástrojů	322 290,24	
Realizované ztráty z cenných papírů	-2 488 318,63	
Realizované ztráty z derivátových nástrojů	-960 074,22	
Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)		1 468 349,01
Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů)		9 338 758,17
B. Nerealizovaný kurzový výsledek		
Změna nerealizovaného kurzového výsledku		-6 220 606,89
C. Vyrovnání výnosů		
Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok	-9 912,01	
Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok pro převod nerozděleného zisku	6 327,68	-3 584,33
Hospodářský výsledek fondu celkem		3 114 566,95

Použití hospodářského výsledku fondu v EUR

Rozdělení (EUR 1,52 x 1 636 464,234 podílů s výplatou výnosů (R))		2 487 425,64
Výplata podle § 13 věty 3 rak. zákona o IF (0,50 EUR x 1 789 169,38 podílů s částečnou reinvesticí výnosů (R))		894 584,69
Částka použitá na reinvestici (R) (podíly s částečnou reinvesticí výnosů)		3 352 570,99
Částka použitá na reinvestici (R) (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)		96 400,77
Částka použitá na reinvestici (I) (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)		2 046 030,91
Celkem		8 877 013,00
Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů)		9 335 173,84
Převod zisku z předchozího roku	1 038 658,52	
Převod zisku do následujícího období	1 496 819,36	-458 160,84
Celkem		8 877 013,00

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 hodnotící 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

Sledované období se vyznačovalo klesajícími výnosy u spolkových dluhopisů do poloviny roku 2010 a výrazně rostoucími výnosy ve druhém pololetí. Výnosové přírážky státních dluhopisů periferních zemí eurozóny v průběhu celého sledovaného období výrazně vzrostly. Podnikové dluhopisy byly celkem stabilní, přičemž non-financials byly pohyby státních dluhopisů postiženy méně než finanční tituly.

Fond se v obtížném prostředí dokázal dobře prosadit. Z absolutního hlediska dosáhl kladného výnosu. Díky aktivnímu řízení byl zisk navýšen o 0,4 %.

Zatímco durace portfolia se v prvním půlroce fiskálního roku pohybovala v průměru ještě nad 1,5 rokem, byla ve druhé polovině roku ze strategických důvodů relativně výrazně zkrácena cca na 1 rok. Příčinou bylo konstatování, že se poměr rizika a výnosů u krátkodobých spolkových dluhopisů s rentitou nižší než 0,5 % začal vyvíjet dosti asymetricky, kvůli čemuž se strategické snížení durace jeví jako oprávněné. Potvrdilo se to s účinností od 1. července 2010 změnou benchmarku. Benchmark má momentálně duraci 0,7 roku.

Regionální zaměření fondu bylo na základě rostoucí volatility eurových státních dluhopisů postupně pojato konzervativněji. Řecko bylo již před downgradem do segmentu sub-investmentgrade zastoupeno nižší váhou. Nepatrné objemy byly postupně kompletně prodány. Stejně tak byl zredukován i podíl státních dluhopisů ostatních problematických zemí; v současné době činí podíl italských, španělských, portugalských a irských státních dluhopisů méně než 10 %.

Podíl druhořadých bankovních obligací byl postupně rovněž zredukován. Jestliže se v prvním pololetí 2010 pohybovat ještě nad 15 %, pak v druhé polovině roku 2010 byl po vlně vybírání zisků snížen zhruba na 6 %.

