

# Raiffeisen – Český balancovaný 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 Kč.....	5
Počet podílů v oběhu.....	5
Vývoj fondu v posledních 3 účetních letech v Kč.....	6
Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v Kč.....	7
Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu).....	7
Vývoj majetku fondu.....	7
Hospodářský výsledek fondu v Kč.....	8
A. Realizovaný hospodářský výsledek.....	8
B. Nerealizovaný kurzový výsledek.....	8
C. Vyrovnání výnosů.....	8
Použití hospodářského výsledku fondu v Kč.....	9
Zpráva z kapitálových trhů.....	10
Zpráva o investiční politice fondu.....	11
Struktura majetku fondu v Kč.....	12
Seznam majetku fondu v Kč.....	13
Výrok auditora.....	16
Daňové postupy.....	18
Statuty fondu.....	19

# Výroční zpráva za účetní rok od 1. prosince 2009 do 30. listopadu 2010

Raiffeisen – Český balancovaný fond je fond určený pro investory se střední tolerancí rizika, kteří věří v trvalý růst akcií v České republice a na dalších rozvíjejících se trzích. Spravovaný majetek je investován do dluhopisů denominovaných v českých korunách (60%), do českých blue chips (20%) a do podílů akciových fondů s těžištěm zaměřeným na Střední a Východní Evropu. V menším rozsahu fond investuje také do akcií/akciových fondů jiných trhů prahových ekonomik v celosvětovém měřítku.

## Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (A)	11.12.2007	AT0000A063T0
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (T)	11.12.2007	AT0000A063U8
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (V)	11.12.2007	AT0000A063V6

## 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 Bank International AG <sup>1</sup>
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 – Český balancovaný fond _seg. RCM Bonds Raiffeisen – Český balancovaný fond _seg. RCM Equities: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. Raiffeisen – Český balancovaný fond _seg. RBCZ: Raiffeisenbank a.s., Praha
Auditor:	KPMG Austria GmbH

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

## Důležité informace k průběhu fiskálního roku

max. poplatek za správu subfondů:	2,00% (kromě případného poplatku v závislosti na hospodaření)
Změna depozitáře:	do 9.10.2010: Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

### Upozornění na právní aspekty

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

- 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 balancovaného fondu za účetní rok od 1. prosince 2009 do 30. listopadu 2010.

## Údaje o fondu v Kč

	30.11.2009	30.11.2010
Majetek fondu	135 051 838,08	150 894 924,55
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A)	886,52	946,87
Prodejní cena / podíl (A)	913,12	975,28
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	901,80	982,58
Prodejní cena / podíl (T)	928,85	1 012,06
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	906,00	992,38
Prodejní cena / podíl (V)	933,18	1 022,15
	15.2.2010	15.2.2011
Rozdělení / podíl (A)	22,72	18,80
Výplata / podíl (T)	4,89	4,20
Reinvestice / podíl (T)	0,00	31,41
Reinvestice / podíl (V)	0,00	35,94

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 30.11.2009	10,000	10,000	149 043,434
Prodej	0,000	0,000	24 686,547
Zpětný odkup	0,000	0,000	- 21 697,288
Počet podílů v oběhu	10,000	10,000	152 032,693
<b>Počet podílů v oběhu k 30.11.2010 celkem</b>			<b>152 052,693</b>

## Vývoj fondu v posledních 3 účetních letech v Kč

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.

<b>Podíly s výplatou výnosů</b>	<b>30.11.2008</b>	<b>30.11.2009</b>	<b>30.11.2010</b>
Majetek fondu celkem	112 669 778,62	135 051 838,08	150 894,924,55
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	722,43	886,52	946,87
Rozdělení	15,53	22,72	18,80
Změna hodnoty v %	-	25,41	9,53

  

<b>Podíly s reinvesticí výnosů</b>	<b>30.11.2008</b>	<b>30.11.2009</b>	<b>30.11.2010</b>
Majetek fondu celkem	112 669 778,62	135 051 838,08	150 894,924,55
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	722,43	901,80	982,58
Částka použitá k reinvestici výnosů	0,00	0,00	31,41
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF	3,35	4,89	4,20
Změna hodnoty v %	-	25,41	9,53

