

# Zjednodušený prospekt fondu Raiffeisen – Český balancovaný fond

podílového fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech

<b>ISIN podílových listů s výplatou výnosů:</b>	AT0000A063T0
<b>ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů:</b>	AT0000A063U8
<b>Ostatní ISIN:</b>	
<b>ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše):</b>	AT0000A063V6

Fond byl schválen Úřadem pro dohled nad finančními trhy podle ustanovení rakouského zákona o investičních fondech.

**Platí od 31. března 2011**

## 1. Stručné údaje o investičním fondu

<b>Datum založení fondu:</b>	11. prosince 2007
<b>Měna fondu:</b>	CZK
<b>Účetní rok:</b>	1. 12. až 31. 11.
<b>Datum výplaty, částečné nebo úplné reinvestice výnosů:</b>	15. 2.
<b>Datum zveřejnění prospektu:</b>	31. března 2011
<b>Investiční společnost:</b>	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3
<b>Správa fondu:</b>	Segment Raiffeisen – Českého balancovaného fondu spravovaný RCM Bonds Segment Raiffeisen – Českého balancovaného fondu spravovaný RCM Equities Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3 Segment Raiffeisen – Českého balancovaného fondu spravovaný RBCZ Raiffeisenbank, a. s., Praha Hvězdova 11716/2b, 140 78 Praha 4
<b>Depozitář:</b>	Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Vídeň, Rakousko
<b>Auditor:</b>	KPMG Austria GmbH, společnost pro účetní audity a daňové poradenství Porzellangasse 51, 1090 Vídeň, Rakousko

<b>Finanční skupina nabízející investiční fond:</b>	Pobočky Raiffeisenbank Zemské banky Raiffeisen Raiffeisen Bank International AG Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank AG a další prodejní místa v zahraničí
---	--

Omezení prodeje podílových listů tohoto fondu americkým státním občanům jsou popsána v příslušných upozorněních v oddílu II bod 1 prospektu fondu.

## 2. Informace o investicích

### 2.1. Investiční cíl

Raiffeisen – Český balancovaný fond je kombinovaný fond. Cílem jeho investic je dosahovat pravidelných výnosů ve spojení s mírným růstem kapitálu.

### 2.2. Investiční strategie

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.

Fond může rovněž nakupovat nástroje peněžního trhu. V investiční strategii fondu však nástroje peněžního trhu hrají pouze vedlejší roli.

Pro fond mohou být nakupovány podíly dalších kapitálových investičních fondů podle § 17 statutu až do výše 65 % majetku fondu.

Vklady na viděnou a vklady s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců mohou 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 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.

Manažeři fondu mohou využívat také dluhopisy, se kterými je spojeno právo emitenta na předčasnou výpověď. Není-li uvedeno jinak, je splatnost cenných papírů v portfoliu fondu uváděna až do doby předčasné výpovědi. Pokud se emitenti rozhodnou, že v rozporu s běžnou praxí na trhu právo předčasné výpovědi nevyužijí, povede to k odpovídajícímu prodloužení struktury doby splatnosti portfolia fondu. Pravidelné termíny splácení dluhopisů jsou uvedeny ve výročních a pololetních zprávách fondu (v přehledu majetku u jednotlivých cenných papírů).

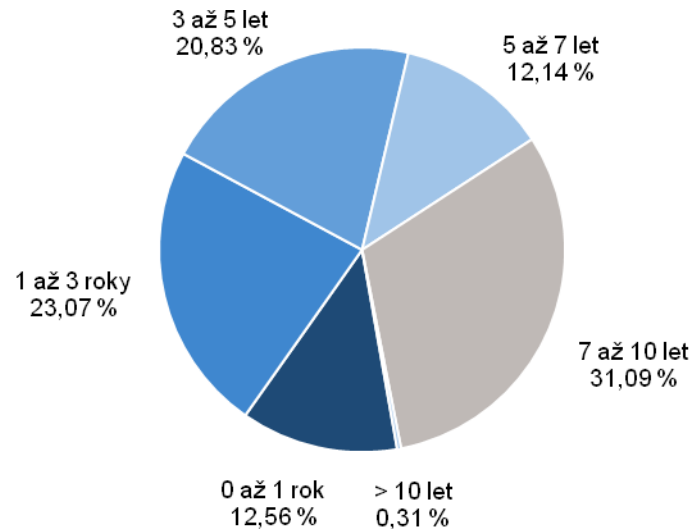
Fond je řízen aktivně a vedení fondu uplatňuje strategii vyváženého rozložení rizik.