Aktuální zaměření fondu je celkově konzervativnější než před rokem. Projevuje se to především kratší durací a opatrnější regionální selekcí a nižším podílem druhořadých „financials“.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Strukturované produkty – cenné papíry zajištěné aktivy denominované v:		
EUR	4 700 000,00	1,31
Strukturované produkty v:		
EUR	17 997 544,50	5,01
Strukturované produkty celkem	22 697 544,50	6,32
Investiční certifikáty denominované v:		
EUR	4 886 750,00	1,36
Dluhopisy denominované v:		
EUR	328 205 677,69	91,38
Cenné papíry celkem	355 789 972,19	99,06
Deriváty		
Ocenění finančních termínových kontraktů	69 200,00	0,02
Ocenění credit default swapů	-7 251,00	0,00
Deriváty celkem	61 949,00	0,02
Vklady u bank		
Vklady u bank v měně fondu	-1 611 250,87	-0,45
Časové rozlišení		
Úrokové nároky (z cenných papírů a vkladů na účtech)	4 919 477,04	1,37
Pohledávky z credit default swapů	2 013,89	0,00
Časové rozlišení celkem	4 921 490,93	1,37
Majetek fondu	359 162 161,25	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 14.1.2011 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY V OBDOBÍ KS/NOM.	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: CENNÉ PAPIŘY ZAJIŠTĚNÉ AKTIVY, DENOMINOVANÉ V EURECH							
XS0222473448	2,7500 GERMAN POSTAL PEN.05/11 A	4 700 000	1 300 000		100,000000	4 700 000,00	1,31
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH							
XS0249093526	1,1380 BQUE F.C.MTL 06/16FLR MTN	3 000 000			94,203000	2 826 090,00	0,79
XS0240868793	1,1990 ING BK NV 06/16 FLR MTN	2 300 000	1 000 000	200 000	88,000000	2 024 000,00	0,56
XS0270531147	1,2070 BNP PARIBAS 06/16 FLR MTN	1 000 000	2 500 000	1 500 000	97,700000	977 000,00	0,27
FR0010239400	1,2080 NATIXIS S.A. 05/16 FLRMTN	2 550 000	500 000	2 550 000	99,744000	2 543 472,00	0,71
XS0248366576	1,2140 HSBC BANK 06/16 MTN	1 000 000		500 000	98,975000	989 750,00	0,28
FR0010469858	1,2260 CREDIT LOGEMENT 07/17 FLR	1 000 000	1 000 000		93,000000	930 000,00	0,26
XS0267063435	1,2280 ABN AMRO 06/16 FLRMTN	1 100 000	1 100 000		84,450000	928 950,00	0,26
XS0291652203	1,2720 SANTANDER ISS. 07/17 FLRMTN	500 000	750 000	250 000	89,833000	449 165,00	0,13
XS0256778464	1,2780 ABN AMRO 06/18 FLRMTN	100 000			80,000000	80 000,00	0,02
XS0202707567	1,2870 DNB NOR BANK 04/16 FLRMTN	1 000 000	800 000		98,125000	981 250,00	0,27
ES0213495007	1,3640 SANTDR CONS.FIN. 2016 FLR	1 200 000	1 200 000		90,500000	1 086 000,00	0,30
XS0275528627	1,3810 OEVAG SCHV. 06-16	1 000 000		700 000	75,000000	750 000,00	0,21
XS0260783005	1,3930 EB FRN 06-17/D. 349	1 000 000	1 500 000	500 000	89,875000	898 750,00	0,25
XS0229840474	1,7220 DT.BANK 05/15 MTN VAR	1 290 000		1 200 000	94,200000	1 215 180,00	0,34
XS0229524128	1,7260 DEPFA BANK 05/15 FLR MTN	100 000		400 000	47,000000	47 000,00	0,01
XS0221514879	1,7920 ABN AMRO 05/15 FLR MTN	800 000	500 000		87,500000	700 000,00	0,19
DE0001397081	1,8470 DEUT.POSTBK.IS.VAR	630 000		1 700 000	90,625000	570 937,50	0,16
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRŽIŠTĚCH							
AT0000A0BAN1	RAIFFEISEN 311 (A)	55 000		230 000	88,850000	4 886 750,00	1,36
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V EURECH							
DE0001137305	0,5000 BUND SCHATZANW. 10/12	10 600 000	10 600 000		99,422000	10 538 732,00	2,93
FR0118153370	0,7500 REP. FSE 10-12 B.T.A.N.	3 500 000	3 500 000		99,457000	3 480 995,00	0,97
DE0001137313	0,7500 BUND SCHATZANW. 10/12	1 500 000	1 500 000		99,580000	1 493 700,00	0,42
ES00000121Q1	0,9430 SPANIEU 09-12 FLR	3 000 000	5 800 000	2 800 000	94,285000	2 828 550,00	0,79
XS0493320922	1,0040 EIB EUR.INV.BK 10/14 FLR	8 000 000	8 000 000		99,892000	7 991 360,00	2,23
DE000EH09328	1,0080 EUROHYPO AG OPF 08/12	1 000 000			99,229000	992 290,00	0,28
FR0010780494	1,0370 SFEF 09-12 MTN FLR	1 750 000	1 750 000	1 000 000	100,110000	1 751 925,00	0,49
FR0010398164	1,1520 HSBC FR 06-13 FLR MTN	1 500 000	500 000		99,075000	1 486 125,00	0,41
XS0272260513	1,2000 NOM.EUR.FIN. 06/11 MTN	2 400 000		500 000	99,219000	2 381 256,00	0,66
DE0001137255	1,2500 BUND SCHATZANW. 09/11	6 000 000	6 000 000		100,120000	6 007 200,00	1,67
XS0292869145	1,2720 STATKRAFT 07/13 FLR MTN	2 000 000	2 000 000		99,481000	1 989 620,00	0,55
XS0473943925	1,2730 STE GENERALE 09/11 FLR MTN	1 500 000			100,118000	1 501 770,00	0,42
XS0488173864	1,2940 DEXIA CLF 10/13 FLR MTN	500 000	4 000 000	3 500 000	99,462000	497 310,00	0,14
XS0293632260	1,2940 DT.TELEK.INTL F. 07/12 FLR	3 500 000	1 250 000		100,025000	3 500 875,00	0,97
XS0289507484	1,3270 TELIASONERA AB 07/13 MTN FLR	4 100 000	2 500 000		99,962000	4 098 442,00	1,14
XS0447437368	1,3310 HAAB FRN 09-12	1 000 000			99,852000	998 520,00	0,28
XS0257808500	1,3950 VODAFONE GRP 06/12 FLR	2 300 000	1 000 000		100,115000	2 302 645,00	0,64
XS0493818834	1,4090 CREDIT AGR.LN 10/13 FLR MTN	2 000 000	2 000 000		99,604000	1 992 080,00	0,55
XS0274960599	1,4490 CRP.AND. FOM. 06/11 FLR MTN	3 650 000	1 000 000		98,500000	3 595 250,00	1,00
XS0518422513	1,4750 RABOBK NEDERLD 10/13 FLR MTN	2 750 000	2 750 000		100,381000	2 760 477,50	0,77
DE000HV2AB92	1,5000 UC-HVB OMH 11/13	1 600 000	1 600 000		99,464000	1 591 424,00	0,44
XS0266760965	1,5270 VODAFONE GRP 06/13 FLR	1 100 000	1 100 000		99,866000	1 098 526,00	0,31
XS0546154005	1,5470 VOLKSWAGEN BK. 10/12 VAR	2 000 000	2 000 000		100,403000	2 008 060,00	0,56
XS0237303598	1,5570 TELECOM ITALIA 05/12 FLR MTN	100 000	100 000		98,443000	98 443,00	0,03
XS0472310860	1,5980 CS LONDON 09/13 FLR MTN	1 500 000	500 000		100,094000	1 501 410,00	0,42
XS0538703843	1,7500 BAWAG PSK BOND 10-13/28	3 500 000	3 500 000		98,512000	3 447 920,00	0,96
XS0530321255	1,7500 SAP AG MTN 10/12	4 000 000	4 000 000		99,907000	3 996 280,00	1,11
NL0009331461	1,7500 NEDERLD 10-13	1 000 000	1 000 000		101,242000	1 012 420,00	0,28
AT000B076567	1,7500 RLB NÖ FD.SV. 10-13	1 500 000	1 500 000		98,650000	1 479 750,00	0,41
DE0003933511	1,8670 DT.BANK 04/14 MTN VAR	1 110 000		700 000	96,375000	1 069 762,50	0,30
IT0004612179	2,0000 B.T.P. 10-13	500 000	500 000		98,001000	490 005,00	0,14
BE0000317264	2,0000 BELGIQUE 09-12 57	2 000 000	2 000 000		100,590000	2 011 800,00	0,56