  

<b>Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši</b>	<b>30.11.2008</b>	<b>30.11.2009</b>	<b>30.11.2010</b>
Majetek fondu celkem	112 669 778,62	135 051 838,08	150 894,924,55
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	722,43	906,00	992,38
Částka použitá k úplné reinvestici	0,00	0,00	35,94
Změna hodnoty v %	-	25,41	9,53

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

## Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v Kč

### Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu)

#### Podíly s výplatou výnosů

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	886,52
Rozdělení k 15.2.2010 (vypočítaná hodnota k 11.2.2010 – poslednímu dni pro vznik nároku: 889,82 Kč) ve výši 22,72 Kč odpovídá 0,025533 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	946,87
Celková hodnota vč. podílů nabytých rozdělením (1,025533 x 946,87)	971,05
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	84,53

#### Podíly s reinvesticí výnosů

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	901,80
Výplata k 15.2.2010 (vypočítaná hodnota k 11.2.2010 – poslednímu dni pro vznik nároku: 923,38 Kč) ve výši 4,89 Kč odpovídá 0,005296 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	982,58
Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,005296 x 982,58)	987,78
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	85,98

#### Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši

Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	906,00
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	992,38
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	86,38

#### Vývoj hodnoty podílu za účetní rok v %

9,53

### Vývoj majetku fondu

<b>Majetek fondu k 30.11.2009 (149 063,434 podílů)</b>	<b>135 051 838,08</b>
Rozdělení k 15.2.2010 (22,72 Kč × 10,000 podílů s výplatou výnosů k 11.2.2010)	- 227,20
Výplata k 15.2.2010 (4,89 Kč × 10,000 podílů s reinvesticí výnosů k 11.2.2010)	- 48,90
Prodej podílů	24 080 041,63
Zpětný odkup podílů	- 21 222 745,89
Poměrné vyrovnání výnosů	- 45 016,74
<b>Hospodářský výsledek fondu celkem</b>	<b>13 031 083,57</b>
<b>Majetek fondu k 30.11.2010 (152 052,693 podílů)</b>	<b>150 894 924,55</b>

## Hospodářský výsledek fondu v Kč

### A. Realizovaný hospodářský výsledek

#### Výsledek hospodaření z běžné činnosti fondu

##### Výnosy (bez kurzových výsledků)

Výnosy z úroků	3 504 473,47	
Nákladové úroky	- 13 381,37	
Výnosy z dílčích fondů (včetně skutečně rozdělených výnosů)	36 422,86	
Výnosy z dividend z podfondů	65 032,21	
Výnosy z dividend (vč. ekvivalentu dividend)	1 131 001,10	
Ostatní výnosy	2 081,46	<b>4 725 629,73</b>

##### Náklady

Odměna kapitálové investiční společnosti	- 1 532 553,36	
Náklady na depozitáře	- 147 502,32	
Náklady na audit	- 95 418,00	
Poplatek za vedení účtu CP	- 67 143,01	
Povinné náklady a náklady na zveřejňování	- 37 876,30	
Refundace správní režie ze subfondů	135 143,81	
Administrativní poplatek depotní bance v souvislosti s refundací správní režie ze subfondů	- 5 405,75	- 1 750 754,93
<b>Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů)</b>		<b>2 974 874,80</b>

#### Realizovaný kurzovní výsledek

Realizované zisky z cenných papírů	3 732 328,39	
Realizované zisky z derivativních nástrojů	546 252,97	
Realizované ztráty z cenných papírů	- 1 170 203,41	
Realizované ztráty z derivátových nástrojů	- 662 928,94	
<b>Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)</b>		<b>2 445 449,01</b>
<b>Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů)</b>		<b>5 420 323,81</b>

### B. Nerealizovaný kurzový výsledek

Změna nerealizovaného kurzového výsledku	7 548 072,64	
Prokázané nevyplácené výnosy	17 670,38	<b>7 565 743,02</b>

### C. Vyrovnání výnosů

Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok		<b>45 016,74</b>
<b>Hospodářský výsledek fondu celkem</b>		<b>13 031 083,57</b>