### Struktura portfolia podle doby splatnosti (k příštím termínům předčasného splacení) k 30. 12. 2010:

Jsou-li s cennými papíry spojena práva emitenta na předčasnou výpověď, je splatnost takových cenných papírů v portfoliu fondu uváděna až do okamžiku předčasné výpovědi. Pokud se emitenti rozhodnou, že v rozporu s běžnou praxí na trhu právo předčasné výpovědi nevyužijí, povede to k odpovídajícímu prodloužení struktury doby splatnosti portfolia fondu. Pravidelné termíny splácení dluhopisů jsou uvedeny ve výročních a pololetních zprávách fondu (v přehledu majetku u jednotlivých cenných papírů).

## Raiffeisen – Český balancovaný fond

Případná záporná doba splatnosti je způsobena využíváním derivátů a/nebo čerpáním kontokorentních úvěrů a odpovídajícím způsobem zkracuje celkovou dobu splatnosti portfolia.



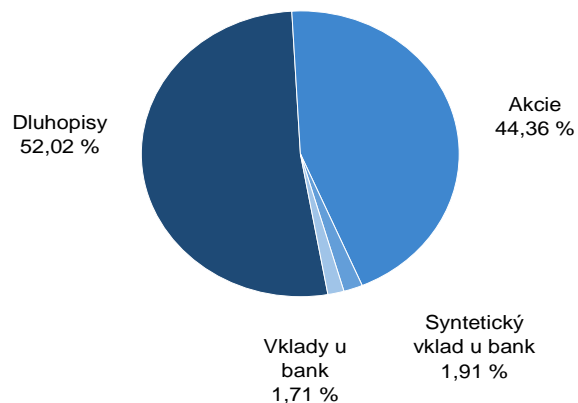
### Struktura cenných papírů podle ratingu k 30. 12. 2010<sup>1</sup>:

Hodnocení finančních nástrojů vychází z průměrného ratingu agentur Standard & Poor's a Moody's. Pokud nelze z průměrné hodnoty stupeň ratingu jednoznačně odvodit, použije se k posouzení finančního nástroje z těch ratingových stupňů, které by připadaly v úvahu, vždy ten horší. Není-li rating agentury Standard & Poor's nebo Moody's dostupný, použije se rating agentury Fitch nebo jiný vhodný zdroj.



**Struktura cenných papírů podle tříd aktiv k 30. 12. 2010<sup>1</sup>:**

Toto vyhodnocení vychází z celkové hodnoty majetku fondu. Případné deriváty jsou zohledněny v příslušné třídě aktiv. Syntetické vklady u bank představují skutečné riziko, které je díky derivátům oproti majetku fondu vyšší, nebo naopak nižší.

**2.3. Posouzení profilu rizik**

Vývoj hodnoty podílových listů závisí na investiční politice a na vývoji jednotlivých aktiv fondu na trhu, proto ho nelze předem odhadnout. Hodnota podílových listů se může oproti prodejní ceně zvýšit nebo snížit. To pak může vést k tomu, že investor může v některých případech získat při prodeji svých podílových listů méně peněz, než kolik investoval. Vzhledem k tomu, že fond investuje převážně do akcií a dluhopisů, mohou hodnotu podílu ovlivňovat zejména riziko změny úrokových sazeb a kurzů a také riziko bonity. Projevovat se mohou ale i další rizika, například měnové riziko, riziko likvidity a další tržní rizika. **Tento fond využívá investice do derivátů finančních nástrojů v rámci limitů stanovených ve statutech fondu nejen k zajištění majetku fondu, nýbrž i jako aktivní investiční nástroj, což může zvýšit riziko ztráty spojené s investičním fondem. Fond tak může navíc vykazovat zvýšenou volatilitu, tzn. že hodnota podílů může i během krátké doby výrazně kolísat oběma směry.** Podrobný popis rizik spojených s investováním do tohoto fondu je uveden v nezkrácené verzi prospektu.

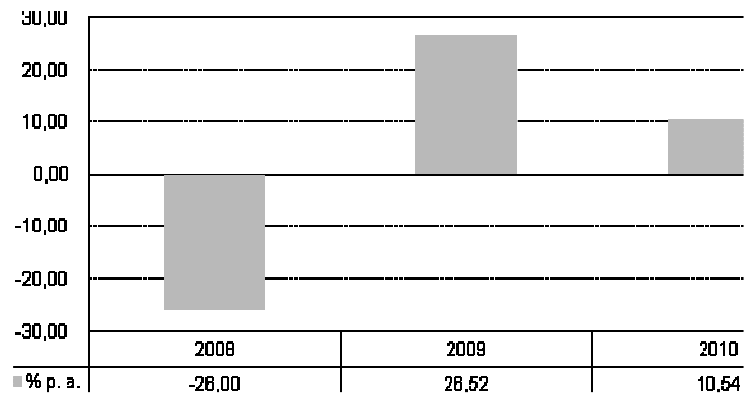
Vzhledem ke struktuře portfolia fondu a používaným technikám k jeho správě vykazuje fond zvýšenou volatilitu, tzn. že hodnota podílů může být značně rozkolísaná oběma směry, a to i během velmi krátkého období.

<sup>1</sup> Použitý software počítá s přesností na patnáct desetinných míst, nikoli na zobrazená dvě desetinná místa. Vzhledem k dalším výpočtům prováděným s vykázanými výsledky nelze vyloučit odchylky.

<b>Obecný profil rizika:</b>	
<b>Tržní riziko:</b>	Tržní riziko je riziko možné ztráty v případě nevýhodného vývoje cen na trhu nebo parametrů ovlivňujících ceny (např. riziko změny akciových kurzů, úrokových sazeb nebo devizových kurzů).
<b>Riziko ocenění:</b>	Riziko ocenění spočívá v tom, že se oceňovací kurzy určitých cenných papírů mohou vzhledem k tvorbě kurzů na nelikvidních trzích lišit od skutečné prodejní ceny.
<b>Riziko změny devizových kurzů a měnové riziko:</b>	Riziko změny devizových kurzů a měnové riziko spočívá v tom, že se hodnota investice může změnit, pokud se změní hodnota směnného kurzu.
<b>Úvěrové riziko:</b>	Úvěrové riziko spočívá v tom, že emitent nebo protistrana obchodu nemusejí být schopni dostát svým závazkům.
<b>Riziko likvidity:</b>	Riziko likvidity spočívá v tom, že určitou pozici nemusí být možné uzavřít včas za přiměřenou cenu.
<b>Riziko úschovy:</b>	Riziko úschovy je riziko ztráty majetku uloženého u depozitáře v důsledku platební neschopnosti, nedbalosti nebo podvodného jednání na straně depozitáře nebo dílčího depozitáře.
<b>Riziko inflace:</b>	Riziko inflace je riziko, že budou výnosy investice nepříznivě ovlivněny vývojem inflace. Kupní síla investovaných peněz tak může v důsledku znehodnocení peněz poklesnout. Vývoj míry inflace může mít ale také přímý (nepříznivý) dopad na vývoj kurzu (ceny) investice.

## 2.4. Dosavadní vývoj hodnoty fondu (rozhodný den: 30. prosince 2010)

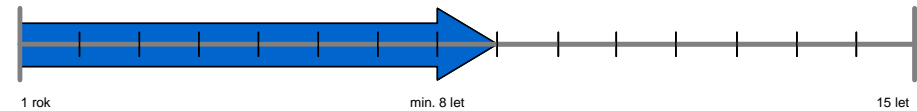
**Upozornění:** Výkonnost počítá společnost Raiffeisen KAG podle metody Rakouské kontrolní banky OeKB na základě údajů získaných od depozitáře (pokud není odkupní cena vyplácena, pak se k jejímu výpočtu používají případně i orientační hodnoty). Ve výpočtu vývoje hodnoty fondu nejsou zohledněny individuální náklady, např. vstupní a výstupní poplatky, poplatky za správu a další poplatky, provize ani žádné jiné odměny. Pokud by byly započítány, byla by hodnota podílu nižší. **Z výkonnosti fondu v minulosti nelze usuzovat na možný vývoj výkonnosti fondu v budoucnu.** Upozornění pro investory ze zemí s jinou měnou než měnou, ve které je fond veden: Upozorňujeme na to, že výnosy mohou v důsledku kolísání devizových kurzů stoupat, ale i klesat.



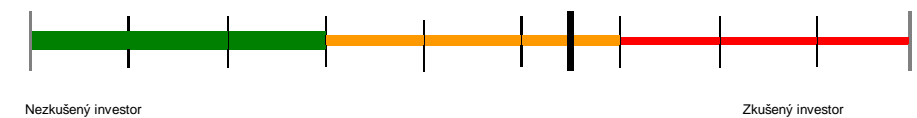
	3 let	5 let	10 let
% p. a.	1,15	.....	.....

## 2.5. Profil typického investora:

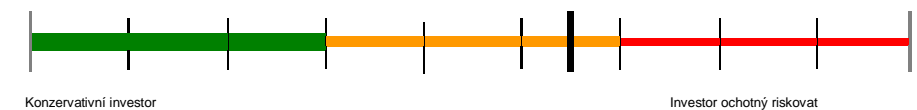
Doporučená doba investice:



Zkušenosti investora:



Vztah investora k rizikům:



- = jistota: nižší šance na výnosy, nižší kolísání kurzů
- = výnos: šance na vyšší výnosy, výraznější kolísání kurzů
- = růst: šance na vysoké výnosy, možnost výrazného kolísání kurzů

### 3. Ekonomické informace

#### 3.1. Platné daňové předpisy

**Rakousko:** Fond jako takový není plátcem žádných daní z majetku ani výnosů. Vyplacené výnosy (včetně záloh na ně), řádně reinvestované výnosy (úrokové výnosy a dividendy) a určité mimořádné reinvestované výnosy (realizované kurzové zisky z prodeje cenných papírů a derivátů) podléhají v případě investorů - fyzických osob dani z kapitálových výnosů ve výši 25 % a jsou vypláceny, resp. reinvestovány už zdaněné.

Na podíly fondu nabyté před 1. lednem 2011 se vztahuje roční spekuláční doba. Podíly fondu nabyté po 1. lednu 2011 podléhají při prodeji zdanění realizovaného zvýšení hodnoty. V případě prodeje po 1. říjnu 2011 provádí zdanění depozitář, který odvede daň z kapitálových výnosů ve výši 25 % z rozdílu mezi zdanitelnou pořizovací hodnotou a výnosem z prodeje podílu. Budou-li podíly nabyté po 1. lednu 2011 prodány před 1. říjnem 2011, vztahuje se na ně i nadále roční spekuláční doba.

**Zahraničí / plátcí daní v zahraničí:** Zdanění výnosů fondu (v případě zahraničních plátců daní) se řídí daňovými zákony příslušné země. Doporučujeme poradit se s daňovým poradcem.

#### 3.2. Náklady účtované podílníkům

(Rozhodný den pro jejich výpočet je konec účetního roku fondu.)

Vstupní poplatek	3,00 %
Náklady, které se hradí z majetku fondu <b>procentní sazbou</b> (poplatek za úschovu CP <sup>1</sup> ), odměna depozitář <sup>2</sup> ) a správní poplatek <sup>2</sup> ):	1,41 %
<b>Náklady hrazené jako pevná částka</b> z majetku fondu (náklady na audit a ostatní poplatky) <sup>3</sup> :	0,09 %
Maximální výše poplatku za správu, která může být účtována podfondům (bez započítání případné odměny za úspěšné investiční poradenství):	2,00 %

Poplatek za správu pokrývá kromě manažerského poplatku i případné náklady na distribuci a služby externích správcovských společností.

1 Počítá se z hodnoty majetku v cenných papírech.

2 Počítá se z hodnoty majetku fondu. Účtuje se jednorázová minimální odměna depozitáři ve výši 5 000,00 eur, která se rovněž hradí z majetku fondu.

3 Výpočet vychází z nákladů účtovaných formou pevných částek v poslední výroční zprávě ověřené auditorem po zaokrouhlení.