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 14.1.2011	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V EURECH							
XS0494543175	2,0000 TERRA BOLIGKREDITT 10/12	3 600 000	3 600 000		100,093000	3 603 348,00	1,00
DE000HSH2HX2	2,0000 HSH NORDBANK IS 09/11	2 750 000	2 750 000		100,315000	2 758 662,50	0,77
FR0010821298	2,0000 CIE F. FONCIER 09/12 MTN	3 500 000	1 800 000	1 500 000	100,449930	3 515 747,55	0,98
XS0452852196	2,0240 ABANKA VIPA 09/12 FLR	1 100 000			99,756000	1 097 316,00	0,31
XS0496145946	2,1250 FIH ERHVERVSBK 10/13 MTN	1 500 000	1 500 000		100,876000	1 513 140,00	0,42
XS0497185271	2,1250 MERCK FIN.SERV. MTN 10/12	1 500 000	1 500 000		100,467670	1 507 015,05	0,42
XS0543783780	2,2210 BCA POP MILANO 10/12 FLR	1 000 000	1 000 000		99,715000	997 150,00	0,28
XS0497111079	2,2500 SARA LEE/DE ANT. 10/12	850 000	850 000		99,867000	848 869,50	0,24
DE000HSH29Z3	2,2500 HSH NORDBANK IS 09/12	4 500 000	4 500 000		101,305000	4 558 725,00	1,27
XS0451759012	2,2500 ÖVAG GUAR. NTS 09-12	1 600 000	1 600 000		101,125000	1 618 000,00	0,45
XS0428198328	2,2500 EG GUARANT NTS 09-11 DIP3	7 150 000	3 250 000		100,373000	7 176 669,50	2,00
ES00000121T5	2,3000 SPANELSKO 09-13	2 300 000	2 300 000		97,396000	2 240 108,00	0,62
XS0520522201	2,3750 VOLKSWAGEN BK. MTN 10/13	460 000	2 450 000	1 990 000	100,483620	462 224,65	0,13
XS0419081491	2,3750 SWEDBANK 09/11 MTN	6 000 000	3 500 000	1 000 000	100,288000	6 017 280,00	1,68
XS0427232409	2,3750 KOMMKR.MED.TERM. NTS 09/11	5 222 000	2 200 000		100,406000	5 243 201,32	1,46
XS0470740969	2,3750 SPAREBK 1 BOLIG. 09/12 MTN	6 000 000	3 000 000		100,791780	6 047 506,80	1,68
DE0001141554	2,5000 BUNDESÖBL.V. 09/14 S. 155	1 500 000	3 000 000	1 500 000	103,069000	1 546 035,00	0,43
XS0496065672	2,5000 ABBEY NATL. TREAS. 10/13 MTN	2 250 000	2 250 000		99,503720	2 238 833,70	0,62
XS0434069497	2,5000 RWE FIN. 09/11 MTN	3 250 000	3 250 000		100,808000	3 276 260,00	0,91
IT0004640881	2,5000 MTE PASCHI SI. 10/13 MTN	800 000	800 000		97,308080	778 464,64	0,22
XS0426089719	2,5000 RZB SCHULDV. 09-11	4 450 000	1 500 000		100,443000	4 469 713,50	1,24
NL0009041359	2,5000 NEDERLD 09-12	600 000			101,639000	609 834,00	0,17
XS0430329507	2,5000 E.ON INTL FIN. 09/11 MTN	1 200 000	1 000 000		100,992000	1 211 904,00	0,34
DE000AAR0041	2,6250 AAREAL BANK IS 09/12	5 700 000	5 700 000		101,480000	5 784 360,00	1,61
XS0466878419	2,6250 A.N.Z. BKG GRP 09/12 MTN	1 500 000	3 000 000	1 500 000	101,072530	1 516 087,95	0,42
XS0417874814	2,6250 DEXIA CLF 09/11 MTN	3 250 000	2 500 000	1 000 000	100,240000	3 257 800,00	0,91
ES0413440167	2,6250 BCO ESP.CRED. 09-13	500 000	500 000		96,466160	482 330,80	0,13
XS0470624205	2,6250 INTEESA SAN. 09/12 MTN	500 000	1 000 000	1 400 000	99,141390	495 706,95	0,14
XS0559143382	2,6490 ICCREA BANCA 10/12 FLR	1 200 000	1 800 000	600 000	99,900000	1 198 800,00	0,33
DE000BLB5N07	2,7500 BAY.LDSBK IS. S. 30425	6 500 000	6 500 000		101,540000	6 600 100,00	1,84
DE000CB896A7	2,7500 COMMERZBK. IS.	7 000 000	9 000 000	2 000 000	101,490000	7 104 300,00	1,98
ES00000121I8	2,7500 SPANELSKO 09-12	1 600 000	2 000 000	7 400 000	99,672000	1 594 752,00	0,44
ES0413440076	2,7500 BCO ESP.CRED. 05-12	500 000	1 000 000	500 000	97,860700	489 303,50	0,14
XS0410870991	2,8750 SNS BANK NV 09/12	7 500 000	7 500 000		101,625000	7 621 875,00	2,12
XS0478929457	2,8750 BMW FIN. NV 10/13 MTN	1 700 000			101,679430	1 728 550,31	0,48
