

Raiffeisen – Český akciový fond

Výroční zpráva

Účetní rok 2008/2009

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 CZK.....	5
Počet podílů v oběhu.....	5
Vývoj fondu v posledních dvou účetních letech v CZK.....	6
Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v CZK.....	7
Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu).....	7
Vývoj majetku fondu.....	7
Hospodářský výsledek fondu v CZK.....	8
A. Realizovaný hospodářský výsledek.....	8
B. Nerealizovaný kurzový výsledek.....	8
C. Vyrovnání výnosů.....	8
Použití hospodářského výsledku fondu v CZK.....	9
Zpráva z kapitálových trhů.....	10
Zpráva o investiční politice fondu.....	12
Struktura majetku fondu v CZK.....	13
Seznam majetku fondu v CZK.....	14
Výrok auditora.....	17
Daňové postupy.....	19
Statuty fondu.....	20

Výroční zpráva za účetní rok od 1. prosince 2008 do 30. listopadu 2009

Raiffeisen – Český akciový fond je fond určený pro investory s vysokou tolerancí rizika, kteří věří v trvalý růst českého akciového trhu a dalších akcií ze segmentu emerging markets. Spravovaný majetek je investován především do českých blue chips (až 50%) a do podílů akciových fondů s těžištěm zaměřeným na Střední a Východní Evropu. V menším rozsahu fond investuje také do jiných trhů prahových ekonomik v celosvětovém měřítku.

Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (A)	11.12.2007	AT0000A063Q6
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (T)	11.12.2007	AT0000A063R4
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (V)	11.12.2007	AT0000A063S2

Charakteristika fondu

Měna fondu:	CZK
Účetní rok:	1.12. – 30.11.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	15.2.
Shoda se směrnicemi EU:	Shoda se směrnicemi EU (veřejné fondy s investováním podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech)
Typ fondu:	Investiční fond
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. Raiffeisen – Český akciový fond_seg. RCM: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. Raiffeisen – Český akciový fond_seg. RBCZ: Raiffeisenbank a.s., Praha
Auditor:	KPMG Austria GmbH

Důležité informace k průběhu fiskálního roku

max. poplatek za správu subfondů:	2,00% (kromě případného poplatku v závislosti na hospodaření)
Změna názvu:	do 20.1.2009: Raiffeisen – Korunový akciový fond [Raiffeisen-CZK-Aktien-Fonds]
Změna v segmentech:	21.1.2009: Změna názvu Raiffeisen – Český akciový fond_seg. RCM Raiffeisen – Český akciový fond_seg. RBCZ

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 záruka za aktuálnost, správnost a kompletnost poskytnutých informací nelze poskytnout. Použité zdroje hodnotíme jako spolehlivé. Použitý software počítá s přesností na patnáct desetinných míst, nikoli na zobrazená dvě desetinná místa. Při dalších výpočtech prováděným s vykázanými výsledky nelze vyloučit odchylky.

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

Čisté jmění se stanoví podle následujících zásad:

- Hodnota majetku kotovaného nebo obchodovaného na burze nebo na jiném regulovaném trhu se zásadně stanovuje na základě posledního známého kurzu.
- 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 – Českého akciového fondu za účetní rok od 1. prosince 2008 do 30. listopadu 2009.

Údaje o fondu v CZK

	30.11.2008	30.11.2009
Majetek fondu	80 726 561,28	162 995 697,13
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A)	383,21	596,39
Prodejní cena / podíl (A)	398,54	620,25
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	383,21	599,25
Prodejní cena / podíl (T)	398,54	623,22
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	383,21	599,78
Prodejní cena / podíl (V)	398,54	623,77
	16.2.2009	15.2.2010
Rozdělení / podíl (A)	2,14	3,64
Výplata / podíl (T)	0,33	0,46
Reinvestice / podíl (T)	0,00	0,00
Reinvestice / podíl (V)	0,00	0,00

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

Počet podílů v oběhu

	A	T	V
Počet podílů v oběhu k 30.11.2008	2 000,000	1 175,000	207 482,261
Prodej	11,000	240,000	76 878,496
Zpětný odkup	0,000	0,000	- 16 016,048
Počet podílů v oběhu	2 011,000	1 415,000	268 344,709
Počet podílů v oběhu k 30.11.2009 celkem			271 770,709

Vývoj fondu v posledních dvou účetních letech v CZK:

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	30.11.2008	30.11.2009
Majetek fondu celkem	80 726 561,28	162 995 697,13
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	383,21	596,39
Rozdělení	2,14	3,64
Změna hodnoty v %	-	56,51

Podíly s reinvesticí výnosů	30.11.2008	30.11.2009
Majetek fondu celkem	80 726 561,28	162 995 697,13
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	383,21	599,25
Částka použitá k reinvestici výnosů	0,00	0,00
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF	0,33	0,46
Změna hodnoty v %	-	56,51

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši	30.11.2008	30.11.2009
Majetek fondu celkem	80 726 561,28	162 995 697,13
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	383,21	599,78
Částka použitá k úplné reinvestici	0,00	0,00
Změna hodnoty v %	-	56,51

Upozorňujeme na to, že výnosy mohou v důsledku měnových výkyvů růst nebo klesat. Výkonnost fondu stanoví Raiffeisen KAG podle metody OeKB a vychází přitom z údajů vedených depozitářem (při pozastavení výplaty prodejní ceny s přihlednutím k případným, indikativním hodnotám). Výdaje spojené s vydáváním a zpětným odkupem podílových listů se nezohledňují. Z výkonnosti fondu v minulosti nelze odvozovat možný vývoj výkonnosti investičního fondu v budoucnu. Vývoj hodnoty investičního fondu v procentech (bez výdajů) se zohledněním veškerých rozdělení a výplat.

Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v CZK

Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu)

Podíly s výplatou výnosů

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	383,21
Rozdělení k 16.2.2009 (vypočítaná hodnota k 12.2.2009 – poslednímu dni pro vznik nároku: 376,83 CZK) ve výši 2,14 CZK odpovídá 0,005679 podílů	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	596,39
Celková hodnota vč. podílů nabytých rozdělením (1,005679 x 596,39)	599,78
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	216,57

Podíly s reinvesticí výnosů

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	383,21
Výplata k 16.2.2009 (vypočítaná hodnota k 12.2.2009 – poslednímu dni pro vznik nároku: 378,64 CZK) ve výši 0,33 CZK odpovídá 0,000872 podílů	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	599,25
Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,000872 x 599,25)	599,77
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	216,56

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	383,21
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	599,78
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	216,57

Vývoj hodnoty podílu za účetní rok v %

56,51

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu k 30.11.2008 (210 657,261 podílů)	80 726 561,28
Rozdělení k 16.2.2009 (2,14 CZK x 2 000,000 podílů s výplatou výnosů k 12.2.2009)	- 4 280,00
Výplata k 16.2.2009 (0,33 CZK x 1 175,000 podílů s reinvesticí výnosů k 12.2.2009)	- 387,75
Prodej podílů	35 307 183,21
Zpětný odkup podílů	- 7 728 075,92
Poměrné vyrovnání výnosů	3 440 703,57
Hospodářský výsledek fondu celkem	51 253 992,74
Majetek fondu k 30.11.2009 (271 770,709 podílů)	162 995 697,13

Hospodářský výsledek fondu v CZK

A. Realizovaný hospodářský výsledek

Výsledek hospodaření z běžné činnosti fondu

Výnosy (bez kurzových výsledků)

Výnosy z úroků	7 533,56	
Nákladové úroky	- 415,04	
Výnosy z dílčích fondů (včetně skutečně rozdělených výnosů)	5 857,69	
Výnosy z dividend z podfondů	223 925,88	
Výnosy z dividend (vč. ekvivalentu dividend)	2 245 552,55	2 482 454,64

Náklady

Odměna kapitálové investiční společnosti	- 1 759 835,93	
Náklady na depozitáře	- 130 872,07	
Náklady na audit	- 96 120,00	
Poplatek za vedení účtu CP	- 40 826,54	
Povinné náklady a náklady na zveřejňování	- 69 293,33	
Refundace správní režie ze subfondů	546 162,73	
Administrativní poplatek depotní bance v souvislosti s refundací správní režie ze subfondů	- 21 846,51	- 1 572 631,65
Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů)		909 822,99

Realizovaný kurzovní výsledek

Realizované zisky z cenných papírů	3 302 379,96	
Realizované ztráty z cenných papírů	- 23 550 163,70	
Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)		- 20 247 783,74
Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů)		- 19 337 960,75

B. Nerealizovaný kurzový výsledek

Změna nerealizovaného kurzového výsledku	70 594 524,65	
Prokázané nevyplácené výnosy	3 438,132,41	74 032 657,06

C. Vyrovnání výnosů

Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok		- 3 440 703,57
--	--	-----------------------

Hospodářský výsledek fondu celkem		51 253 992,74
--	--	----------------------

Použití hospodářského výsledku fondu v CZK

Rozdělení (CZK 3,64 x 2 011 podílů s výplatou výnosů)	7 320,04
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF (0,46 CZK x 1 415 podílů s částečnou reinvesticí výnosů)	650,90
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	7 970,94
Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů)	- 22 778 664,32
Krytí výdajů a ztrát z majetku	22 786 635,26
Celkem	7 970,94

Zpráva z kapitálových trhů

Nepříznivý zvrát u evropských i amerických předstihových ukazatelů doprovázený strachem z hluboké recese ve Východní Evropě rozdmýchaly v lednu a únoru na evropských akciových trzích opět obavy z dalšího zhoršování hospodářské situace. Poté, co si evropské akciové trhy ve druhém březnovém týdnu ještě sáhly na nové roční minimum, ožily opět výrazně po radostném přijetí konkretizace amerických plánů na stabilizaci finančního sektoru a příznivých prognóz hospodaření evropských i amerických bank, a také výrazně zredukovaly ztrátu vzniklou od začátku roku. V dubnu vzestupný trend pokračoval, přestože dynamika trochu polevila. Především výsledky finančního sektoru a stabilizační tendence ekonomických dat, které z velké části předčily očekávání, zajistily vítr do zad. Ačkoliv výsledky čtvrtletního hospodaření evropských firem nevyzněly zrovna vábivě, evropské akciové trhy v květnu nadále posilovaly. Investoři přitom s povděkem kvitovali signály ekonomického uvolnění. Následně však výrazně oslabil dynamiku na evropských akciových trzích. Během zveřejňování spíše smíšených ekonomických údajů však nabývaly reakce investorů na nervozitě. V globálu si však indexy udržovaly relativní stabilitu. Pro první polovinu července byl charakteristický zejména kurzový propad. Posilující předstihové ukazatele a lepší hospodářské výsledky než se očekávalo pak ovšem do konce měsíce zajistily opět značné kurzové zisky a nová roční maxima. Hospodářské výsledky firem, které vyzněly lépe, než se obecně očekávalo, a zlepšující se ekonomické ukazatele v srpnu zajistily, že byly na trhu výrazně posíleny optimistické postoje a evropské akciové trhy zaznamenaly zase jednou pozitivní měsíční růst. V září bylo ještě na účastnících trhu znát určitou nervozitu, což mělo svůj původ zejména v ekonomických ukazatelích, jejichž tendence již nesměřovala tak strmě nahoru. Nakonec však i měsíc září zakončil v plusu. Začátkem října pak byla opět zahájena volatilnější vývojová etapa. V první řadě zřejmě první známky rušení globálních finančních stimulů vyvolaly u investorů obavy před „příškrčením“ dynamiky ekonomického vývoje. I tak dosáhly evropské akciové trhy v průběhu rostoucích předstihových ukazatelů nových ročních maxim, které se však do konce měsíce nepodařilo udržet. Listopad byl značně volatilní; problémy Dubaje opět připomněly, že finanční a hospodářská krize stále ještě nepřestává trhat. Ve výsledku však evropské akciové trhy vykazaly opět zisky.

Přetrvávající slabé ekonomické ukazatele, nepříznivé prognózy ve vztahu k hospodářským výsledkům podniků a z velké části zklamané naděje ve výhledu hospodaření firem na rok 2009 zkalily v lednu a únoru 2009 ztuhlou celkovou náladu a srazily americké akciové indexy na několikaletá minima. Začínající stabilizace důležitých ekonomických předstihových ukazatelů a povzbuzující komentáře z dříve zlořečeného finančního sektoru ovšem zahájily v březnu a dubnu výrazný obrát směrem k lepšímu. Posilující stabilizační tendence ve finančním sektoru a v ekonomických předstihových ukazatelích včetně příjemných překvapení objevujících se ve zprávách firem za první čtvrtletí roku 2009 měly za následek, že nejvýznamnější americké akciové indexy začaly v květnu a červnu opět atakovat roční maxima. Po přechodné konsolidační fázi se americké burzy dokázaly – s masivní podporou sledovaného období do druhého čtvrtletí, které v součtu daleko přesáhlo nízká očekávání – do poloviny října vzchopit a dosáhnout pásma ročních maxim; americké akcie se pak s blížícím se koncem měsíce dostaly poněkud pod tlak. Následující období (třetího čtvrtletí), které vyznělo opět podstatně lépe, než předpokládaná očekávání, přetrvávající silné ekonomické předstihové ukazatele a v neposlední řadě také první odhady růstu amerického HDP ve třetím čtvrtletí v úrovni 3,5%, které příjemně překvapily i optimisty – to vše vyneslo americké akcie v listopadu na nová třináctiměsíční maxima.

V polovině roku 2008 se nálada výrazně zčeřila kvůli rekordním cenám ropy a oprávněným obavám o vývoj ekonomiky i na japonské burze. Akciový trh v zemi vycházejícího slunce nebyl oživen dokonce ani započatým razantním poklesem cen ropy. Výrazné revize zisků japonských podniků, mimořádně nepřející makroekonomické vyhlídky a následně úpadek banky „Lehman“ a s tím spojený strach ze zhroucení globálního finančního systému měly za následek další masové prodeje. Globálně koordinované ekonomické balíčky a snížení úrokových sazeb centrálními bankami však ve čtvrtém čtvrtletí zajistily provizorní stabilizaci na nízké úrovni. Vstup do nového roku 2009 pak byl opět charakterizován značným tlakem na prodej, což přivedlo japonské akciové indexy k nejspodnější hranici za posledních 26 let. Náznaky zotavování světové ekonomiky a zlepšení situace ve finančním sektoru pak počínaje březnem založily podhoubí pro výrazné oživení, které během letních měsíců vyneslo Nikkei 225 nad značku 10 000 bodů. Během podzimních měsíců šla silící ochota riskovat ruku v ruce s posilující japonskou měnou a proto japonské akcie v tomto období neudržely krok s mezinárodním vývojem.

Zpráva o investiční politice fondu

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

V Raiffeisen – Českém akciovém fondu_seg. RCM došlo na regionální úrovni k posílení váhy asijského prostoru (Raiffeisen – Euroasijský akciový fond); v posledních měsících však byla tato pozice kvůli svému defenzivnímu charakteru v posilujícím tržním prostředí opět zredukována. Dále došlo v portfoliu k posílení Ruska (Raiffeisen – Ruský akciový fond) a infrastruktury (Raiffeisen – Akciový fond infrastruktury). Celkově se díky zvolené strategii a taktice při alokaci investic podařilo oproti referenčnímu indexu dosáhnout výrazně lepších výsledků. Velmi úspěšně lze hodnotit rovněž volbu subfondů, které většinou posílily svůj benchmark díky cyklickým a na růst kurzů zaměřeným portfoliím.

Raiffeisenbank a.s., Praha

V roce 2009 byl majetek Raiffeisen – Českého akciového fondu spravovaného Raiffeisenbank a.s. (50% čisté účetní hodnoty) investován převážně do akcií kotovaných na Pražské burze cenných papírů a na dalších burzách cenných papírů Střední Evropy.

V prvním čtvrtletí 2009 utrpěly akciové trhy výrazné propady iniciované nepříznivými zprávami z finančního sektoru a odhady poklesu HDP v USA, Evropě a Asii. Většina akciových trhů si začátkem března sáhla na několikaletá minima. Poté následoval mohutný vzestupný trend, a kurzy akcií vyšplhaly díky lepší likviditě na finančních trzích a prvním pozitivním zprávám bank na vyšší úroveň, než odpovídalo obecně očekávaným ziskům. V letním období přišly podniky s pozitivními prognózami na druhé pololetí 2009 a celý rok 2010. Se snižující se nervozitou na burzách polevovala i volatilita na finančních trzích a kurzy akcií si v druhém pololetí dále polepšovaly.

Akcie obchodované na Pražské burze cenných papírů představovaly největší část portfolia, která byla navýšena až na cca 57%. Polské a maďarské akcie se na portfoliu podílely 24 procenty, tento podíl byl však v průběhu druhého pololetí snížen na 13%. Největší pozice v portfoliu fondu zaujímaly akcie ČEZu, Erste Bank, Komerční banky, společnosti Telefónica O2 ČR a NWR. Tyto tituly mají v indexu PX sloužícím pro segment spravovaný Raiffeisenbank a.s. jako benchmark nejsilnější zastoupení. Dále jsou v portfoliu zastoupeny západoevropské firmy, především distributoři energií (E.ON, RWE a EDF) a telekomunikace (Deutsche Telekom), s cílem přiměřeného sektorového rozložení váhy, neboť akcie ČEZu a společnosti Telefónica O2 ČR mají v indexu PX značnou váhu, fond však kvůli maximální horní hranici stanovené Směrnicí o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů na 10% pro jednoho emitenta nesmí držet větší pozici. Podíl hotovosti se pohyboval kolem 5%.

V prvním čtvrtletí roku 2010 očekáváme na akciových trzích možnou korekci. Růstový trend by však v průběhu roku 2010 měl pokračovat.

Struktura majetku fondu v CZK

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Strukturované produkty – indexové certifikáty v:		
EUR	2 453 788,55	1,51
Akcie denominované v:		
CZK	40 563 470,00	24,89
EUR	18 787 518,99	11,52
PLN	5 770 616,58	3,54
HUF	3 515 802,68	2,16
Akcie celkem	68 637 408,25	42,11
Investiční certifikáty denominované v:		
EUR	86 821 265,65	53,27
Cenné papíry celkem	157 912 462,45	96,89
Vklady u bank		
Vklady u bank v měně fondu	2 524 251,18	1,55
Vklady u bank v cizí měně	2 501 936,97	1,53
Vklady u bank celkem	5 026 188,15	3,08
Časové rozlišení		
Přijaté úroky	- 391,14	0,00
Časově rozlišené nároky na dividendy	27 000,32	0,01
Pohledávka roční provize	30 437,35	0,02
Časové rozlišení celkem	57 046,53	0,03
Majetek fondu	162 995 697,13	100,00

Seznam majetku fondu v CZK

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.11.2009	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V CZK	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: CERTIFIKÁTY NA INDEX DENOMINOVANÉ V EURECH							
AT0000454186	RCB ANL.ZERT CTX EUR OE	5 500	0	0	17,0400	2 453 788,55	1,51
AKCIE DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH							
BMG200452024	CENTRAL EU.ME.A NEW	6 000	5 700	3 000	437,0000	2 622 000,00	1,61
CZ0009093209	ČESKÝ TELECOM A.S.	17 000	12 000	2 000	419,0000	7 123 000,00	4,37
CZ0005112300	CEZ AS	8 000	3 400	0	859,9000	6 879 200,00	4,22
LU0259919230	ECM REAL ESTATE INV.	5 000	2 200	0	315,0000	1 575 000,00	0,97
AT0000652011	ERSTE BANK D. ÖSTER. SPARKASSEN AG	8 000	3 000	3 000	723,0000	5 784 000,00	3,55
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA NA JMÉNO	1 000	400	500	3 710,0000	3 710 000,00	2,28
NL0006282204	NEW WORLD RES.	30 000	5 000	10 000	162,6000	4 878 000,00	2,99
LU0122624777	ORCO PROP.GRP O.N.	2 000	1 500	3 000	190,5100	381 020,00	0,23
LU0275164910	PEGAS NONWOVENS O.N.	1 000	0	3 400	426,0000	426 000,00	0,26
CS0008418869	PHILIP MORRIS CR AS	300	200	100	8 000,0000	2 400 000,00	1,47
CZ0009091500	UNIPETROL	25 000	22 000	5 500	133,3000	3 332 500,00	2,05
AT0000908504	VIENNA INSURANCE GROUP	1 500	500	1 500	968,5000	1 452 750,00	0,89
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH							
DE0008032004	COMMERZBANK	6 000	6 000	0	6,2350	979 473,22	0,60
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM	12 000	12 000	0	9,8300	3 088 443,21	1,89
DE000ENAG999	E.ON AG NA JM. O.N.	3 800	1 400	0	26,7600	2 662 407,71	1,63
FR0010242511	ELECTRICI.D. FRANCE	2 500	1 000	0	38,6450	2 529 520,34	1,55
FI0009000681	NOKIA CORP. CL. A	6 000	6 000	0	8,8700	1 393 412,58	0,86
AT0000743059	OMV AG	3 000	3 000	0	29,4600	2 313 976,02	1,42
GB0007547838	ROYAL BANK OF SCOTLAND	100 000	100 000	0	0,3800	994 920,67	0,61
DE0007037129	RWE AG (NEU)	1 500	500	0	62,0200	2 435 722,89	1,49
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	6 000	6 000	0	11,6700	1 833 272,24	1,13
DE0007664005	VW	250	250	0	85,0000	556 370,11	0,34
AKCIE DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH							
HU0000068952	MOL NYRT. NA JM. A	1 500	2 150	1 950	15 550,0000	2 239 685,85	1,38
HU0000061726	OTP BANK	2 500	2 500	3 000	5 316,0000	1 276 116,83	0,78
AKCIE DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH							
PLPK00000016	PKO BANK POLSKI S.A.	10 000	6 000	0	37,0500	2 342 001,80	1,44
PLPGNIG00014	POLSKIE GO NAF. A	60 000	90 000	30 000	3,7700	1 429 853,73	0,88
PLTLKPL00017	TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	20 000	25 000	13 000	15,8100	1 998 761,05	1,22
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRŽÍCH							
LU0051759099	JPMORGAN FL.F.S.-EASTERN EUROP.EQU.FD.	21 633	8 129	10 660	34,6500	19 625 685,97	12,04
LU0011850392	MLIIF - EMERGING EUROPE FD. CL. A2	12 817	3 658	379	73,6200	24 705 124,89	15,16
AT0000745864	RAIFFEISEN-EURASIEN-AKTIE (T)	886	1 369	1 190	140,6300	3 262 244,86	2,00
AT0000A09ZK2	RAIFFEISEN-INFRASTRUKTUR-AKTIE (T)	622	173	28	107,5100	1 750 830,50	1,07
AT0000805460	RAIFFEISEN-OSTEUROPA-AKTIE (T)	5 304	3 710	766	226,1700	31 406 446,82	19,27
AT0000A07FR3	RAIFFEISEN-RUSSLAND-AKTIE (T)	3 965	1 229	623	58,4800	6 070 932,61	3,73
MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM					CZK	157 912 462,45	96,89
VKLADY U BANK							
VKLADY V CZK		CZK	2 524 251,18				
VKLADY V EURECH		CZK	241 366,44				
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU		CZK	2 260 570,53		CZK	5 026 188,15	3,08

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	MĚNA	HODNOTA KURZU V CZK	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ			
PŘIJATÉ ÚROKY	CZK	-391,14	
POHLEDÁVKA ROČNÍ PROVIZE	CZK	30 437,35	
ČASOVĚ ROZLIŠENÉ NÁROKY NA DIVIDENDY	CZK	27 000,32	0,03
MAJETEK FONDU	CZK	162 995 697,13	100,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ	CZK	596,39	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ	CZK	599,25	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNĚ VÝŠI	CZK	599,78	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU	KS	2 011,000	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU	KS	1 415,000	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNĚ VÝŠI V OBĚHU	KS	268 344,709	

DEVIZOVÉ KURZY

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA CZK PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 27.11.2009:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
EURO	1 CZK =	0,03819 EUR
MAĎARSKÝ FORINT	1 CZK =	10,41441 HUF
POLSKÝ ZLOTÝ	1 CZK =	0,15820 PLN

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
NÁKUPNÍ PRÁVA V ČESKÝCH KORUNÁCH			
AT0000A0D899	EG BEZR O.N.	11 000	11 000
NÁKUPNÍ PRÁVA V EURECH			
AT0000A0FNR6	EG BZR NR. 23	8 000	8 000
NÁKUPNÍ PRÁVA V POLSKÝCH ZLOTÝCH			
PLPKO0000040	PKO BANK POLSKI -ANR-	20 000	20 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH			
NL0000405173	ZENTIVA N.V.	500	1 500
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH			
AT0000652011	ERSTE GROUP BK ST. AKT. ON	0	0
BE0003565737	KBC GROEP N.V. O.N.	4 500	4 500
AT0000908504	VIENNA INSURANCE GROUP	0	0
AKCIE DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH			
HU0000073507	MAGYAR TELEK. NA JM. A UF 100	8 000	25 000
HU0000067624	RICHTER GEDEON NA JM.	0	400

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH			
PLPEKAO00016	BANK PEKAO S.A.	300	1 500
PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	0	5 800
PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	0	4 000
INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRZÍCH			
AT0000A05JH0	RAIFFEISEN-EMERGINGEUROPE-SMALLCAP (T)	74	2 664

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

Vídeň, 1. února 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 30. listopadu 2009 společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Vídeň, o jí spravovaném Raiffeisen – Českém akciovém fondu, podílovém fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za účetní rok od 1. prosince 2008 do 30. listopadu 2009 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 – Českého akciového fondu, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, sestavená k 30. listopadu 2009 vyhovuje zákonným předpisům. Ustanovení spolkového zákona o investičních fondech a statut fondu byly dodrženy.

Vídeň, 1. února 2010

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mgr. Wilhelm Kovsca
auditor

p.p. Dr. Franz Frauwallner
auditor

Daňové postupy

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

Statuty fondu

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

§ 1 Úvodní ustanovení

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

§ 2 Spoluvlastnické podíly

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

§ 3 Podílové listy a hromadné podílové listiny

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

§ 4 Správa fondu

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

§ 5 Depozitář

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

§ 6 Prodejní cena a hodnota podílu

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

§ 7 Zpětný odkup

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

§ 8 Informace o hospodaření

1. Do čtyř měsíců po uplynutí účetního roku investičního fondu zveřejní investiční společnost výroční zprávu o hospodaření sestavenou podle § 12 Zákona o investičních fondech.
2. Do dvou měsíců po uplynutí prvních šesti měsíců účetního roku investičního fondu zveřejní Investiční společnost pololetní zprávu o hospodaření sestavenou podle § 12 Zákona o investičních fondech.
3. Výroční a pololetní zpráva jsou ukládány k nahlédnutí v sídle kapitálové investiční společnosti a u depozitáře.

§ 9 Promlčecí doba pro výnosové podíly

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

§ 10 Zveřejňování

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

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

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

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

§ 11 Změny statutu fondu

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

§ 12 Výpověď a likvidace

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

§ 12a Sloučení nebo převod majetku fondu

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

Zvláštní statut fondu

pro Raiffeisen – Český akciový fond, podílový fond podle § 20 Zákona o investičních fondech (dále jen „investiční fond“)

Investiční fond splňuje požadavky Směrnice 85/611/EHS.

§ 13 Depozitář

Depozitářem je Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft se sídlem ve Vídni.

§ 14 Obchodní místa, podílové listy

1. Obchodním místem pro nákup a odkup podílových listů a pro předávání výnosových listů je Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Vídeň, zemské banky Raiffeisenbank a Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft, Vídeň.
2. Pro investiční fond jsou vydávány podílové listy s výplatou výnosů, podílové listy s reinvesticí výnosů se srážkou daně z kapitálových výnosů a podílové listy s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů. Podílové listy s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů jsou prodávány pouze v zahraničí. Podílové listy jsou vedeny ve formě hromadné podílové listiny a podle uvážení investiční společnosti i v listinné podobě. Vydávání podílových listů v listinné podobě může být z technických příčin (náročnost jejich vytištění) opožděno.
3. U podílových listů vedených ve formě hromadné podílové listiny provádí přepisování 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. Německý překlad českého názvu fondu zní: Raiffeisen-Tschechischer Aktienfonds.
2. Výběr cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a dalších likvidních finančních investic pro investiční fond se řídí těmito investičními zásadami:
 - Cenné papíry (včetně cenných papírů zahrnujících deriváty)
Fond investuje převážně do akcií (včetně akciových fondů), které jsou denominovány v českých korunách, a dále pak do akciových fondů, které se zaměřují na východní Evropu, Euroasii a globální rozvíjející se trhy.
 - Nástroje peněžního trhu
Fond může rovněž nakupovat nástroje peněžního trhu. V investiční strategii fondu však nástroje peněžního trhu hrají pouze vedlejší roli.
 - Podíly v jiných investičních fondech
Pro fond mohou být nakupovány podíly dalších kapitálových investičních fondů podle § 17 statutu až do výše 65 % majetku fondu.
 - Vklady na viděnou a vypověditelné vklady
Vklady na viděnou a vklady s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců mohou v zásadě představovat maximálně 49 % majetku investičního fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může vést vyšší podíl vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců. Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána.
 - Deriváty (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 50 % 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 nebo obdobné cenné papíry,
- b) dluhopisy nebo obdobné dluhové cenné papíry,
- c) všechny ostatní obchodovatelné finanční nástroje (např. odběrní práva), které opravňují k nabývání finančních nástrojů ve smyslu zák. o investičních fondech upisováním nebo výměnou, avšak s výjimkou investičních technik a nástrojů uvedených v § 21 zák. o investičních fondech.

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

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

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

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

§ 16 Burzy a organizované trhy

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

§ 17 Podíly v jiných podílových fondech

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

2. Podíly v jiných investičních fondech, které nesplňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů a jejichž výhradním účelem je:
 - > investovat peníze získané na společný účet od veřejnosti podle zásady rozložení rizika do cenných papírů a dalších likvidních finančních investičních nástrojů,
 - > jejichž podíly jsou na žádost podílníka přímo či nepřímo odkupovány nebo vypláceny z majetku investičního fondu, mohou být nakupovány až do výše 30 % 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 témže investičním fondu smějí být nabývány až do výše 20 % majetku fondu.

§ 18 Vklady na viděnou a vypověditelné vklady

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

§ 19 Deriváty

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

§ 19a Deriváty obchodované na mimoburzovních trzích (OTC)

1. Pro investiční fond mohou být nabývány odvozené finanční instrumenty, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů (tzv. OTC deriváty), pokud:
 - a) se v případě podkladových cenných papírů jedná o cenné papíry podle § 19 bod 1,
 - b) protistrany transakce jsou institucemi podléhajícími dohledu v kategoriích schválených vyhláškou Úřadu pro dohled nad finančními trhy,
 - c) OTC deriváty jsou spolehlivě a kontrolovatelně oceňovány každý den a mohou být kdykoli z podnětu investičního fondu za přiměřenou časovou hodnotu prodány, přeměněny na likvidní prostředky nebo vypořádány protiobchodem a
 - d) investice do těchto OTC derivátů nepřekročí limity stanovené v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d Zákona o investičních fondech a tyto limity nepřekročí ani celkové riziko spojené se základními cennými papíry.
2. Míra rizika nesplácení v případě obchodů investičního fondu s OTC deriváty nesmí být vyšší než:
 - a) 10 % majetku fondu, pokud je protistranou finanční instituce, a
 - b) 5 % majetku fondu v ostatních případech.

§ 19b Value at risk

Nepoužije se.

§ 20 Čerpání úvěrů

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

§ 21 Repooperace

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

§ 22 Zápůjčky cenných papírů

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

§ 23 Podmínky vydávání a zpětného odkupu podílových listů

Výpočet hodnoty podílu podle § 6 se provádí v českých korunách.

Vstupní poplatek na úhradu prodejních nákladů společnosti může činit max. 4 %. V případě podílových listů investičního fondu prodáváných v zahraničí může být k vypočítané hodnotě připočítána jako úhrada nákladů na jejich vydání místo vstupního poplatku výstupní v max. výši 4 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 4 %.

Odkupní cena se počítá z hodnoty podílu.

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

§ 24 Účetní rok

Účetním rokem fondu se rozumí období mezi 1. prosincem a 30. listopadem následujícího kalendářního roku.

§ 25 Poplatek za správu, náhrada výdajů

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

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

§ 26 Použití výnosů u podílových listů s výplatou výnosů

Výnosy získané v průběhu účetního roku jsou po úhradě nákladů podle uvážení investiční společnosti vypláceny majitelům podílových listů. Investiční společnost může také rozhodnout o vyplacení výnosů z prodeje majetku fondu včetně odběrních práv. Povolena je také výplata mimořádných výnosů fondu. Hodnota majetku fondu však po výplatě výnosů nesmí klesnout pod 1 150 000,- eur. Částky jsou majitelům podílových listů s výplatou výnosů vypláceny od 15. února následujícího účetního roku případně proti odevzdání výnosového listu. Zbytek výnosů se převádí na nový účet.

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

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

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

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

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

§ 28 Likvidace

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

Příloha k § 16

Seznam burz s úředním obchodováním a organizované trhy

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

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

Komise EU je podle tohoto ustanovení povinna jednou ročně zveřejňovat seznam regulovaných trhů, které jí byly nahlášeny. Vzhledem k nižším omezením přístupu a specializaci v jednotlivých segmentech obchodování podléhá seznam „regulovaných trhů“ značným změnám. Proto Komise EU kromě ročního zveřejňování seznamu v Úředním věstníku Evropských společenství zpřístupňuje aktuální znění seznamu na svých oficiálních internetových stránkách.

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

http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/geregelte_maerkte_2008.pdf ¹

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Burzy v mimoevropských zemích

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

4. Organizované trhy v zemích mimo členské státy Evropského společenství

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

5. Burzy s termínovými kontrakty a opcemi

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