## Použití hospodářského výsledku fondu v Kč

Rozdělení (18,80 Kč x 10,000 podílů s výplatou výnosů)	188,00
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF (4,20 Kč x 10,000 podílů s částečnou reinvesticí výnosů)	42,00
Částka použitá na reinvestici (podíly s částečnou reinvesticí výnosů)	314,06
Částka použitá na reinvestici (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)	5 464 641,61
<b>Celkem</b>	<b>5 465 185,67</b>
Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů)	5 465 340,55
Převod zisku do následujícího období	- 154,88
<b>Celkem</b>	<b>5 465 185,67</b>

## Zpráva z kapitálových trhů

Ještě v srpnu se nálada na finančních trzích upínala k obavám z nového pádu amerického hospodářství a následně pak i globální ekonomiky do recese („double dip“), avšak v září / říjnu byly tyto obavy odsunuty na vedlejší kolej. Investoři byli fascinováni výhledem na další záplavu likvidity („Quantitative Easing 2“) ze strany americké centrální banky (FED), která toto opatření nakonec také oznámila, byť nebyla spokojena ani s příliš hlubokou inflací (jádrová inflace ke konci období 0,6% p.a.) ani s vysokou mírou nezaměstnanosti (naposledy 9,8%). Důsledkem pak byla nejprve běžně spíše nezvyklá směsice výrazně rostoucích riskantnějších tříd aktiv (akcie, podnikové dluhopisy, suroviny) při současně rovněž relativně silných indexových státních dluhopisech. V listopadu to ale nakonec státní dluhopisy na celé frontě přece jen vzdaly.

Kurzy amerických státních dluhopisů mezitím ještě vystoupaly pod prognózou nových nákupů americkou centrální bankou na nejvyšší úroveň od ledna 2010 (10leté výnosy na sekundárním trhu 2,35%). Kurzy německých státních dluhopisů byly rovněž taženy nahoru; zde v září klesla rendita 10letých papírů na sekundárním trhu na 2,2% a přiblížila se tak rekordnímu srpnovému minimu (2,1%). Profitovaly na tom i rakouské nebo francouzské státní dluhopisy a v září se trochu zotavily dokonce i kurzy zemí eurozóny považovaných za riskantní (Španělska, Portugalska a dokonce i Řecka). Celková výkonnost 10letých německých státních dluhopisů se tak postupně dostala na úroveň 10% (!) – a to i přesto, že si německá hospodářská data i nadále udržovala silnou pozici, předstihové ukazatele se vyhřívaly na výsluní boomu a samotný německý trh překonal krizi pracovního trhu. Tomu odpovídá také argumentace Evropské centrální banky (ECB), která je v rozporu s FEDem: ECB je i nadále připravena postupně tlumit přebujelé dodávky likvidity – o dalším uvolňování ani slovo! V říjnu pak dominovaly znovu klíčící obavy z bonity Irska a jeho bank, což vyhnalo do výšky nejen rendity ostrovního státu, ale i dalších periferních států eurozóny, u nichž je obecně silněji vnímáno riziko ohrožení. Zahmutím Irska pod ochranný štít EU obavy z osudu periferie eurozóny nikterak nepolevily, ale okamžitě se přenesly zejména na Portugalsko a Španělsko.

Z dlouhodobého hlediska vydělávaly korporátní dluhopisy v uplynulých měsících nejen na mírných renditách benchmarkových státních dluhopisů, ale také na stále nižších rizikových přírážkách: U high yield podnikových dluhopisů se mezitím dostaly na nejnižší úroveň v roce 2010. Tato investiční kategorie proto letos pokukuje po celkové performanci kolem 12,5%. Ne tak silně, přesto však pozitivně se vyvíjely rizikové přírážky investmentgrade podnikových dluhopisů. Na primárním trhu jsou mezitím schopny umisťovat dluhopisy i bonitně velmi slabé firmy. Dokud bude přetrvávat hledání rendity, bude možné takovéto bondy bez problému umisťovat.