XS0423724987	3,0000 ABN AMRO BANK 09/12 MTN	6 000 000	6 000 000		102,158000	6 129 480,00	1,71
XS0443210090	3,0000 NORDEA BK 09/12 MTN	1 000 000	1 000 000		101,615240	1 016 152,40	0,28
IT0004467483	3,0000 B.T.P. 09-12	8 900 000	500 000	4 000 000	100,953000	8 984 817,00	2,50
ES0314840176	3,0000 C.D'ES.CA.TA.Y MANR. 09-12	2 800 000	500 000		98,678000	2 762 984,00	0,77
FR0010745695	3,0000 SFEF 09/14	3 000 000	3 000 000		102,845000	3 085 350,00	0,86
XS0547937408	3,1000 BP CAPITAL MKTS 10/14 MTN	1 850 000	1 850 000		100,964170	1 867 837,15	0,52
XS0504108118	3,1250 IRISH LIFE P. 10/13 MTN	250 000	2 000 000	1 750 000	86,045000	215 112,50	0,06
XS0411331803	3,1250 SWEDBANK 09/12 MTN	3 750 000	3 750 000		101,960000	3 823 500,00	1,06
XS0437341307	3,1250 KOMM.KR. NTS 09-13	1 750 000	1 750 000		102,633000	1 796 077,50	0,50
XS0401030316	3,1250 DENMARK 08/11 MTN	750 000	750 000		101,967000	764 752,50	0,21
XS0439410035	3,2500 NOV.LJUBL.BKA 09/12	3 800 000	300 000		101,038000	3 839 444,00	1,07
XS0403623803	3,3750 BK SCOTLAND 08/11 MTN	4 850 000	4 850 000		101,916000	4 942 926,00	1,38
XS0415072098	3,3750 ING BK NV 09/14 MTN	6 700 000	6 700 000		103,755000	6 951 585,00	1,94
XS0429465163	3,3750 SWEDBANK 09/14 MTN	1 750 000	1 750 000		103,925000	1 818 687,50	0,51
XS0556096831	3,5000 NYKREDIT BK 10/15 MTN	1 200 000	1 200 000		98,293140	1 179 517,68	0,33
DE000LBB0V69	3,5000 LBB OPF. S. 665	400 000			100,200000	400 800,00	0,11
ES0413211048	3,5000 BBVA SA 04-11	3 700 000	1 200 000		99,885000	3 695 745,00	1,03
XS0218733813	3,6250 TELIASONERA AB 05/12 MTN	1 000 000	1 000 000		102,398200	1 023 982,00	0,29
XS0204418791	3,6250 HUNGARY 04/11	300 000	500 000	200 000	99,450000	298 350,00	0,08
XS0405794941	3,6250 NIBC BANK 08/11 MTN	750 000	750 000		102,190000	766 425,00	0,21
XS0399238079	3,7500 LLOYDS TSB BK 08/11 MTN	3 000 000	3 000 000		102,020000	3 060 600,00	0,85
ES0413900137	3,7500 BCO SANTANDER 06/11	300 000	300 000		100,490000	301 470,00	0,08
PTBEMPOE0018	3,7500 BCO ESPIRITO STO 09/12 MTN	500 000		2 950 000	96,964000	484 820,00	0,13
DE000A0XFK16	3,7500 BASF MTN 09/12	1 500 000	1 500 000		103,270600	1 549 059,00	0,43
XS0267452927	3,7500 ABN AMRO 06/12 MTN	2 700 000			102,047800	2 755 290,60	0,77
XS0272191791	3,7500 NORDEA HYPO 06/11	4 150 000	1 450 000	400 000	101,810000	4 225 115,00	1,18
FR0109970386	3,7500 REP. FSE 07-12 B.T.A.N.	8 500 000		14 500 000	102,885000	8 745 225,00	2,43
XS0241945236	3,7500 TELEFONICA EM. 06/11 MTN	925 000	125 000	2 400 000	100,000000	925 000,00	0,26
IT0004112816	3,7500 B.T.P. 06-11	1 500 000	500 000	1 200 000	101,295000	1 519 425,00	0,42
DE0007009482	3,8750 DEPFA ACS BK 03/13 REGS	500 000	500 000		96,785000	483 925,00	0,13
PTCG1HOM0003	3,8750 CAIXA GERAL 08/11	100 000			97,919000	97 919,00	0,03
XS0423530434	4,0000 ALLIANDER FIN. 09/12	500 000	500 000		102,635680	513 178,40	0,14
XS0405666941	4,0000 GENL.EL.CAP. 08/12 MTN	1 000 000	1 000 000		103,731000	1 037 310,00	0,29
XS0482810958	4,0000 BK OF IRELD 10/15 MTN	150 000	1 800 000	1 650 000	77,620000	116 430,00	0,03
XS0273120716	4,0000 YORKSHIRE BLDG 06/11 MTN	850 000			101,265000	860 752,50	0,24
XS0250873642	4,0000 SVENSK.HDLSB. 06/16 FLR MTN	4 050 000			100,124000	4 055 022,00	1,13
XS0419267595	4,1250 E.ON INTL FIN. 09/13 MTN	1 500 000	1 500 000		104,380110	1 565 701,65	0,44
DE000CB07899	4,1250 COMMERZBK SUB. FLR 06/16	500 000	1 450 000	950 000	85,563000	427 815,00	0,12