#### Ukazatel celkových nákladů fondu (TER) / ukazatel obrátkovosti aktiv (PTR):

TER	1,51 %
PTR	59,21 %

#### Ukazatele TER jednotlivých podfondů:

BGF Emerging Europe Fund A2	---
JPMorgan Funds-Eastern Europe Equity	1,95 %

F A Dist	
Raiffeisen-Eurasien-Aktien (R) (T)	2,14 %
Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien (R) (T)	2,43 %
Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (R) (T)	2,13 %
Raiffeisen-Russland-Aktien (T)	2,25 %

**TER:** Ukazatel celkových nákladů fondu (Total Expense Ratio, TER) zahrnuje veškeré náklady účtované investičnímu fondu s výjimkou transakčních a podobných nákladů. Stanovuje se podle údajů v poslední výroční zprávě ověřené auditem.

Údaj o aktuální hodnotě ukazatele TER najdete na internetové stránce [www.rcm.at](http://www.rcm.at).

**PTR:** Ukazatel obrátkovosti aktiv fondu (Portfolio Turnover Ratio, PTR) udává, kolik bylo za rok uskutečněno transakcí v portfoliu fondu. Transakce s deriváty a splácení dluhopisů se do tohoto výpočtu nezahrnují. Čím více se zjištěná hodnota blíží 0, tím přímější je souvislost mezi uskutečněnými transakcemi a vydáváním a zpětným odkupem podílových listů. Je-li hodnota PTR kladná, znamená to, že počet transakcí s cennými papíry byl vyšší než počet transakcí s podíly fondu. Pokud je naopak záporná, byl uskutečnil fond méně transakcí s cennými papíry, než bylo transakcí s podíly fondu.

Údaj o aktuální hodnotě ukazatele PTR najdete na internetové stránce [www.rcm.at](http://www.rcm.at).

## 4. Informace o obchodování

### 4.1. Způsob nabývání podílů

Počet vydávaných podílů a odpovídajících podílových listů je v zásadě neomezený. Podíly mohou být nabývány u finančních skupin uvedených v bodě 1. Investiční společnost si vyhraduje právo vydávání podílů dočasně nebo trvale pozastavit.

### 4.2. Způsob prodeje podílů

Podílníci mohou kdykoli požadovat zpětný odkup svých podílů předložením podílových listů nebo zadáním příkazu ke zpětnému odkupu u depozitáře. Kapitálová investiční společnost je povinna odkoupit podíly na účet fondu za platnou odkupní cenu, která odpovídá hodnotě podílu.

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

Podrobnosti ke stanovování účetní hodnoty fondu a ocenění jeho majetku najdete v úplné verzi prospektu.

### 4.3 Četnost, místo a způsob zveřejňování, resp. sdělování ceny podílových listů

Prodejní a odkupní cena je stanovována depozitářem každý den, kdy se obchoduje na burzách, a je zveřejňována na internetových stránkách investiční společnosti.

## 5. Další informace

### 5.1 Upozornění, že před uzavřením i po uzavření smlouvy je možné požádat o nezkrácenou verzi prospektu a výroční a pololetní zprávy fondu. Tyto dokumenty jsou poskytovány zdarma.

Zjednodušený prospekt obsahuje souhrn nejdůležitějších informací o investičním fondu. Bližší informace obsahuje nezkrácená verze prospektu. Zjednodušený prospekt v platném znění obdrží zájemce zdarma před uzavřením smlouvy, resp. po jejím podpisu.

Zájemce o investování do fondu obdrží před uzavřením smlouvy nebo po něm zdarma také úplný prospekt fondu v platném znění a Všeobecné a Zvláštní statuty fondu. Přílohu nezkrácené verze prospektu tvoří vždy aktuální výroční zpráva. Byla-li výroční zpráva vypracována k rozhodnému dni staršímu než osm měsíců, bude zájemci předložena i pololetní zpráva.

### 5.2 Příslušný orgán dohledu

Úřad pro dohled nad finančními trhy  
Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Vídeň

**5.3. Kontaktní místo pro poskytování dalších informací**

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3

Tel.: +43/1/711 70-0

E-mail: [info@rcm.at](mailto:info@rcm.at)

[www.rcm.at](http://www.rcm.at)

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

\_\_\_\_\_  
Mgr. Dr. Heinz Macher Mgr. Dr. Martin Jethan

Prokurista

\_\_\_\_\_  
Prokurista