Ještě pozitivněji než v kategorii dluhopisů se vyhlídka na další příliv likvidity FEDem projevily na akciových trzích: Těm se do konce listopadu většinou dařilo více než jen umazávat ztráty, které utrpěly v srpnu. S velkou výjimkou japonského Nikkei 225 (negativní dopad posíleného japonského jenu především v oblasti exportu) se většinou etablovaných hlavních indexů podařilo v listopadu 2010 dosáhnout nejvyšších hodnot za více než poslední dva roky. Zhruba stejně vydatně se dařilo profitovat i akciovým trhům prahových zemí. I zde je většina akciových indexů od začátku roku přesvědčivě ve dvouciferném plusu (MSCI Indie +12%, MSCI Thajsko +42%). Na eurové bázi jsou pak tato čísla ještě podstatně přesvědčivější (!). Obecně nalévání peněz investorů do finančních trhů prahových zemí neubývá na síle nejen díky tamnímu růstu ekonomiky, ale i kvůli výrazně vyšším úrokům. Příliv kapitálu tak zahrnuje nejen akciové, ale i dluhopisové a peněžní trhy.

Výsledkem je silný tlak na posilování měn (většiny) prahových zemí. Ne všechny země se však tomuto tlaku poddávají. Některé se neustále snaží – v případě Číny velmi úspěšně – čelit tomuto posilování kontrolovaným pohybem kapitálu a / nebo intervencemi na devizovém trhu. V tomto prostředí (které někteří přehnaně nazývají „měnovou válkou“) tak došlo k dočasnému přiosazení politického napětí. Centrem pozornosti tohoto měnového napětí byl zejména americký dolar, který oslabil nejen vůči většině měn prahových zemí, ale přechodně taktéž i vůči euru cca na EUR/USD 1,40. Až v listopadu začaly opět posilovat obavy ze zadluženosti evropské periferie a opět srazily společnou evropskou měnu vůči dolaru na úroveň EUR/USD 1,30, ale také i vůči britské libře a švýcarskému franku.

## Zpráva o investiční politice fondu

### Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Během uplynulých 12 měsíců byla alokace aktiv silně směřována do regionů Ruska, euroasijských zemí a dále do infrastruktury. V tomto smyslu bylo investováno do off-benchmark pozic v Raiffeisen – Ruském akciovém fondu a Raiffeisen – Akciovém fondu infrastruktury. Váha v Raiffeisen – Euroasijském akciovém fondu byla v lednu, dubnu a červnu podstatně zvýšena, neboť asijské trhy vykazovaly i nadále silné ekonomické výsledky, zatímco jejich relativní výkonnost v porovnání s ostatními prahovými zeměmi zaostávala. Pokud jde o hodnotící úroveň, i zde hovořilo v tomto období většinou vše pro asijské země. V říjnu pak došlo k výrazné redukci váhového zastoupení euroasijských zemí. Východoevropské akcie se nyní především z hodnotících důvodů jeví opět atraktivněji a proto jejich váha opět posiluje. Strategie využívané pro rozložení investic pozitivně ovlivnily relativní výkonnost segmentu.

V rámci subfondu došlo v lednu ke změně pozice: Váha Raiffeisen – Východoevropského akciového fondu byla snížena ve prospěch fondu BGF Emerging Europe Fund. Celkově segment výrazně předstihl výsledky srovnávacího indexu.

### Raiffeisenbank a.s., Praha

Ve sledovaném období byl majetek Raiffeisen – Českého balancovaného fondu spravovaného Raiffeisenbankou Česká republika (50% čisté účetní hodnoty) investován i nadále převážně do českých státních dluhopisů a akcií obchodovaných v rámci SPADu, nejlídnějším segmentu pražské burzy cenných papírů.

Investiční strategie pro segment RBCZ během uplynulých 12 měsíců se dá shrnout takto: 1) převaha akcií (40-46% portfolia oproti 40% v benchmarku), 2) preferování podnikových dluhopisů před státními, 3) kratší durace portfolia v porovnání s benchmarkem.