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 14.1.2011 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY OBDOBÍ KS/NOM.	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH							
XS0271020850	4,1250 CEZ AS 06/13	900 000	900 000		104,167790	937 510,11	0,26
XS0261718653	4,1250 BMW FIN. NV 06/12 MTN	1 000 000	1 000 000		102,422270	1 024 222,70	0,29
XS0255269291	4,1250 VOLKSWAGEN LEASING 06/11	1 000 000	700 000	1 500 000	100,989000	1 009 890,00	0,28
XS0165176586	4,2500 PRAHA 03/13 MTN	2 600 000	2 600 000		100,442000	2 611 492,00	0,73
IT0004404973	4,2500 B.T.P. 08-11	2 800 000		1 700 000	101,540000	2 843 120,00	0,79
AT0000A0DRQ4	4,2500 KRANKENAN. ANL 09-14	500 000	500 000		105,166000	525 830,00	0,15
FR0010709261	4,3750 GDF SUEZ S.A. 09/12 MTN	500 000	500 000		102,734860	513 674,30	0,14
XS0422704824	4,3750 LLOYDS TSB BK 09/11 MTN	1 720 000	1 000 000		100,764000	1 733 140,80	0,48
XS0189727869	4,3750 BRIT.AMER.TOBAC. 04/11 MTN	2 500 000	750 000		101,257000	2 531 425,00	0,70
FR0010758888	4,5000 EL. FRANCE 09/14 MTN	1 000 000	1 000 000		106,371000	1 063 710,00	0,30
XS0196776214	4,5000 KON. KPN 04/11 MTN	2 500 000	2 500 000		101,532000	2 538 300,00	0,71
XS0162316490	4,5000 POLSKO 03/13 MTN	2 500 000	2 500 000		103,160000	2 579 000,00	0,72
XS0248012923	4,5000 KON. KPN 06/13 MTN	1 000 000	1 000 000		104,411490	1 044 114,90	0,29
DE000MHB02J0	4,5000 MÜNCH.HYP. MTN-OPF 1221	300 000			102,015000	306 045,00	0,08
XS0269252077	4,5000 TELEFONOR ASA 06/14 MTN	1 000 000	1 000 000		106,016070	1 060 160,70	0,30
XS0415624393	4,6250 ROCHE HLDGS 09/13 MTN	3 150 000	3 150 000		105,343960	3 318 334,74	0,92
XS0308736023	4,6250 DNB NOR BOLIG. 07/12 MTN	3 750 000	3 750 000		104,114530	3 904 294,88	1,09
XS0194957527	4,6250 CZECH REP. 04/14 MTN	1 500 000	1 500 000		105,760000	1 586 400,00	0,44
XS0193805214	4,6250 JTI (UK) 04/11 MTN	4 500 000	1 600 000	500 000	101,284000	4 557 780,00	1,27
XS0284891297	4,6740 TELEFONICA EM. 07/14 MTN	3 250 000	3 250 000		103,082140	3 350 169,55	0,93
XS0421249078	4,7500 BHP BILLITON FIN. 09/12 MTN	2 000 000	2 000 000		103,555230	2 071 104,60	0,58
XS0196578255	4,7500 TELSTRA CORP. 04/14 MTN	900 000	900 000		106,537860	958 840,74	0,27
XS0307199215	4,8750 MFB MAGYAR F.BK 07/12	300 000	300 000		98,659000	295 977,00	0,08
XS0325760444	4,8750 VOLKSWAGEN LEASING 07/12	500 000	500 000		104,648390	523 241,95	0,15
XS0435179378	5,0000 IMP.TOBACCO FIN. 09/12 MTN	500 000	500 000		103,844140	519 220,70	0,14
XS0324693968	5,1250 CEZ AS 07/12	2 000 000	1 000 000		104,950420	2 099 008,40	0,58
IT0004391626	5,5000 BCA POP MILANO 08/11	1 250 000			101,601000	1 270 012,50	0,35
XS0385770853	5,6250 PHILIP MORRIS INTL 08/11	1 000 000			102,613000	1 026 130,00	0,29
DE000A0TWHZ4	5,7500 DT. TELEK.INTL F. 08/14 MTN	750 000	750 000		108,863340	816 475,05	0,23
DE000A0T06M2	5,8750 DAIMLER INTL FIN. 08/11 MTN	950 000	950 000		102,778000	976 391,00	0,27
XS0371161653	6,0000 MTE PASCHI SI. 08/11 MTN	150 000	150 000		101,518000	152 277,00	0,04
XS0142531903	6,2500 TELECOM ITALIA 02/12 MTN	350 000	1 800 000	1 450 000	104,037910	364 132,69	0,10
XS0422624980	6,2500 OMV ANLEIHE 2009-2014	1 000 000	1 000 000		110,249450	1 102 494,50	0,31
XS0131858838	6,3750 TELSTRA CORP. 01/11 MTN	1 500 000	500 000		102,121000	1 531 815,00	0,43
XS0126121507	6,7500 CHORVATSKO 01/11	1 100 000	350 000		100,600000	1 106 600,00	0,31
CENNÉ PAPIŘY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM					EUR	352 729 111,91	98,21
DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V EURECH							
AT000B063102	3,7500 RLB VLBG OBL 06-11/13/PP	3 000 000			102,028676	3 060 860,28	0,85
CENNÉ PAPIŘY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM					EUR	3 060 860,28	0,85
MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM					EUR	355 789 972,19	99,06
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY V EURECH							
FGBM20110308	BOBL FUTURE K 8.3.2011	EUREX	-50	50	118,010000	46 000,00	0,01
FGBS20110308	SCHATZ FUTURE K 8.3.2011	EUREX	-40	40	108,585000	17 800,00	0,01
FGBS20110308	SCHATZ FUTURE K 8.3.2011	EUREX	-10	10	108,585000	5 400,00	0,00
FINANČNÍ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY CELKEM ¹					EUR	69 200,00	0,02
CREDIT DEFAULT SWAPS							
4889	CDS_PS_IDX 20.09.10/20.12.15				-7 250,999000	-7 251,00	0,00
CREDIT DEFAULT SWAPS CELKEM					EUR	-7 251,00	0,00

