

# Zjednodušený prospekt fondu Raiffeisen-US-Aktien (R)

podílového fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech

<b>ISIN podílových listů s výplatou výnosů:</b>	AT0000764741
<b>ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů:</b>	AT0000764758
<b>ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu:</b>	AT0000764782
Ostatní ISIN:	
<b>ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše):</b>	AT0000764766
<b>ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu:</b>	AT0000764774

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

**Platí od 6. dubna 2011**

## 1. Stručné údaje o investičním fondu

<b>Datum založení fondu:</b>	15. listopadu 1999	
<b>Měna fondu:</b>	EUR	
<b>Účetní rok:</b>	1. 9. až 31. 8.	
<b>Datum výplaty, částečné nebo úplné reinvestice výnosů:</b>	15. 11.	
<b>Datum zveřejnění prospektu:</b>	6. dubna 2011	
<b>Investiční společnost:</b>	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3	
<b>Správa fondu:</b>	INVESTEC Asset Management, 2, Gresham Street, London EC2V 7QP, Velká Británie	
<b>Depozitář:</b>	Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Vídeň, Rakousko	
<b>Auditor:</b>	KPMG Austria GmbH, společnost pro účetní audit 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	
<b>Další existující druhy podílových listů:</b>	Tranše I ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše):	AT0000A0LYU5
	Podrobnosti o tomto druhu podílových listů najdete v příslušném zjednodušeném prospektu.	

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

Fond Raiffeisen-US-Aktien (R) je akciový fond, jehož investičním cílem je dosahovat dlouhodobého růstu kapitálu přistoupením na vyšší (krátkodobá) rizika.

### 2.2. Investiční strategie

Fond investuje převážně do akcií nebo cenných papírů podobných akciím vydávaných podniky, které mají sídlo nebo působí převážně v Severní Americe. Fond může investovat též do dluhopisů (klasických) a do vyměnitelných a opčních dluhopisů. Tím fond podstupuje i při dodržení zákonných ustanovení upravujících rozložení rizik určité riziko zaměření spojené s investováním do takto vymezených cenných papírů.

Pro fond mohou být nabývány nástroje peněžního trhu až do výše 49 % majetku fondu.

Pro fond mohou být nakupovány podíly dalších kapitálových investičních fondů podle § 17 statutu až do výše 10 % majetku fondu.

Vklady na viděnou a vklady s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců mohou v zásadě představovat maximálně 25 % majetku investičního fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může vést vyšší podíl vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců. Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána.

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 60 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.

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

## Raiffeisen-US-Aktien (R)

### 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 investiční fond investuje převážně do akcií, mohou hodnotu podílu ovlivňovat zejména riziko změny kurzů a riziko bonity. Působit však mohou i další rizika, například měnové riziko, riziko likvidity a další tržní rizika. **Tento investiční 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.

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.

#### Obecný profil rizika:

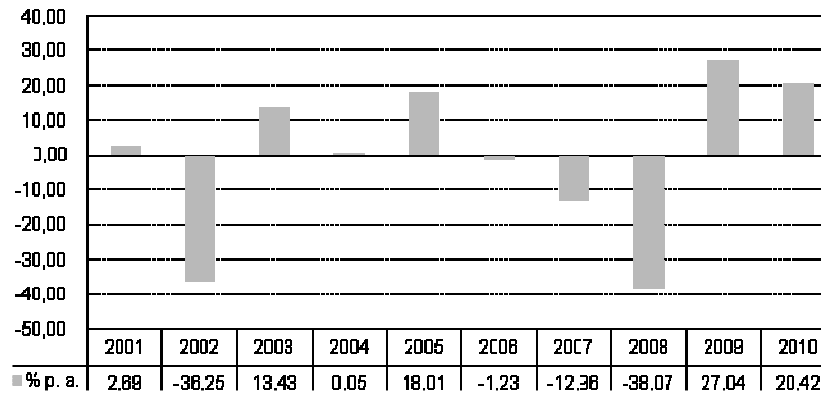
<b>Tržní riziko:</b>	Tržní riziko je riziko možné ztráty v případě nevýhodného vývoje cen na trhu nebo parametrů ovlivňujících ceny (např. riziko změny akciových kurzů, úrokových sazeb nebo devizových kurzů).
<b>Riziko ocenění:</b>	Riziko ocenění spočívá v tom, že se oceňovací kurzy určitých cenných 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>Riziko likvidity:</b>	Riziko likvidity spočívá v tom, že určitou pozici nemusí být možné uzavřít včas za přiměřenou cenu.

<b>Riziko zaměření:</b>	Riziko zaměření vyplývá ze zaměření na určitý druh investic nebo na určitý trh.
<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.

### 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

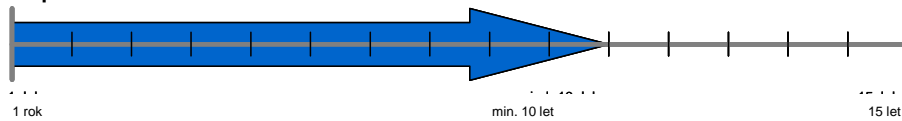
## Raiffeisen-US-Aktien (R)



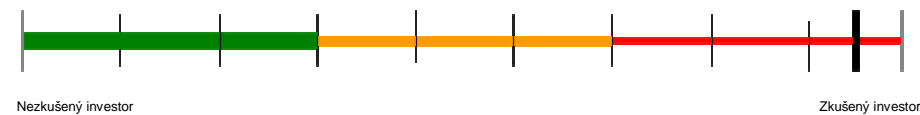
	3 roky	5 let	10 let
% p. a.	- 1,78	- 4,02	- 3,31

### 2.5. Profil typického investora:

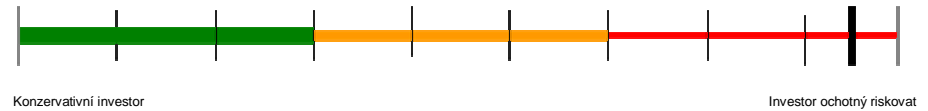
#### Doporučená doba investice:



#### 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 mimořádně reinvestované výnosy (realizované kurzové zisky z prodeje cenných papírů a derivátů) podléhají v případě investorů - fyzických osob daní 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	4,00 %
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 poplatky <sup>2</sup> ):	1,63 %
<b>Náklady hrazené jako pevná částka</b> z majetku fondu (náklady na audit a ostatní poplatky) <sup>3</sup> :	0,01 %

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.

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



## Raiffeisen-US-Aktien (R)

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

TER	1,63 %
PTR	65,80 %

**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 vyhrazuje právo vydávání podílů dočasně nebo trvale pozastavit.

Fond Raiffeisen-US-Aktien (R) může být v zásadě součástí plánu spoření v investičních fondech.

### 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 4 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 4 %.

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