Tato strategie by se v příštím roce neměla v podstatě měnit. Náš odhad základní hospodářské situace je globální oživování s postupně přibývajícím inflačním tlakem, který však nebude natolik silný, aby centrální banky v USA, Západní Evropě a Japonsku přinutil opustit „extrémně uvolněnou“ peněžní politiku. Předpokládáme, že akciové trhy v roce 2011 posílí v průměru o více než 10% (pravděpodobně při současně vyšší volatilitě) a výnosy z dluhopisů vzrostou (tzn. cena dluhopisů poklesne). S ohledem na zvyšující se státní zadluženost, která oslabuje pozici zemí coby emitentů cenných papírů, a s ohledem na protichůdné tendence v soukromém sektoru (např. rostoucí kvalita v důsledku vyšších zisků firem) se domníváme, že pro podnikové dluhopisy bude rok 2011 příznivější než pro státní dluhopisy.

Výkonnost segmentu RBCZ činila v době mezi 1. prosincem 2009 a 30. listopadem 2010 5,23% oproti 4,33% benchmarku (60% JPM Czech Govt Bond Index 1-10 let +40% PX).

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

## Struktura majetku fondu v Kč

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Strukturované produkty – indexové certifikáty v:		
EUR	1 332 042,02	0,88
Akcie denominované v:		
CZK	31 946 820,00	21,17
EUR	74 796,99	0,05
<b>Akcie celkem</b>	<b>32 021 616,99</b>	<b>21,22</b>
Investiční certifikáty denominované v:		
EUR	33 170 737,78	21,98
Dluhopisy denominované v:		
CZK	77 435 935,00	51,32
PLN	3 191 969,96	2,12
<b>Dluhopisy celkem</b>	<b>80 627 904,96</b>	<b>53,44</b>
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>147 152 301,75</b>	<b>97,52</b>
<b>Deriváty</b>		
Ocenění devizových termínových obchodů	28 426,41	0,02
<b>Vklady u bank</b>		
Vklady u bank v měně fondu	2 185 431,98	1,45
Závazky u bank v cizí měně	- 41 866,22	- 0,03
<b>Vklady u bank celkem</b>	<b>2 143 565,76</b>	<b>1,42</b>
<b>Časové rozlišení</b>		
Poměrné úroky (z cenných papírů a vkladů na účtech)	1 559 190,56	1,03
Přijaté úroky	- 1 109,90	0,00
Pohledávka roční provize	12 549,97	0,01
<b>Časové rozlišení celkem</b>	<b>1 570 630,63</b>	<b>1,04</b>
<b>Majetek fondu</b>	<b>150 894 924,55</b>	<b>100,00</b>