¹ Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

	MĚNA	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
VKLADY U BANK			
VKLADY V EURECH	EUR	-1 611 250,87	-0,45
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ			
ÚROKOVÉ NÁROKY	EUR	4 919 477,04	
POHLEDÁVKY Z CREDIT DEFAULT SWAPS	EUR	2 013,89	1,37
MAJETEK FONDU CELKEM	EUR	359 162 161,25	100,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL			
RETAILOVÁ TRANŠE S VÝPLATOU	EUR	68,52	
RETAILOVÁ TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	91,80	
RETAILOVÁ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	EUR	100,71	
INSTITUCIONÁLNÍ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	EUR	100,83	
POČET PODÍLŮ V OBĚHU			
RETAILOVÁ TRANŠE S VÝPLATOU	KS	1 636 464,234	
RETAILOVÁ TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	KS	1 789 169,380	
RETAILOVÁ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	KS	786 618,895	
INSTITUCIONÁLNÍ TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	KS	35 236,060	

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

DE0001137305	0,5000	BUND SCHATZANW. 10/12	EUR	600 000
XS0493320922	1,0040	EIB EUR.INV.BK 10/14 FLR	EUR	8 000 000
XS0202707567	1,2870	DNB NOR BANK 04/16 FLRMTN	EUR	1 000 000
XS0260783005	1,3930	EB FRN 06-17/D. 349	EUR	1 000 000
XS0518422513	1,4750	RABOBK NEDERLD 10/13 FLR MTN	EUR	2 400 000
XS0543783780	2,2210	BCA POP MILANO 10/12 FLR	EUR	1 000 000
DE000HSH29Z3	2,2500	HSH NORDBANK IS 09/12	EUR	4 500 000
ES00000121T5	2,3000	ŠPANĚLSKO 09-13	EUR	1 000 000
DE000CB896A7	2,7500	COMMERZBK. IS.	EUR	7 000 000
FR0109970386	3,7500	REP. FSE 07-12 B.T.A.N.	EUR	8 500 000

VYSVĚTLIVKY KE ZKRATKÁM BURZ:

ZKRATKA	BURZA
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0212908585	0,8840 BNP PARIBAS 05/15 FLR MTN		5 450 000
XS0217621050	0,9250 SANTANDER UK 05/15 FLR		100 000
XS0228575501	1,0060 ERSTE SUB. FRN 05/15 S. 313		3 500 000
XS0234775483	1,0480 UBS AG JE 05/15 FLR MTN	1 020 000	2 020 000
XS0237609168	1,1610 BCO SANT.TOT. 05/15 FLR MTN		3 950 000
XS0222338310	1,1890 BTMU(CURACAO) 05/15 MTN FLR		900 000
FR0010479527	1,1990 NATIXIS S.A. 07/17 FLR MTN		1 000 000
XS0283474483	1,2250 BK OF IRELD 07/17 FLR MTN	300 000	300 000
XS0232498393	1,2750 ALLIED IRISH 05/17 FLR MTN		400 000
XS0276889937	1,3140 STAND. CHART. BK 06/18 FLR		500 000
XS0267703352	1,3240 UNICREDIT 06/16 FLR MTN		1 000 000
XS0284945135	1,4000 BCO POP.SOC. 07/17 FLR MTN		700 000
XS0238065170	1,7280 KBC IFIMA 05/15 FLR MTN	2 100 000	2 250 000
XS0208845924	1,8220 ALLIED IRISH 04/15 FLR MTN		700 000
AT0000341623	3,7500 OMV ANLEIHE 2003-2010		4 500 000
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V EURECH			
XS0307886563	0,7540 LAFARGE 07/10 FLR MTN	500 000	1 500 000
XS0286142178	0,8740 VODAFONE GRP 07/10 FLR		2 050 000
XS0256821496	0,9030 FRANCE TELECOM 06/10 FLR MTN		550 000
XS0211448435	1,0160 KOREA DEV.BK 05/10 FLR MTN		900 000
XS0238379514	1,0290 ORSZÁGOS TAK. KER BK 05/10	1 450 000	2 350 000

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V EURECH			
AT0000285457	1,0420 RZB NR.KB.FL. 05-15/S. 1	420 000	3 420 000
XS0365879203	1,0590 NORDEA BK 08/10 FLR MTN		620 000
XS0284761169	1,1750 ERSTE FRN 07/14 DIP S. 410	200 000	500 000
XS0223310862	1,1920 BK OF IRELD 05/17 FLR MTN	350 000	350 000
XS0273234137	1,2430 MERRILL LYNCH 06/11 FLR MTN	448 000	448 000
XS0423447886	1,9460 SVENSK.HDLSB. 09/10 FLR MTN		400 000
XS0412327818	2,3750 NORDEA BK DK 09/10 MTN		1 000 000
XS0500128755	2,5000 SAP AG IS. 10/14	650 000	650 000
XS0409220836	2,5000 DANSKE BK 09/10 MTN		1 500 000
XS0222014507	2,5000 BAWAG MTN 05-10	800 000	3 600 000
FR0107674006	2,5000 REP. FSE 05-10 B.T.A.N.		23 000 000
XS0229992143	2,5000 SAMPO H.LOAN BK 05/10 MTN	300 000	3 700 000
DE0001141471	2,5000 BUNDESABL.V. 05/10 S. 147		7 000 000
FI0001005878	2,7500 FINLD 05/10		27 500 000
XS0430699693	3,0000 BMW FIN. NV 09/10 MTN		1 000 000
NL0000102309	3,0000 NEDERLD 04-10		300 000
BE0000305145	3,0000 BELGIQUE 05-10 45		6 500 000
XS0223267591	3,0000 TELSTRA CORP. 05/10 MTN		3 400 000
FR0010245548	3,0000 FRANCE TELEC. 05/10 MTN		100 000
GR0512001356	3,1490 RECKO 09/13 FLR	500 000	500 000
IT0003829105	3,2500 CASSA D.PR. 05-10		3 400 000
XS0223405811	3,3750 SASOL FIN. INTL 05/10		500 000
XS0243462776	3,3750 SANTANDER INTL. 06/10		500 000
XS0234263076	3,6250 DAIMLER CDA FIN. 05/10 MTN	1 500 000	3 000 000
XS0169765988	3,7500 INTESA SANP. 03/15 FLR MTN		1 050 000
XS0278614820	3,7500 AIB MRTGE BK 06/10		1 200 000
XS0169667382	3,8750 NATL AUSTR.BK 03/15 FLR MTN		2 000 000
GR0114019442	3,9000 RECKO 06/11		2 200 000
XS0496222877	4,0000 ALLIED IRISH 10/15 MTN	500 000	500 000
GR0114021463	4,0000 RECKO 08/13	500 000	500 000
NL0006173015	4,0000 NEDERLD 08-11		1 000 000
XS0286952501	4,0000 HYPO PFANDBRIEF 07/10 MTN		3 500 000
GR0114020457	4,1000 RECKO 07/12	250 000	1 650 000
XS0285387071	4,1250 GE CAP EUROP. 07/10		1 210 000
XS0164883992	4,2500 HSBC BANK 03/16 FLR MTN		500 000
GR0110021236	4,3000 RECKO 09/12	150 000	1 050 000
XS0286704787	4,3750 FRANCE TELECOM 07/12		500 000
XS0291394152	4,3750 DAIMLER FIN. NA JM 07/10 MTN	250 000	2 950 000
XS0170227093	4,3750 HOLCIM FIN.LUX. 03/10 MTN		2 750 000
DE0001135218	4,5000 BUNDANL.V. 03/13		1 500 000
XS0320438442	4,5000 BK SCOTLAND 07/10 MTN		3 129 000
XS0542298012	4,6250 RWE AG NRA 10/UNBEFR.	800 000	800 000
XS0193834156	4,6250 CEZ FINANCE NOTES 04/11	1 250 000	1 250 000
XS0163495004	4,6250 CHORVATSKO 03/10		300 000
DE0001135184	5,0000 BUNDANL.V. 01/11		7 000 000
XS0421105825	5,2500 VOLKSWAGEN INTL 09/11 MTN		1 000 000
XS0382057817	5,5000 VW CREDIT INC. 08/10 MTN		2 500 000
XS0381817005	5,6250 SANTANDER INTL. 08/12		250 000

