

Raiffeisen – HealthCare akciový fond

Výroční zpráva

Účetní rok 2009/2010

Upozornění:

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

Obsah

Obecné údaje fondu.....	3
Charakteristika fondu.....	3
Důležité informace k průběhu fiskálního roku.....	4
Upozornění na právní aspekty.....	4
Údaje o fondu v EUR.....	5
Počet podílů v oběhu.....	5
Vývoj fondu v posledních 5 účetních letech v EUR.....	6
Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR.....	7
Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu).....	7
Vývoj majetku fondu.....	7
Hospodářský výsledek fondu v EUR.....	8
A. Realizovaný hospodářský výsledek.....	8
B. Nerealizovaný kurzový výsledek.....	8
C. Vyrovnání výnosů.....	8
Použití hospodářského výsledku fondu v EUR.....	8
Zpráva z kapitálových trhů.....	9
Zpráva o investiční politice fondu.....	11
Struktura majetku fondu v EUR.....	12
Seznam majetku fondu v EUR.....	13
Výrok auditora.....	16
Daňové postupy.....	18
Statuty fondu.....	19

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

Fond investuje do titulů mezinárodních firem, spadajících do oblastí výroby a distribuce energií. Velmi rozsáhlá investiční se dělí zejména na následujících oblastí: lékařská technika, služby ve zdravotnictví, biotechnologie a farmacie. V porovnání s globálně investujícími fondy je díky omezenému spektru oborové působnosti a měnové složce nutno počítat se značně intenzivnějšími výkyvy kurzů.

Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (A)	18.4.2001	AT0000714274
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (T)	18.4.2001	AT0000714282
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (V)	29.10.2002	AT0000712716
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu (A)	18.4.2001	AT0000712724
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (T)	18.4.2001	AT0000712732

Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	1.6. – 31.5.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	16.8.
Shoda se směrnicemi EU:	Shoda se směrnicemi EU (veřejné fondy s investováním podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech)
Typ fondu:	Cílový fond (max. s 10% subfondů)
Cílová skupina:	Fondy pro drobné investory
Depozitář:	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
Investiční společnost:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3 Telefon +43 1 71170-0, fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Číslo v obchodním rejstříku: 83517 w
Vedení fondu:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Auditor:	KPMG Austria GmbH

Důležité informace k průběhu fiskálního roku

Změna názvu:	do 9.9.2009: Raiffeisen – HealthCare akciový fond [Raiffeisen-HealthCare-Aktien _{Fonds}]
Změna ve vedení fondu:	do 30.10.2009: Wellington Management Company LLP

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 Raiffeisen – HealthCare akciového fondu za účetní rok od 1. června 2009 do 31. května 2010.

Údaje o fondu v EUR

	31.5.2009	31.5.2010
Majetek fondu	22 167 154,02	25 879 882,31
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A)	66,16	79,05
Prodejní cena / podíl (A)	69,47	83,00
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	67,40	80,54
Prodejní cena / podíl (T)	70,77	84,57
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	67,40	80,54
Prodejní cena / podíl (V)	70,77	84,57

	17.8.2009	16.8.2010
Rozdělení / podíl (A)	0,00	0,79
Výplata / podíl (T)	0,00	0,00
Reinvestice / podíl (T)	0,00	0,00
Reinvestice / podíl (V)	0,00	0,00

Výplata výnosů bude probíhat zdarma ve výplatních místech fondu.

Počet podílů v oběhu

	A	T	V
Počet podílů v oběhu k 31.5.2009	10 543,360	281 707,812	36 793,946
Prodej	612,000	40 976,282	20 321,745
Zpětný odkup	- 1 357,145	- 59 246,674	- 8 876,393
Počet podílů v oběhu	9 798,215	263 437,420	48 239,298
Počet podílů v oběhu k 31.5.2010 celkem			321 474,933

Vývoj fondu v posledních 5 účetních letech v EUR

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

Podíly s výplatou výnosů	31.5.2006	31.5.2007	31.5.2008	31.5.2009	31.5.2010
Majetek fondu celkem	45 769 394,61	39 248 151,34	23 369 144,91	22 167 154,02	25 879 882,31
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	84,76	95,89	74,94	66,16	79,05
Rozdělení	0,50	0,60	0,00	0,00	0,79
Změna hodnoty v %	8,03	13,78	- 21,30	- 11,73	19,50

Podíly s reinvesticí výnosů	31.5.2006	31.5.2007	31.5.2008	31.5.2009	31.5.2010
Majetek fondu celkem	45 769 394,61	39 248 151,34	23 369 144,91	22 167 154,02	25 879 882,31
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	85,28	97,03	76,36	67,40	80,54
Částka použitá k reinvestici výnosů	5,00	3,91	0,00	0,00	0,00
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Změna hodnoty v %	8,03	13,78	- 21,30	- 11,73	19,50

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši	31.5.2006	31.5.2007	31.5.2008	31.5.2009	31.5.2010
Majetek fondu celkem	45 769 394,61	39 248 151,34	23 369 144,91	22 167 154,02	25 879 882,31
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	85,28	97,03	76,36	67,40	80,54
Částka použitá k úplné reinvestici	5,00	3,91	0,00	0,00	0,00
Změna hodnoty v %	8,03	13,78	- 21,30	- 11,73	19,50

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

Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR

Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu)

Podíly s výplatou výnosů

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	66,16
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	79,05
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	12,89

Podíly s reinvesticí výnosů

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	67,40
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	80,54
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	13,14

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	67,40
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	80,54
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	13,14

Vývoj hodnoty podílu za účetní rok v %

19,50

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu k 31.5.2009 (329 045,118 podílů)		22 167 154,02
Prodej podílů	4 692 283,86	
Zpětný odkup podílů	- 5 412 886,64	
Poměrné vyrovnání výnosů	- 91 611,93	- 812 214,71
Hospodářský výsledek fondu celkem		4 524 943,00
Majetek fondu k 31.5.2010 (321 474,933 podílů)		25 879 882,31

Hospodářský výsledek fondu v EUR

A. Realizovaný hospodářský výsledek

Výsledek hospodaření z běžné činnosti fondu

Výnosy (bez kurzových výsledků)

Výnosy z úroků	940,91	
Nákladové úroky	- 265,31	
Výnosy z dividend (vč. ekvivalentu dividend)	472 829,94	
Ostatní výnosy	23 006,46	496 512,00

Náklady

Odměna kapitálové investiční společnosti	- 502 381,71	
Náklady na depozitáře	- 23 194,96	
Náklady na audit	- 4 200,00	
Náklady na daňové poradenství	- 2 400,00	
Poplatek za vedení účtu CP	- 10 173,09	
Povinné náklady a náklady na zveřejňování	- 2 849,03	- 545 198,79
Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů)		- 48 686,79

Realizovaný kurzovní výsledek

Realizované zisky z cenných papírů	977 683,69	
Realizované ztráty z cenných papírů	- 3 610 730,88	
Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)		- 2 633 047,19
Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů)		- 2 681 733,98

B. Nerealizovaný kurzový výsledek

Změna nerealizovaného kurzového výsledku	7 115 065,05
--	---------------------

C. Vyrovnání výnosů

Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok	91 611,93
--	------------------

Hospodářský výsledek fondu celkem	4 524 943,00
--	---------------------

Použití hospodářského výsledku fondu v EUR

Rozdělení (EUR 0,79 x 9 798,215 podílů s výplatou výnosů)	7 740,59
Výplata podle § 13 věty 3 rak. zákona o IF (0,00 EUR x 263 437,420 podílů s částečnou reinvesticí výnosů)	0,00
Částka použitá na reinvestici (podíly s částečnou reinvesticí výnosů)	0,00
Částka použitá na reinvestici (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)	0,00
Celkem	7 740,59

Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů)	- 2 590 122,05
Krytí výdajů a ztrát z majetku	2 597 862,64
Celkem	7 740,59

Zpráva z kapitálových trhů

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

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

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

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

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

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

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

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

Zpráva o investiční politice fondu

V hospodářském roce 2009/2010 si fond připsal 19,50%, přičemž velkou část zaznamenala výkonnost ve 2. polovině sledovaného období. Důležitým faktorem pro sektor bylo rozhodnutí o realizaci americké zdravotní reformy v 1. čtvrtletí 2010, které USA na jedné straně přinese vyšší počet zdravotně pojištěných osob o 30 milionů, na druhé straně však nutí farmaceutické společnosti k ústupkům v oblasti cen léků. Po převzetí managementu fondu společností Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. začátkem listopadu 2009 byla provedena řada restrukturalizačních opatření. Z oceňovacích důvodů měly farmaceutické firmy v USA a Evropě vysokou váhu, kdy investice směřovaly převážně do titulů s dobrou produktovou strukturou. Kromě toho byly nakoupeny tituly výrobců generik jako Teva nebo Mylan Laboratories, neboť podíl generik na předepsaných lécích kvůli stále nižším rozpočtům na zdravotnictví neustále roste.

Dále byly ve fondu výrazně převáženy některé americké zdravotní pojišťovny, jako je United Health, Aetna a Wellpoint, u nichž před americkou zdravotní reformou proběhla velmi výrazná korekce. Tato myšlenka byla kladně přijata a následně byla u těchto titulů realizována část zisků.

Největší váhu, pokud jde o regionální zastoupení, měly USA následované Švýcarskem a eurozónou.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Akcie denominované v:		
USD	15 411 976,73	59,55
CHF	3 939 565,63	15,22
EUR	2 490 437,35	9,62
GBP	1 841 443,81	7,12
JPY	701 282,39	2,71
DKK	377 008,53	1,46
CAD	307 148,75	1,19
AUD	242 186,02	0,93
Cenné papíry celkem	25 311 049,21	97,80
Vklady u bank		
Vklady u bank v měně fondu	517 476,74	2,00
Časové rozlišení		
Poměrné úroky (z vkladů u bank)	32,79	0,00
Přijaté úroky	- 81,92	0,00
Časově rozlišené nároky na dividendy	51 405,49	0,20
Časové rozlišení celkem	51 356,36	0,20
Majetek fondu	25 879 882,31	100,00

Seznam majetku fondu v EUR

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 31.5.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V AUSTRALSKÝCH DOLARECH							
AU000000CSL8	CSL LTD.	11 220	11 220	0	31,4000	242 186,02	0,93
AKCIE DENOMINOVANÉ V KANADSKÝCH DOLARECH							
CA09067J1093	BIOVAIL CORP.	25 130	25 130	0	15,8500	307 148,75	1,19
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH							
CH0010532478	ACTELION LTD.	4 700	4 700	0	42,1200	138 693,38	0,53
CH0011432447	BASILEA PHARM. NA JMÉNO	4 090	4 090	0	70,6500	202 444,04	0,78
CH0013841017	LONZA GROUP AG	6 250	6 250	0	76,1500	333 441,34	1,29
CH0012005267	NOVARTIS	41 770	41 770	0	52,6000	1 539 287,49	5,95
CH0012032048	POŽITKOVÉ LISTY ROCHE HOLDING	14 380	5 120	389	159,3000	1 604 885,98	6,20
US87162M4096	SYNTHES ACC.INV. REG.SHS	1 410	0	1 876	122,3000	120 813,40	0,47
AKCIE DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH							
DK0060102614	NOVO-NORDISK NA JMÉNO B	6 000	10 610	4 610	467,5000	377 008,53	1,46
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH							
DE000BAY0017	BAYER AG NA JMÉNO	8 350	8 350	0	45,4800	379 758,00	1,47
FR0000121667	ESSILOR	4 360	4 360	0	46,4400	202 478,40	0,78
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	6 720	6 720	0	40,6000	272 832,00	1,05
DE0005785638	FRESENIUS VZG	9 910	9 910	0	51,4500	509 869,50	1,97
AT0000612601	INTERCELL AG INH.AKT.O.N	10 000	10 000	0	17,7300	177 300,00	0,69
FR0010259150	IPSEN PROMESSES.NOM.	6 630	730	0	34,0450	225 718,35	0,87
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS S.A.	14 740	19 740	5 000	49,0150	722 481,10	2,79
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB0009895292	ASTRAZENECA GROUP	19 550	19 550	0	29,0150	665 114,91	2,57
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	62 920	100 920	38 000	11,5700	853 590,20	3,30
JE00B2QKY057	SHIRE LTD.	19 370	19 370	0	14,2100	322 738,70	1,25
AKCIE DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH							
JP3160400002	EISAI	6 190	0	13 635	2 980,0000	164 488,64	0,64
JP3398000004	SUZUKEN CO. LTD.	5 600	5 600	0	3 200,0000	159 796,40	0,62
JP3463000004	TAKEDA	6 600	6 600	0	3 750,0000	220 700,95	0,85
JP3546800008	TERUMO CORP.	4 100	4 100	0	4 275,0000	156 296,40	0,60
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	12 470	4 070	0	47,5600	480 941,65	1,86
US00817Y1082	AETNA INC.	18 030	18 030	0	29,1600	426 351,05	1,65
US0184901025	ALLERGAN INC.	5 040	5 040	0	60,1900	246 002,19	0,95
US0311621009	AMGEN	22 500	0	0	51,7800	944 775,57	3,65
US0718131099	BAXTER INTERNAT.	14 730	2 930	7 400	42,2300	504 438,15	1,95
US0758871091	BECTON, DICKINSON & CO.	3 970	8 370	4 400	71,3000	229 543,04	0,89
US1101221083	BRISTOL-MYERS	21 190	21 190	0	23,2100	398 832,18	1,54
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC.	12 970	22 525	18 480	34,4900	362 758,22	1,40
US1510201049	CELGENE CORP.	4 600	4 600	0	52,7600	196 809,80	0,76
US1567821046	CERNER CORP.	2 210	2 210	0	83,7100	150 021,57	0,58
IE00B3QN1M21	COVIDIEN PLC.	4 490	26 425	21 935	42,3900	154 345,46	0,60
US5324571083	ELI LILLY & CO.	10 280	0	18 445	32,7900	273 349,71	1,06
US3021821000	EXPRESS SCRIPTS	2 860	2 860	0	100,6000	233 317,93	0,90
US3458381064	FOREST LABORATORIES	6 140	4 100	29 460	25,8800	128 859,59	0,50
US3729171047	GENZYME NA JMÉNO	3 270	1 300	6 730	48,6500	129 007,42	0,50
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC.	20 380	480	0	35,9200	593 641,97	2,29
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	40 840	44 290	13 850	58,3000	1 930 804,85	7,46
US50540R4092	LABORATORY CORP. OF AMERICA HOLDGS.	4 820	4 820	0	75,6100	295 535,99	1,14
US58155Q1031	MC KESSON CORP.	9 710	14 080	4 370	70,0000	551 190,04	2,13
US58405U1025	MEDCOHEALTH SOLUT.	4 180	4 180	0	57,6500	195 415,81	0,75
US5850551061	MEDTRONIC INC.	11 650	0	32 000	39,1800	370 147,18	1,43
US58933Y1055	MERCK CO.	51 910	51 910	0	33,6900	1 418 195,60	5,48

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 31.5.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US6285301072	MYLAN LABORATORIES	20 250	20 250	0	19,4400	319 231,24	1,23
US6707041058	NUVASIVE INC.	7 000	12 000	5 000	39,2700	222 916,92	0,86
US7170811035	PFIZER	128 880	138 900	82 020	15,2300	1 591 730,45	6,15
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS INC. NA JMÉNO	4 960	4 960	0	52,7500	212 172,08	0,82
US8636671013	STRYKER CORP.	6 020	6 020	0	53,0300	258 882,21	1,00
US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL IND.	20 090	0	14 494	54,8200	893 106,11	3,45
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.	13 370	16 010	2 640	52,0600	564 442,44	2,18
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC.	21 380	28 800	54 870	29,0700	504 007,30	1,95
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC.	4 580	0	6 595	34,5900	128 469,53	0,50
US9426831031	WATSON PHARMACEUTICALS INC.	4 780	9 700	4 920	44,1600	171 175,28	0,66
US94973V1070	WELLPOINT INC.	7 970	13 570	5 600	51,3000	331 558,20	1,28

MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM EUR **25 311 049,21** **97,80**

VKLADY U BANK

VKLADY V EURECH EUR **517 476,74** **2,00**

ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

POMĚRNÉ ÚROKY	EUR	32,79		
PŘIJATÉ ÚROKY	EUR	-81,92		
ČASOVÉ ROZLIŠENÉ NÁROKY NA DIVIDENDY	EUR	51 405,49	EUR	51 356,36 0,20

MAJETEK FONDU EUR **25 879 882,31** **100,00**

VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ	EUR	79,05
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	80,54
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	EUR	80,54

POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU	KS	9 798,215
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU	KS	263 437,420
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU	KS	48 239,298

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

FR0010259150	IPSEN PROMESSES.NOM.	EUR	6 600
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	12 470
US5324571083	ELI LILLY & CO.	USD	10 000
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	15 000
US58933Y1055	MERCK CO.	USD	51 910
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC.	USD	4 000

DEVIZOVÉ KURZY

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

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
AUSTRÁLSKÝ DOLAR	1 EUR	= 1,45470 AUD
KANADSKÝ DOLAR	1 EUR	= 1,29680 CAD
ŠVÝCARSKÝ FRANK	1 EUR	= 1,42735 CHF
DÁNSKÁ KORUNA	1 EUR	= 7,44015 DKK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR	= 0,85285 GBP
JAPONSKÝ JEN	1 EUR	= 112,14270 JPY
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR	= 1,23315 USD

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ UBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V DÁNSKÝCH KORUNÁCH			
DK0010287234	H.LUNDBECK A/S	0	9 505
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH			
ES0157097017	LABORATORIOS ALMIR.	0	11 757
BE0003739530	UCB CAP.	0	12 592
AKCIE DENOMINOVANÉ V JAPONSKÝCH JENECH			
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC.	0	17 447
JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO. LTD O.N.	0	47 200
JP3347200002	SHIONOGI & CO. LTD.	0	63 725
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN	9 900	16 500
US0323461089	AMYLIN PHARMACEUTICALS INC.	0	30 500
US0463531089	ASTRAZENECA (SPON. ADRS)	0	22 100
US0758111092	BECKMAN COULTER INC.	0	8 775
US14170T1016	CAREFUSION CORP.	6 912	6 912
US1567081096	CEPHALON INC.	0	9 417
US2036681086	COMMUN. HEALTH SYS NEW	0	7 000
US2228621049	COVENTRY HEALTH CARE	0	21 350
BMG2552X1083	COVIDIEN LTD	0	22 025
US2788561098	ECLIPSYS CORP.	0	4 225
US2841312083	ELAN CORP. (ADRS)	48 500	135 250
US4219331026	HEALTH MANAGEMENT ASSOC. INC. CL.A	0	30 600
US42222G1085	HEALTH NET	2 200	2 200
US4364401012	HOLOGIC INC.	23 090	23 090
US4410601003	HOSPIRA INC.	0	16 200
US4448591028	HUMANA	0	11 300
US4955821081	KING PHARMACEUTICALS INC.	0	17 500
US5846881051	MEDICINES CO.	8 500	24 900
US5893311077	MERCK AND CO.	52 000	74 575
US6710401034	OSI PHARMACEUTICALS INC.	2 100	9 100
US6994621075	PAREXEL INTL CORP.	0	13 100
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS INC.	0	16 400
US7665596034	RIGEL PHARMACEUT.	8 300	8 300
US80105N1054	SANOFI-AVE.SP.ADR	0	32 233
US8066051017	SCHERING-PLOUGH	0	81 425
US7908491035	ST.JUDE MEDICAL	7 900	26 225
US9314221097	WALGREEN	0	11 800
US9830241009	WYETH	0	23 025

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

Videň, 13. srpna 2010

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Dr. Mathias Bauer

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Gerhard Aigner

Výrok auditora

Výrok auditora bez výhrad

Ověřili jsme přiloženou výroční zprávu k 31. květnu 2010 společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Vídeň, o jím spravovaném Raiffeisen – HealthCare akciovém fondu, podílovém fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za účetní rok od 1. června 2009 do 31. května 2010 s přihlédnutím k účetním podkladům.

Cílem auditu bylo rovněž ověřit, zda byl dodržen Zákon o investičních fondech a statut fondu.

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

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

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

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

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

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

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

Výrok

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

Vídeň, 13. srpna 2010

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mgr. Wilhelm Kovsca
auditor

p.p. Dr. Franz Frauwallner
auditor

Daňové postupy

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

Statuty fondu

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

§ 1 Úvodní ustanovení

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

§ 2 Spoluvlastnické podíly

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

§ 3 Podílové listy a hromadné podílové listiny

1. Podílové listy znějí na majitele.
2. Hromadné podílové listiny jsou opatřeny vlastnoručním podpisem jednatele nebo k tomu pověřeného zaměstnance depozitáře a vlastnoručními podpisy nebo faksimile podpisů dvou jednatelů investiční společnosti.
3. Jednotlivé podílové listy jsou opatřeny vlastnoručním podpisem nebo faksimile podpisu jednatele nebo k tomu pověřeného zaměstnance depozitáře a dvou jednatelů investiční společnosti (§ 5).

§ 4 Správa fondu

1. Investiční společnost je oprávněna disponovat majetkem fondu a vykonávat práva s tímto majetkem spojená. Jedná přitom vlastním jménem a na účet podílčníků. Investiční společnost je při tom povinna dbát zájmů podílčníků a chránit integritu trhu, postupovat s péčí řádného a svědomitého hospodáře ve smyslu § 84 odst. 1 Zákona o akcích a dodržovat ustanovení Zákona o investičních fondech a statutů investičního fondu.
Investiční společnost může při správě investičního fondu využít třetích osob a těmto osobám též přenechat právo disponovat s majetkem fondu jménem investiční společnosti nebo vlastním jménem a na účet podílčníků.
2. Investiční společnost nesmí poskytovat peněžní půjčky na účet investičního fondu, ani podstupovat závazky vyplývající z ručitelských smluv.
3. Majetek investičního fondu nesmí být předmětem zástavy s výjimkou případů uvedených ve Zvláštním statutu fondu ani nesmí být zatížen jiným způsobem. Vlastnictví k majetku investičního fondu nesmí být převedeno ani postoupeno za účelem poskytnutí jistiny.
4. Investiční společnost nesmí na účet investičního fondu prodávat cenné papíry, nástroje peněžního trhu ani jiné finanční investice podle § 20 a 21 Zákona o investičních fondech, které v okamžiku uzavření obchodu nebyly součástí majetku fondu. 5 Depozitář

§ 5 Depozitář

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

§ 6 Prodejní cena a hodnota podílu

1. Depozitář je povinen vypočítat hodnotu jednoho podílu (hodnota podílu) pro každý druh podílového listu a zveřejnit prodejní cenu a odkupní cenu (§7) pokaždé, kdy je uskutečněn prodej nebo zpětný odkup podílů, nejméně však dvakrát za měsíc.
Hodnota podílu se vypočítá jako podíl celkové hodnoty investičního fondu včetně jeho výnosů a počtu podílů. Celkovou hodnotu investičního fondu vypočte depozitář jako součet hodnoty cenných papírů a odběrních práv fondu na cenné papíry na základě jejich aktuálního kurzu a hodnoty peněžních prostředků, zůstatků na bankovních účtech, pohledávek a jiných práv fondu, snížený o závazky.
Při výpočtu kurzovní hodnoty se vychází podle § 7 odst. 1 rak. Zákona o investičních fondech z posledního známého burzovního kurzu, resp. poslední stanovené ceny.
2. Prodejní cena se skládá z hodnoty podílu a 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 (§ 25).
3. Prodejní cena a odkupní cena jsou zveřejňovány pro každý druh podílového listu zvlášť v Příloze o investičních fondech Úředního věstníku Vídeňské burzy a v hospodářských novinách či jiném deníku vycházejícím v tuzemsku a dostupném na dostatečně velké části území.

§ 7 Zpětný odkup

1. Podílníkovi je na základě jeho žádosti vyplácen podíl na fondu za vždy aktuální odkupní cenu, a to popř. oproti vrácení podílového listu, dosud nesplatných výnosových listů a obnovovacího listu.
2. Odkupní cena se skládá z hodnoty podílu s odečtením srážky a/nebo zaokrouhlením směrem dolů, pokud je tak uvedeno ve Zvláštním statutu fondu (§ 25). Vyplacení odkupní ceny a výpočet a zveřejnění odkupní ceny podle § 6 může být dočasně pozastaveno za současného oznámení této skutečnosti Úřadu pro dohled nad finančními trhy a podmíněno prodejem majetku investičního fondu, jakož i obdržením výtěžku z prodeje, pokud nastanou mimořádné okolnosti, které si tento postup vyžadají vzhledem k ochraně oprávněných zájmů podílníků.
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 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.

§ 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 poté, co k tomu obdržela svolení od Spolkového ministra financí a při dodržení výpovědní lhůty v délce nejméně šesti měsíců, popř. pokud majetek fondu klesne pod hranici 370 000 EUR, bez výpovědní lhůty pouhým zveřejněním této výpovědi (§ 10).
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-HealthCare-Aktien_{Fonds}, podílový fond podle § 20 Zákona o investičních fondech (dále jen „investiční fond“)

Investiční fond splňuje požadavky Směrnice 85/611/EHS.

§ 13 Depozitář

Depozitářem je Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft se sídlem ve Vídni.

§ 14 Obchodní místa, podílové listy

1. Obchodním místem pro nákup a odkup podílových listů a pro předávání výnosových listů je Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Vídeň, zemské centrály Raiffeisenbank a Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft, Vídeň.
2. Pro investiční fond jsou vydávány podílové listy s výplatou výnosů, podílové listy s reinvesticí výnosů se srážkou daně z kapitálových výnosů a podílové listy s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů. Podílové listy s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů jsou prodávány pouze v zahraničí. Podílové listy jsou vedeny ve formě hromadné podílové listiny a podle uvážení investiční společnosti i v listinné podobě. Vydávání podílových listů v listinné podobě může být z technických příčin (náročnost jejich vytištění) opožděno.
3. U podílových listů vedených ve formě hromadné podílové listiny provádí přepisování výnosů podle § 28, resp. výplatu výnosů podle § 29 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 alespoň 2/3 svého majetku (po odečtení likvidních prostředků) do mezinárodních akcií a jim podobných cenných papírů vydávaných podniky, které působí v odvětví vývoje, výroby nebo prodeje výrobků a služeb souvisejících se zdravotnictvím, medicínou, farmacií nebo biotechnologiemi. Dále investuje fond maximálně 1/3 svého majetku do dluhopisů (tzv. straight bonds) a do směnitelných a opčních dluhopisů.
 - **Nástroje peněžního trhu**
Fond může rovněž nakupovat nástroje peněžního trhu, a to až do výše 1/3 svého majetku. v investiční strategii fondu však nástroje peněžního trhu hrají pouze vedlejší roli.
 - **Podíly v jiných investičních fondech**
Investiční fond může nakupovat podíly jiných investičních fondů podle § 17 tohoto statutu, a to až do výše 10 % svého majetku.
 - **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 fond může dočasně a nikoli jako hlavní formu investice mít i vyšší podíl vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců (tj. likvidních prostředků). Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána.
 - **Deriváty (včetně derivátů obchodovaných mimo regulované trhy)**
Ve své investiční strategii využívá investiční fond deriváty podle uvážení investiční společnosti jednak k zajištění, jednak jako aktivní investiční nástroj (k zajištění, resp. zvýšení výnosů, jako náhradu za cenné papíry, k řízení rizik investičního fondu, resp. k syntetickému řízení likvidity). Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží k zajišťovacím účelům, je omezeno na 60 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.
3. Pokud investiční fond nakupuje cenné papíry a nástroje peněžního trhu, jejichž součástí je derivátový produkt, musí tyto deriváty investiční společnost započítat tak, aby byla dodržena ustanovení § 19 a 19a. Investice investičního fondu do derivátů založených na indexech se do limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6 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.

§ 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 nástroje peněžního trhu neobchodované na regulovaném trhu, které jsou obvykle obchodovány na peněžním trhu, jsou likvidní a jejichž hodnotu lze kdykoli zjistit, 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.
3. Do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které nespĺňují podmínky bodu 1 a 2, smí fond investovat maximálně 10 % svého majetku.

§ 17 Podíly v jiných podílových fondech

1. Podíly v jiných investičních fondech (tj. investičních fondech a investičních společnostech otevřeného typu), které splňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), mohou být společně s investičními fondy podle bodu 2 níže 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 nespĺňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů a jejichž výhradním účelem je:
 - > investovat peníze získané na společný účet od veřejnosti podle zásady rozložení rizika do cenných papírů a dalších likvidních finančních investičních nástrojů,
 - > jejichž podíly jsou na žádost podílníka přímo či nepřímo odkupovány nebo vypláceny z majetku investičního fondu, smějí být společně s investičními fondy podle bodu 1 výše nabývány až do výše 10 % majetku fondu, pokud
 - a) takové investiční fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do podílů v jiných investičních fondech,
 - b) takové investiční fondy získaly oprávnění podle právních předpisů, na základě nichž podléhají dohledu, který podle názoru Úřadu pro dohled nad finančním trhem odpovídá dohledu podle práva Evropské unie a existuje dostatečná záruka pro spolupráci mezi příslušnými úřady,

- c) míra ochrany podílníka odpovídá míře ochrany podílníka investičních fondů, které splňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), je rovnocenná a předpisy upravující oddělenou evidenci majetku investičního fondu spravovaného investiční společností, čerpání úvěrů, poskytování úvěrů a fiktivní prodej cenných papírů a nástrojů peněžního trhu splňují požadavky Směrnice 85/611/EHS,
- d) podnikatelská činnost takových investičních fondů je předmětem pololetních a výročních zpráv, které umožňují utvořit si představu o majetku a závazcích, výnosech a transakcích investičního fondu ve vykazovaném období.
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 témže investičním fondu smějí být nabývány až do výše 10 % majetku fondu.

§ 18 Vklady na viděnou a vypověditelné vklady

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

§ 19 Deriváty

1. Pro investiční fond smějí být nabývány odvozené finanční instrumenty (tzv. deriváty), a to včetně rovnocenných nástrojů zúčtovávaných hotově, které jsou obchodovány na některém z regulovaných trhů uvedených v § 16, pokud se v případě základních cenných papírů jedná o cenné papíry, nástroje peněžního trhu nebo jiné likvidní finanční investiční nástroje ve smyslu § 15, respektive o finanční indexy, úrokové sazby, devizové kurzy a měny, do nichž investiční fond smí podle svých investičních zásad (§ 15) investovat. Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží k zajišťovacím účelům, je omezeno na 60 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.
2. Celkové riziko spojené s deriváty nesmí překročit čistou hodnotu majetku fondu. Při výpočtu míry rizika se bere v úvahu tržní hodnota základního cenného papíru, riziko nesplácení, riziko fluktuací na trhu v budoucnu a míra likvidity jednotlivých pozic.
3. Investiční fond smí v rámci své investiční strategie nabývat deriváty podle limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d Zákona o investičních fondech, pokud celkové riziko základních cenných papírů nepřekročí tyto limity nepřekročí.

§ 19a Deriváty obchodované na mimoburzovních trzích (OTC)

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

Investiční společnost je oprávněna v rámci investičních limitů stanovených v Zákoně o investičních fondech vyměňovat variabilní úrokové nároky za pevně stanovené úrokové nároky nebo pevně stanovené úrokové nároky za variabilní úrokové nároky, pokud jsou úhrady úroků z podílů dalších fondů v majetku fondu vyváženy úrokovými nároky stejného druhu v majetku fondu.

§ 23 Devizové swapové operace

Investiční společnost je oprávněna vyměňovat majetek fondu za majetek, který zní na jinou měnu, při dodržení investičních omezení podle Zákona o investičních fondech.

§ 24 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 zápočetní lhůty.

§ 25 Podmínky vydávání a zpětného odkupu podílových listů

Výpočet hodnoty podílu podle § 6 se provádí v eurech.

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

Odkupní cena se počítá z hodnoty podílu.

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

§ 26 Účetní rok

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

§ 27 Poplatek za správu, náhrada výdajů

Za správu majetku fondu obdrží Investiční společnost z majetku fondu roční odměnu až do výše 2,00 % majetku fondu, která se počítá měsíčně na základě hodnoty majetku fondu na konci každého měsíce.

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

§ 28 Použití výnosů u podílových listů s výplatou výnosů

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

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

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U podílových listů s reinvesticí výnosů je od 16. srpna následujícího účetního roku vyplácena částka stanovená podle § 13 věta 3 Zákona o investičních fondech, kterou je popřípadě nutné použít na úhradu daně z kapitálových výnosů připadající na reinvestovaný výnos z podílového listu.

§ 29a Použití výnosů u podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši bez srážky daně z kapitálových výnosů (zahraniční tranše podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši)

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

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

§ 30 Likvidace

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

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.

Aktuální seznam regulovaných trhů je k dispozici na internetové stránce:

<http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/listegeregmaerkte.pdf>

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

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

2.1	Bosna a Hercegovina	Sarajevo
2.2	Srbská republika, BiH ¹	Banja Luka
2.3	Chorvatsko	Záhřeb, Varaždin
2.4	Švýcarsko	SWX Swiss Exchange
2.5	Srbsko a Černá Hora	Bělehrad
2.6	Turecko	Istanbul (v případě akciového trhu pouze „National Market“)
2.7	Rusko	Moskva (RTS Stock Exchange)

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

1 „BiH“ je oficiální zkratka názvu "Bosna a Hercegovina".

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, Sydney Futures Exchange Limited
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)