## Seznam majetku fondu v Kč

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.11.2010 KS/NOM.	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM.	KURZ	HODNOTA KURZU V Kč	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>STRUKTUROVANÉ PRODUKTY: CERTIFIKÁTY NA INDEX DENOMINOVANÉ V EURECH</b>							
AT0000454186	RCB ANL.ZERT CTX EUR OE	3 000	0	0	17,8800	1 332 042,02	0,88
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH</b>							
BMG200452024	CENTRAL EU.ME.A NEW	2 620	1 400	650	350,1000	917 262,00	0,61
CZ0009093209	ČESKÝ TELECOM A.S.	15 950	14 150	8 000	371,0000	5 917 450,00	3,92
CZ0005112300	CEZ AS	9 380	2 450	500	763,0000	7 156 940,00	4,74
AT0000652011	ERSTE BANK D. ÖSTER. SPARKASSEN AG	9 350	6 050	5 450	760,0000	7 106 000,00	4,71
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA NA JMÉNO	1 190	1 190	1 085	4 115,0000	4 896 850,00	3,25
NL0006282204	NEW WORLD RES.	13 000	10 700	7 900	206,0000	2 678 000,00	1,77
LU0275164910	PEGAS NONWOVENS O.N.	1 200	800	0	424,9000	509 880,00	0,34
CZ0009091500	UNIPETROL	7 134	1 234	0	194,0000	1 383 996,00	0,92
AT0000908504	VIENNA INSURANCE GROUP	1 510	1 150	350	914,2000	1 380 442,00	0,91
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH</b>							
LU0122624777	ORCO PROP.GRP O.N.	400	0	0	7,5300	74 796,99	0,05
<b>INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRŽÍCH</b>							
LU0051759099	JPMORGAN FL.F.S.-EASTERN EUROP.EQU.FD.	5 841	227	1 603	50,5900	7 338 056,32	4,86
LU0011850392	MLIIF - EMERGING EUROPE FD. CL. A2	4 266	859	883	97,8200	10 362 813,08	6,87
AT0000745864	RAIFFEISEN-EURASIEN-AKTIEN (R) (T)	338	395	367	193,6800	1 625 663,41	1,08
AT0000A09ZK2	RAIFFEISEN-INFRASTRUKTUR-AKTIEN (T)	218	28	42	124,1800	672 260,05	0,44
AT0000805460	RAIFFEISEN-OSTEUROPA-AKTIEN (T)	1 497	132	411	292,6200	10 875 081,33	7,21
AT0000A07FR3	RAIFFEISEN-RUSSLAND-AKTIEN (T)	1 078	119	395	85,8000	2 296 863,59	1,52
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH</b>							
FR0010609065	0,0000 C.N.D.C.D'EPAR.P.ZO 08-13	3 000 000	0	0	92,6500	2 779 500,00	1,84
XS0146143549	0,0000 NORDLB MTN KC 02-12	3 650 000	2 850 000	0	96,0900	3 507 285,00	2,32
CZ0001002729	2,8000 CZECH REP. 10-13	750 000	750 000	0	101,8000	763 500,00	0,51
CZ0001002737	3,4000 CZECH REP. 10-15	3 300 000	3 300 000	0	102,5000	3 382 500,00	2,24
CZ0001001887	3,5500 CZECH REP. 50 07-12	1 000 000	3 000 000	8 350 000	103,6000	1 036 000,00	0,69
CZ0001000814	3,7000 ČESKO 03-13	5 700 000	4 500 000	7 500 000	104,2500	5 942 250,00	3,94
CZ0001001317	3,7500 CZECH REP. 46 05-20	5 700 000	3 950 000	250 000	100,0000	5 700 000,00	3,78
CZ0001001143	3,8000 CZECH REP. 05-15	11 800 000	2 750 000	6 800 000	104,6000	12 342 800,00	8,18
XS0219645222	3,8700 KBC IFIMA 05-16	500 000	0	0	95,0800	475 400,00	0,32
CZ0001001903	4,0000 CZECH REP. 51 07-17	11 050 000	1 900 000	0	105,4000	11 646 700,00	7,72
CZ0001001796	4,2000 CZECH REP. 49 06-36	150 000	400 000	400 000	100,5000	150 750,00	0,10
CZ0002002058	4,3000 RAIFFEISENBANK 08-13	3 300 000	2 300 000	0	104,3000	3 441 900,00	2,28
CZ0001000822	4,6000 ČESKO 03-18	4 350 000	450 000	0	108,2500	4 708 875,00	3,12
CZ0003501397	4,6000 SPRÁVA ZEL.DOPR.CES. 04-11	1 000 000	0	0	100,7000	1 007 000,00	0,67
CZ0001002471	5,0000 CZECH REP. 56 09-19	14 650 000	8 700 000	2 450 000	109,9500	16 107 675,00	10,67
CZ0001000764	6,5500 ČESKO 01-11	3 000 000	0	0	104,2200	3 126 600,00	2,07
CZ0001000749	6,9500 ČESKO S. 34 01-16	1 000 000	0	0	119,9500	1 199 500,00	0,79
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH</b>							
PL0000105730	0,0000 POLSKO ZO 0112 09-12	400 000	400 000	0	95,1250	2 305 809,06	1,53
XS0123972753	11,0000 BANK AUSTRIA 01-11	145 000	0	0	100,8500	886 160,90	0,59
<b>CENNÉ PAPIŘY OBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM</b>					<b>CZK</b>	<b>147 034 601,75</b>	<b>97,44</b>
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH</b>							
CZ0001002547	5,7000 CZECH REP. SER. 58 2009-24	100 000	750 000	650 000	117,7000	117 700,00	0,08
<b>CENNÉ PAPIŘY NEOBCHODOVANÉ NA ÚŘEDNÍCH ČI JINÝCH REGULOVANÝCH TRŽÍCH CELKEM</b>					<b>CZK</b>	<b>117 700,00</b>	<b>0,08</b>
<b>MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM</b>					<b>CZK</b>	<b>147 152 301,75</b>	<b>97,52</b>

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 30.11.2010	MĚNA	HODNOTA KURZU V KČ	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
<b>DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY</b>				
<b>POHLEDÁVKY/ZÁVAZKY</b>				
<b>OTEVŘENÉ POZICE</b>				
<b>PRODEJ</b>				
EUR	-36 000	CZK	-4 728,59	0,00
PLN	-374 000	CZK	33 155,00	0,02
<b>DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY CELKEM <sup>1</sup></b>		<b>CZK</b>	<b>28 426,41</b>	<b>0,02</b>
<b>VKLADY U BANK</b>				
VKLADY V KČ	CZK 2 185 431,98			
ZÁVAZKY V EURECH	CZK -48 227,92			
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU	CZK 6 361,70	<b>CZK</b>	<b>2 143 565,76</b>	<b>1,42</b>
<b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ</b>				
POMĚRNÉ ÚROKY	CZK 1 559 190,56			
PŘIJATÉ ÚROKY	CZK -1 109,90			
POHLEDÁVKA ROČNÍ PROVIZE	CZK 12 549,97	<b>CZK</b>	<b>1 570 630,63</b>	<b>1,04</b>
<b>MAJETEK FONDU</b>		<b>CZK</b>	<b>150 894 924,55</b>	<b>100,00</b>
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ		CZK	946,87	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ		CZK	982,58	
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI		CZK	992,38	
POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU		KS	10,000	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU		KS	10,000	
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU		KS	152 032,693	

**DEVIZOVÉ KURZY**

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA KČ PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 29.11.2010:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
EURO	1 CZK =	0,04027 EUR
MAĎARSKÝ FORINT	1 CZK =	11,42757 HUF
POLSKÝ ZLOTÝ	1 CZK =	0,16502 PLN

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH</b>			
LU0259919230	ECM REAL ESTATE INV.	0	230
LU0122624777	ORCO PROP.GRP O.N.	1 000	1 000
CS0008418869	PHILIP MORRIS CR AS	60	120
<b>AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH</b>			
AT0000908504	VIENNA INSURANCE GROUP	0	0
<b>INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRŽÍCH</b>			
LU0201575346	AMU.-LAT.AME.EQ.CAP.CLAS.	122	122

<sup>1</sup> Kurzové zisky a ztráty k rozhodnému dni.

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
<b>DLUHOPISY DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH</b>			
XS0305573957	1,5900 TELEFONICA EM. FRN 07-10	0	2 000 000
XS0230853052	1,7600 GENL E.C.CORP. FRN 05-10	0	3 000 000
XS0221767493	2,7500 DEPFA BANK 05-10	0	1 850 000
XS0205358061	4,0000 HSH NORDBANK MTN 04-10	1 000 000	3 500 000
CZ0003501520	4,3000 CEZ AS 07-10	0	350 000
CZ0000000062	6,9500 BV FINANCE PRAHA 00-10	0	1 000 000

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

Vídeň, 4. února 2011

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.**

  
 Dr. Mathias Bauer

  
 Mag. (FH) Dieter Aigner

  
 Mag. Gerhard Aigner

## Výrok auditora

### Výrok auditora bez výhrad

Ověřili jsme přiloženou výroční zprávu k 30. listopadu 2010 společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Vídeň, o jí spravovaném Raiffeisen – Českém balancovaném fondu, podílovém fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za účetní rok od 1. prosince 2009 do 30. listopadu 2010 s přihlédnutím k účetním podkladům.

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

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

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

Naším úkolem je vydání ověřovacího výroku k této výroční zprávě na základě námi provedené kontroly.

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

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

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

### **Výrok**

Náš audit nezavdal podnět k formulování námitek. Během auditu jsme dospěli k názoru, že výroční zpráva Raiffeisen – Českého balancovaného fondu, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, sestavená k 30. listopadu 2010 vyhovuje zákonným předpisům.

### **Výrok týkající se dodržování zákona o investičních fondech a statutu fondu**

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

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

### **Výrok týkající se zprávy o činnosti za uplynulý účetní rok**

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

Vídeň, 4. února 2011

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mgr. Wilhelm Kovsca  
auditor

p.p. Dr. Franz Frauwallner  
auditor

## **Daňové postupy**

Daňové postupy stanovené na základě auditované výroční zprávy a podrobnosti s tím související naleznete na našich internetových stránkách [www.rcm.at](http://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 přírážky ke každému podílu na krytí prodejních nákladů společnosti. Takto vzniklá cena je zaokrouhlena směrem nahoru. Výše této přírážky, popř. zaokrouhlení, je uvedena ve Zvláštním statutu fondu (§ 23).
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

Raiffeisen – Českého balancovaného fondu, podílového fondu podle § 20 Zákona o investičních fondech (dále jen „investiční fond“)

Investiční fond splňuje požadavky Směrnice 85/611/EHS.

## § 13 Depozitář

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

## § 15 Nástroje a zásady investování

1. Pro investiční fond mohou být nabývány všechny druhy cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a dalších likvidních finančních investic ve smyslu § 4, 20 a 21 Zákona o investičních fondech a § 16 a násl. tohoto statutu, pokud tím bude vyhověno zásadě diverzifikace rizika a oprávněné zájmy podílníků přitom nebudou poškozeny.  
Německý překlad českého názvu fondu zní: Raiffeisen-Tschechischer Fonds ausgewogen.
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 a dluhopisů (včetně akciových a dluhopisových 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 vypovědní 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 vypovědní 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 odběrných práv k těmto akciím a nástrojům je povoleno až do výše 10 % majetku fondu.

<sup>1</sup> Dne 10. října 2010 převzala Raiffeisen Bank International AG od Raiffeisen Zentralbank Österreich, jako její právní nástupce, komerční obchodní aktivity včetně funkce depozitáře a platebního agenta.

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

### § 17 Podíly v jiných podílových fondech

1. Podíly v jiných investičních fondech (tj. investičních fondech a investičních společnostech otevřeného typu), které splňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), mohou být nabývány až do výše 10 % majetku fondu, pokud takové investiční fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do podílů v jiných investičních fondech.
2. Podíly v jiných investičních fondech, které 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, 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 společnostmi, s níž je investiční společnost propojena společnou správou nebo ovládním 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:
- 10 % majetku fondu, pokud je protistranou finanční instituce, a
  - 5 % majetku fondu v ostatních případech.

**§ 19b Value at risk**

Nepoužije se.

**§ 20 Čerpání úvěrů**

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

**§ 21 Repooperace**

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

**§ 22 Zápůjčky cenných papírů**

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

**§ 23 Podmínky vydávání a zpětného odkupu podílových listů**

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

Vstupní poplatek na úhradu prodejních nákladů společnosti může činit max. 3 %. V případě podílových listů investičního fondu prodávaných v zahraničí může být k vypočítané hodnotě jako úhrada nákladů na jejich vydání připočítán místo vstupního poplatku výstupní poplatek v max. výši 3 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 3 %.

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 odběrných 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/geregelt\\_e\\_maerkte\\_2008.pdf](http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/geregelt_e_maerkte_2008.pdf)<sup>1</sup>  
 odkaz „Verzeichnis der Geregelt 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)                                 |

<sup>1</sup> Odkaz může rakouský Úřad pro dohled nad finančním trhem (FMA) změnit. Aktuální odkaz najdete na internetové stránce FMA: [www.fma.gv.at](http://www.fma.gv.at). Anbieter (poskytovatelé), „Informationen zu Anbietern am österreichischen Finanzmarkt“ (informace o poskytovatelích na rakouském finančním trhu), Börse, Übersicht, Downloads, Verzeichnis der Geregelt 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)