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

Videň, 15. 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 15. lednu 2011 společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Vídeň, o jí spravovaném fondu Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent, podílovém fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za účetní rok od 16. ledna 2010 do 15. 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-ShortTerm-Rent, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, sestavená k 15. 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, 15. 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 podílňiky a investiční společností Raiffeisen Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Videň (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 Základní předpisy

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, tranš), 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 nabývá spoluvlastnictví k veškerému majetku investičního fondu odpovídající výši jeho spoluvlastnických podílů uvedených v podílovém listu. Každý nabyvatel podílového listu nabývá spoluvlastnictví na veškerém majetku fondu, a to ve výši spoluvlastnických podílů, které jsou v podílovém listu uvedeny.
4. Investiční společnost je se souhlasem své dozorčí rady oprávněna rozdělit spoluvlastnické podíly, a tím vzniklé nové podílové listy vydat podílníkům, nebo staré podílové listy vyměnit za nové, pokud na základě výše vypočítané hodnoty podílu (§ 6) uzná v zájmu podílníků rozdělení spoluvlastnických podílů za vhodné.

§ 3 Podílové listy a hromadné podílové listiny

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

§ 4 Správa fondu

1. Investiční společnost je oprávněna disponovat majetkem fondu a vykonávat práva s tímto majetkem spojená. Jedná přitom vlastním jménem a na účet podílníků. Investiční společnost je při tom povinna dbát zájmů podílníků a chránit integritu trhu, postupovat s péčí řádného a svědomitého hospodáře ve smyslu § 84 odst. 1 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 podílníků.
2. Investiční společnost nesmí poskytovat peněžní půjčky na účet investičního fondu, ani podstupovat závazky vyplývající z ručitelských smluv.
3. Majetek investičního fondu nesmí být předmětem zástavy s výjimkou případů uvedených ve Zvláštním statutu fondu ani nesmí být zatížen jiným způsobem. Vlastnictví k majetku investičního fondu nesmí být převedeno ani postoupeno za účelem poskytnutí jistiny. § 4 odst. 2 zák. o investičních fondech nebrání poskytování záruk ze strany fondu v souvislosti s deriváty podle § 21 zák. o investičních fondech z roku 1993, a to bez ohledu na to, zda jsou takové záruky poskytovány formou vkladů na viděnou, nástrojů peněžního trhu nebo cenných papírů.
4. Investiční společnost nesmí na účet investičního fondu prodávat cenné papíry, nástroje peněžního trhu ani jiné finanční investice podle § 20 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 Vydávání 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 odběrných 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 obdržením výtěžku z prodeje, jeví-li se takový postup vzhledem k oprávněným zájmům podílníků jako vhodný. O obnovení zpětného odkupu podílových listů musí být investor rovněž informován podle § 10 statutu fondu.
K tomu dochází, zejména pokud fond investoval 5 % a více svého majetku do cenných papírů, jejichž cena vzhledem k politické nebo hospodářské situaci zcela zřejmě a nikoli pouze v jednotlivých případech neodpovídá skutečnosti.

§ 8 Účetnictví

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

§ 10 Zveřejňování informací

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 Změna statutů fondu

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

§ 12 Výpověď a likvidace

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

§ 12a Sloučení nebo převod majetku fondu

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

Zvláštní statut fondu

pro investiční fond Raiffeisen-Euro-ShortTerm-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 AG^{*} se sídlem ve Vídni.

§ 14 Obchodní místa, podílové listy a druhy podílových listů

1. Obchodním místem pro nákup a odkup podílových listů a pro předávání výnosových listů je Raiffeisen Bank International AG^{*}, Vídeň, zemské banky Raiffeisenbank a Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft, Vídeň.
2. Fond může vydávat podílové listy různých druhů (tříd, tranší), zejména pokud jde o použití výnosů, účtování vstupního a výstupního poplatku, měnu, ve které je počítána hodnota podílu, poplatku za správu nebo kombinaci těchto parametrů.
O vytváření nových druhů podílových listů a vydávání podílových listů určitého druhu rozhoduje investiční společnost.
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 podle § 27b statutu) jsou případně prodávány pouze v zahraničí.
Podílové listy jsou vedeny ve formě hromadné podílové listiny a podle uvážení investiční společnosti i v listinné podobě.
4. U podílových listů vedených ve formě hromadné podílové listiny provádí připsování výnosů podle § 26, resp. výplatu výnosů podle § 27 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) / nástroje peněžního trhu**
Fond investuje převážně do dluhopisů denominovaných v eurech s maximální (zbyvajících) dobou splatnosti pět let a/nebo do nástrojů peněžního trhu s tím, že průměrná zbyvajících doba splatnosti portfolia celého fondu nesmí být delší než tři roky. Při určování těchto zbyvajících dob splatnosti je v případě práva na předčasné splacení dluhopisu nebo nástroje peněžního trhu jeho emitentem rozhodující doba do nejbližšího možného termínu předčasného splacení. Ve výpočtu zbyvajících dob splatnosti se nezohledňují případné podfondy v portfoliu fondu.
 - **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.

* 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.

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

§ 15a Cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Cenné papíry jsou

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

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

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

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

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

§ 16 Burzy a organizované trhy

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

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

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

§ 17 Podíly v jiných investičních fondech

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

§ 18 Vklady na viděnou a vypověditelné vklady

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

§ 19 Deriváty

1. Pro investiční fond smějí být nabývány odvozené finanční instrumenty (tzv. deriváty), a to včetně rovnocenných nástrojů zúčtovávaných hotově, které jsou obchodovány na některém z regulovaných trhů uvedených v § 16, pokud se v případě podkladových cenných papírů jedná o investiční nástroje ve smyslu § 15a, respektive o finanční indexy, úrokové sazby, devizové kurzy a měny, do nichž investiční fond smí podle svých investičních zásad (§ 15) investovat. Toto ustanovení se vztahuje také na nástroje, jejichž cílem je převádění úvěrového rizika spojeného s výše uvedenými položkami majetku fondu.
2. Celkové riziko spojené s deriváty nesmí překročit čistou hodnotu majetku fondu. Při výpočtu míry rizika se bere v úvahu tržní hodnota základního cenného papíru, riziko nesplácení, riziko fluktuací na trhu v budoucnu a míra likvidity jednotlivých pozic.
3. Investiční fond smí v rámci své investiční strategie nabývat deriváty podle limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d zákona o investičních fondech, pokud celkové riziko základních cenných papírů tyto limity nepřekročí. Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží zajišťovacím účelům, nesmí překročit 75 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.

§ 19a Deriváty obchodované na mimoburzovních trzích (OTC)

1. Pro investiční fond mohou být nabývány odvozené finanční instrumenty, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů (tzv. OTC deriváty), pokud:
 - e) se v případě podkladových cenných papírů jedná o cenné papíry podle § 19 bod 1,
 - f) protistrany transakce jsou institucemi podléhajícími dohledu v kategoriích schválených vyhláškou Úřadu pro dohled nad finančními trhy,
 - g) 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
 - h) investice do těchto OTC derivátů nepřekročí limity stanovené v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d zákona o investičních fondech a tyto limity nepřekročí ani celkové riziko spojené se základními cennými papíry.
2. Míra rizika nesplacení v případě obchodů investičního fondu s OTC deriváty nesmí být vyšší než:
 - i) 10 % majetku fondu, pokud je protistranou finanční instituce, a
 - j) 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 Zápůjčka cenných papírů

Investiční společnost je oprávněna v rámci investičních limitů stanovených v zákoně o investičních fondech převádět na dobu určitou vlastnictví k cenným papírům na třetí osoby až do výše 30 % majetku fondu v rámci všeobecně uznávaného systému půjčování cenných papírů, a to za podmínky, že je třetí osoba zavázána převést zpět vlastnictví k cenným papírům po uplynutí předem stanovené 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. 1 %.

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 1 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 1 %.

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 16. lednem a 15. 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. Povolená 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 15. března následujícího účetního roku případně proti odevzdání výnosového listu. Zbytek výnosů se převádí na nový účet.

Rovněž od 15. března 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. března 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 (tuzemská a zahraniční tranše podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši)

Nepoužije se.

§ 27b Použití výnosů u 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 Průběh

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

Příloha k § 16

Seznam burz s úředním obchodováním a organizované trhy

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

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

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

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

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

http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/0/9/6/CH0236/CMS1230557514954/27072009-liste_geregelte_maerkte.pdf¹

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

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

1.2.1 Lucembursko Euro MTF Luxemburg

1.3 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	Rusko	Moskva (RTS Stock Exchange)
2.4	Švýcarsko	SWX Swiss Exchange
2.5	Srbsko a Černá Hora	Bělehrad
2.6	Turecko	Istanbul (v případě akciového trhu pouze „National Market“)

¹ Odkaz může rakouský Úřad pro dohled nad finančním trhem (FMA) změnit. Aktuální odkaz najdete na internetové stránce FMA:

www.fma.gv.at, Anbieter (poskyvatelé), „Informationen zu Anbietern am österreichischen Finanzmarkt“ (informace o poskytovatelích na rakouském finančním trhu), Börse, Übersicht, Downloads, Verzeichnis der Geregelten Märkte (burza, přehled, ke stažení, seznam regulovaných trhů)

3. Burzy v mimoevropských zemích

3.1	Austrálie	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2	Argentina	Buenos Aires
3.3	Brazílie	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4	Chile	Santiago
3.5	Čína	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6	Hongkong	Hongkong Stock Exchange
3.7	Indie	Bombaj
3.8	Indonésie	Jakarta
3.9	Izrael	Tel Aviv
3.10	Japonsko	Tokio, Ósaka, Nagoja, Kjótó, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hirošima
3.11	Kanada	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	Jižní Korea	Korea Exchange (Soul, Busan)
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 der Mitglieder der 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 Exchange (KRX)
5.8	Mexiko	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	Nový Zéland	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	Filipíny	Manila International Futures Exchange
5.11	Singapur	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12	Slovensko	RM System Slovakia
5.13	Jihoafrická republika	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Švýcarsko	EUREX
5.15	Turecko	TurkDEX
5.16	USA	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX).