

Raiffeisen-TopSelection-Garantiefonds

Výroční zpráva

Účetní rok 2009/2010

Upozornění:

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

Obsah

| | |
|---|----|
| Obecné údaje fondu..... | 3 |
| Charakteristika fondu..... | 3 |
| Důležité informace k průběhu fiskálního roku..... | 4 |
| Upozornění na právní aspekty..... | 4 |
| Údaje o fondu v EUR..... | 5 |
| Počet podílů v oběhu..... | 5 |
| Vývoj fondu v posledních 4 účetních letech v EUR..... | 6 |
| Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR..... | 7 |
| Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu)..... | 7 |
| Vývoj majetku fondu..... | 7 |
| Hospodářský výsledek fondu v EUR..... | 8 |
| A. Realizovaný hospodářský výsledek..... | 8 |
| B. Nerealizovaný kurzový výsledek..... | 8 |
| C. Vyrovnání výnosů..... | 8 |
| Použití hospodářského výsledku fondu v EUR..... | 9 |
| Zpráva z kapitálových trhů..... | 10 |
| Zpráva o investiční politice fondu..... | 11 |
| Struktura majetku fondu v EUR..... | 12 |
| Seznam majetku fondu v EUR..... | 13 |
| Výrok auditora..... | 14 |
| Daňové postupy..... | 16 |
| Statuty fondu..... | 17 |

Výroční zpráva za účetní rok od 1. listopadu 2009 do 31. října 2010

Raiffeisen – TopSelection garantovaný fond je vhodný pro investory, kteří chtějí participovat na růstu Východní Evropy, euroasijského a pacifického prostoru a rozvíjejících se trzích, využívat šancí na vysoké výnosy a to s kapitálovou garancí bez rizika ztráty. Garantovaný model řídí podíl investic s dobrými vyhlídkami, přičemž tento podíl může činit až 100%. Splatnost fondu je 7 let a končí 6. listopadu 2013 výplatou celého majetku fondu. Garantovaná výplata je minimálně 100,00 EUR za podíl resp. 80% z nejvyšší vypočtené hodnoty v průběhu doby trvání, a to pouze pro investory takových podílů, které byly získány do 3. listopadu 2006. Na předčasné vyplacení se garance nevztahuje, výplata se provede za denní odkupní cenu.

Obecné údaje fondu

| Tranše | Datum vydání | ISIN |
|--|--------------|--------------|
| ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (T) | 7.11.2006 | AT0000A014F2 |
| ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (TOG) | 7.11.2006 | AT0000A014H8 |
| ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (V) | 7.11.2006 | AT0000A014G0 |
| ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (VOG) | 7.11.2006 | AT0000A014J4 |

Charakteristika fondu

| | |
|--|---|
| Měna fondu: | EUR |
| Účetní rok: | 1.11. – 31.10. |
| Den rozdělení / výplaty / reinvestice: | 15.1. |
| Shoda se směrnicemi EU: | Shoda se směrnicemi EU (veřejné fondy s investováním podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech) |
| Typ fondu: | Fond fondů (min. 90% subfondů) |
| Cílová skupina: | Fondy pro drobné investory |
| Depozitář: | Raiffeisen Bank International AG ¹ |
| Investiční společnost: | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3 Telefon +43 1 71170-0, fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Číslo v obchodním rejstříku: 83517 w |
| Vedení fondu: | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. |
| Auditor: | KPMG Austria GmbH |

¹ 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: | 1,50% (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.

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:

- a) Hodnota majetku kotovaného nebo obchodovaného na burze nebo na jiném regulovaném trhu se zásadně stanovuje na základě posledního známého kurzu.
- b) Pokud není aktivum kotováno nebo obchodováno na burze nebo na jiném regulovaném trhu nebo pokud kurz daného aktiva kotovaného nebo obchodovaného na burze nebo na jiném regulovaném trhu neodráží přiměřeně skutečnou tržní hodnotu, použijí se kurzy spolehlivých poskytovatelů dat nebo alternativně tržní ceny srovnatelných cenných papírů či jiné uznávané metody hodnocení.

Vážení podílníci!

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit výroční zprávu Raiffeisen-TopSelection-Garantiefonds za účetní rok od 1. listopadu 2009 do 31. října 2010.

Uvedené hodnoty se vztahují vždy na obě tranše (se zárukou i bez záruky), pokud nejsou pro příslušnou tranši zvlášť uvedeny vlastní údaje.

Údaje o fondu v EUR

| | 31.10.2009 | 31.10.2010 |
|--|----------------|----------------|
| Majetek fondu | 145 616 410,39 | 116 424 560,93 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T) | 103,37 | 106,03 |
| Prodejní cena / podíl (T) | 107,50 | 110,27 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V) | 104,73 | 108,19 |
| Prodejní cena / podíl (V) | 108,92 | 112,52 |
| | 15.1.2010 | 17.1.2011 |
| Výplata / podíl (T) | 0,73 | 0,59 |
| Výplata / podíl (TOG) | 0,73 | 0,59 |
| Reinvestice / podíl (T) | 2,12 | 3,90 |
| Reinvestice / podíl (TOG) | 2,13 | 3,92 |
| Reinvestice / podíl (V) | 2,89 | 4,57 |
| Reinvestice / podíl (VOG) | 2,88 | 4,57 |

Úhradu daně z kapitálových výnosů provedou depozitní banky.

Počet podílů v oběhu

| | T | TOG | V | VOG |
|---|---------------|----------|-------------|----------------------|
| Počet podílů v oběhu k 31.10.2009 | 1 268 960,534 | 173,426 | 136 901,051 | 859,583 |
| Prodej | 481,000 | 0,000 | 0,000 | 456,021 |
| Zpětný odkup | -302 344,761 | -109,426 | -9 516,424 | -517,277 |
| Počet podílů v oběhu | 967 096,773 | 64,000 | 127 384,627 | 798,327 |
| Počet podílů v oběhu k 31.10.2010 celkem | | | | 1 095 343,727 |

Vývoj fondu v posledních 4 účetních letech v EUR

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

| Podíly s reinvesticí výnosů se zárukou | 31.10.2007 | 31.10.2008 | 31.10.2009 | 31.10.2010 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Majetek fondu celkem | 199 904 621,01 | 167 012 891,64 | 145 616 410,39 | 116 424 560,93 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů | 108,02 | 97,81 | 103,37 | 106,03 |
| Částka použitá k reinvestici výnosů | 0,57 | 0,00 | 2,12 | 3,90 |
| Výplata podle § 13 (3) zákona o IF | 0,67 | 0,67 | 0,73 | 0,59 |
| Změna hodnoty v % | - | -8,87 | 6,39 | 3,30 |

| Podíly s reinvesticí výnosů bez záruky | 31.10.2007 | 31.10.2008 | 31.10.2009 | 31.10.2010 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Majetek fondu celkem | 199 904 621,01 | 167 012 891,64 | 145 616 410,39 | 116 424 560,93 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů | 108,02 | 97,81 | 103,37 | 106,03 |
| Částka použitá k reinvestici výnosů | 0,57 | 0,00 | 2,13 | 3,92 |
| Výplata podle § 13 (3) zákona o IF | 0,67 | 0,67 | 0,73 | 0,59 |
| Změna hodnoty v % | - | -8,87 | 6,39 | 3,30 |

| Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši se zárukou | 31.10.2007 | 31.10.2008 | 31.10.2009 | 31.10.2010 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Majetek fondu celkem | 199 904 621,01 | 167 012 891,64 | 145 616 410,39 | 116 424 560,93 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů | 108,02 | 98,44 | 104,73 | 108,19 |
| Částka použitá k úplné reinvestici | 1,24 | 0,00 | 2,89 | 4,57 |
| Změna hodnoty v % | - | -8,87 | 6,39 | 3,30 |

| Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši bez záruky | 31.10.2007 | 31.10.2008 | 31.10.2009 | 31.10.2010 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Majetek fondu celkem | 199 904 621,01 | 167 012 891,64 | 145 616 410,39 | 116 424 560,93 |
| Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů | 108,02 | 98,44 | 104,73 | 108,19 |
| Částka použitá k úplné reinvestici | 1,24 | 0,00 | 2,88 | 4,57 |
| Změna hodnoty v % | - | -8,87 | 6,39 | 3,30 |

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 EUR

Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu)

Podíly s reinvesticí výnosů

| | |
|--|--------|
| Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku | 103,37 |
| Výplata k 15.1.2010 (vypočítaná hodnota: 103,16 EUR) ve výši 0,73 EUR odpovídá 0,0071 podílu | |
| Majetek připadající na podíl na konci účetního roku | 106,03 |
| Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,0071 x 106,03) | 106,78 |
| Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl | 3,41 |

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši

| | |
|---|--------|
| Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku | 104,73 |
| Majetek připadající na podíl na konci účetního roku | 108,19 |
| Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl | 3,46 |

Vývoj hodnoty podílu za účetní rok v %

3,30

Vývoj majetku fondu

| | |
|---|-----------------------|
| Majetek fondu k 31.10.2009 (1 406 872,594 podílů) | 145 616 410,39 |
| Výplata k 15.1.2010 | |
| Tranše s garancí (0,73 EUR × 1 117 760,844 podílů s část. reinvesticí výnosů) | -815 965,42 |
| Tranše bez garance (0,73 EUR × 65,000 podílů s část. reinvesticí výnosů) | -47,45 |
| Prodej podílů | 101 688,10 |
| Zpětný odkup podílů | -32 595 270,93 |
| Poměrné vyrovnání výnosů | 463 666,59 |
| Hospodářský výsledek fondu celkem | 3 654 079,65 |
| Majetek fondu k 31.10.2010 (1 095 343,727 podílů) | 116 424 560,93 |

Hospodářský výsledek fondu v EUR

A. Realizovaný hospodářský výsledek

Výsledek hospodaření z běžné činnosti fondu

Výnosy (bez kurzových výsledků)

| | | |
|---|--------------|---------------------|
| Výnosy z úroků | 379 355,06 | |
| Nákladové úroky | -4,66 | |
| Výnosy z dílčích fondů (včetně skutečně rozdělených výnosů) | 3 741 129,70 | 4 120 480,10 |

Náklady

| | | |
|---|---------------|----------------------|
| Odměna kapitálové investiční společnosti | -1 255 792,42 | |
| Náklady na depozitáře | -20 016,10 | |
| Náklady na audit | -4 320,00 | |
| Náklady na daňové poradenství | -2 400,00 | |
| Poplatek za vedení účtu CP | -5 609,37 | |
| Povinné náklady a náklady na zveřejňování | -5 177,31 | -1 293 315,20 |
| Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů) | | 2 827 164,90 |

Realizovaný kurzovní výsledek

| | | |
|--|--------------|---------------------|
| Realizované zisky z cenných papírů | 2 731 051,63 | |
| Realizované ztráty z cenných papírů | -171 034,73 | |
| Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů) | | 2 560 016,90 |
| Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů) | | 5 387 181,80 |

B. Nerealizovaný kurzový výsledek

| | | |
|--|--|----------------------|
| Změna nerealizovaného kurzového výsledku | | -1 269 435,56 |
|--|--|----------------------|

C. Vyrovnání výnosů

| | | |
|--|--|---------------------|
| Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok | | - 463 666,59 |
|--|--|---------------------|

| | | |
|--|--|---------------------|
| Hospodářský výsledek fondu celkem | | 3 654 079,65 |
|--|--|---------------------|

Použití hospodářského výsledku fondu v EUR

| | |
|--|---------------------|
| Výplata podle § 13 (3) zákona o IF (0,59 EUR × 967 096,773 podílů s částečnou reinvesticí výnosů se zárukou) | 570 587,10 |
| Výplata podle § 13 (3) zákona o IF (0,59 EUR × 64,000 podílů s částečnou reinvesticí výnosů bez záruky) | 37,76 |
| Částka použitá na reinvestici (podíly s částečnou reinvesticí výnosů) | |
| Tranše s garancí | 3 766 955,57 |
| Tranše bez garance | 250,78 |
| Částka použitá na reinvestici (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši) | |
| Tranše s garancí | 582 036,56 |
| Tranše bez garance | 3 647,44 |
| Celkem | 4 923 515,21 |
| | |
| Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů) | 4 923 515,21 |
| Celkem | 4 923 515,21 |

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.

I když se nejdůležitější ekonomické ukazatele od té doby příliš nezlepšily (v USA, ale i v globálním měřítku dochází k výraznému oslabování ekonomického momenta), investoři byly až příliš fascinováni výhledem na další příliv likvidity (Quantitative Easing 2) americkou centrální bankou (FED), která jej nakonec také avizovala, neboť nebyla spokojena ani s hlubokou inflací (jádrová inflace ke konci období 0,8% p. a.) ani s vysokou mírou nezaměstnanosti (naposledy 9,6%). Důsledkem pak byla běžně nezvyklá směsice výrazně rostoucích riskantnějších tříd aktiv (akcie, podnikové dluhopisy, suroviny) při současně rovněž relativně silných indexových státních dluhopisech.

Kurzy amerických státních dluhopisů mezitím stouply 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 německých 10letých státních dluhopisů tak od začátku roku činí již cca 10%! A to vše za podmínek, kdy německé ekonomické ukazatele i nadále výrazně rostou, předstihové ukazatele jsou na úrovni boomeru a dokonce i německý trh práce překonal krizi. 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.

Korporátní dluhopisy vydělávaly 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 již letos pokukuje po celkové performanci kolem 14%. 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 rentity, bude možné takovéto bondy bez problému umisťovat.

Naděje na další příliv likvidity FEDem se ještě pozitivněji projevila na akciových trzích: Těm se v září většinou více než dařilo umazávat své ztráty, které utrpěly v srpnu. S velkou výjimkou japonského Nikkei 225 (negativní dopad výrazně posíleného japonského jenu) se většině etablovaných hlavních indexů podařilo v říjnu 2010 dosáhnout nejvyšších hodnot za poslední dva roky. Stejně vydatně se dařilo profitovat i akciovým trhům prahových zemí. I zde jsou velké akciové indexy od začátku roku těsně v dvojciferném plusu, indický akciový trh dokonce 16%. Obecně je nalévání peněz investorů do finančních trhů prahových zemí neustále silné nejen díky tamnímu růstu ekonomiky, ale i 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 kontrolováním pohybu kapitálu a / nebo intervencemi na devizovém trhu. V tomto prostředí (které někteří přehnaně nazývají „měnovou válkou“) tak došlo k dočasnému přístřeší politického napětí.

Pozornost byla v této napjaté měnové situaci zaměřena i v uplynulých měsících opět na americký dolar. Prognóza dalšího uvolňování monetární politiky v USA zasáhla v tomto období negativně americký dolar jako (takřka) jedinou třídu aktiv. Nejen vůči většině měn prahových zemí, ale i vůči prakticky všem etablovaným měnám od začátku září výrazně oslabil zhruba na EUR/USD 1,40. Vzhledem k relativně (!) konzervativnímu měnově politickému pojetí ECB se euro od začátku září ovšem předvedlo v plné síle. Vůči japonskému jenu se od té doby vyhoupllo z EUR/JPY 107 na 113 a vůči švýcarskému franku posílilo z 1,28 na EUR/CHF 1,37. Evropská měna však umazala teprve část ztrát, které utrpěla v době jarní řecké krize.

Zpráva o investiční politice fondu

Na základě „trigger eventů“ počátkem roku 2009 již nelze do konce splatnosti provádět navyšování podílu akcií. Celková durace (coby parametr rizika změny úrokových sazeb) v garančním fondu byla v průběhu roku postupně dále snížena a na konci období činila cca 3 roku.

Struktura majetku fondu v EUR

| Cenné papíry | Hodnota kurzu | % |
|--|-----------------------|---------------|
| Investiční certifikáty denominované v: | | |
| EUR | 92 767 119,91 | 79,68 |
| Dluhopisy denominované v: | | |
| EUR | 22 494 898,00 | 19,32 |
| Cenné papíry celkem | 115 262 017,91 | 99,00 |
| Vklady u bank | | |
| Vklady u bank v měně fondu | 1 161 677,97 | 1,00 |
| Časové rozlišení | | |
| Poměrné úroky (z vkladů u bank) | 865,05 | 0,00 |
| Majetek fondu | 116 424 560,93 | 100,00 |

Seznam majetku fondu v EUR

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

| ISIN | OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU | STAV 29.10.2010 KS/NOM. | NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ KS/NOM. | PRODEJ ÚBYTKY V OBDOBÍ KS/NOM. | KURZ | HODNOTA KURZU V EUR | PODÍL NA MAJETKU FONDU V % |
|---|--|-------------------------------|---|---|------------|---------------------------|----------------------------------|
| INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRŽÍCH | | | | | | | |
| AT0000611942 | DURA11_1 (T) | 26 000 | 3 000 | 117 000 | 129,5700 | 3 368 820,00 | 2,89 |
| AT0000611959 | DURA11_2 (T) | 26 000 | 3 000 | 117 000 | 129,5700 | 3 368 820,00 | 2,89 |
| AT0000A04GU2 | DURA3_1 (T) | 190 000 | 13 000 | 73 000 | 113,1600 | 21 500 400,00 | 18,47 |
| AT0000606199 | DURA7_1 (T) | 173 000 | 8 000 | 75 000 | 121,9600 | 21 099 080,00 | 18,12 |
| AT0000A00GJ3 | RAIFFEISEN 322 – EURO ALPHA DURATION (T) | 200 000 | 20 000 | 50 000 | 106,8700 | 21 374 000,00 | 18,36 |
| AT0000822606 | RAIFFEISEN-EURO-SHORTTERM-RENT (R) (T) | 240 000 | 0 | 60 000 | 91,9000 | 22 055 999,91 | 18,95 |
| DLUHOPISEY DENOMINOVANÉ V EURECH | | | | | | | |
| DE0001142222 | 0,0000 BUNDANL.V NK OZSS 03-13 | 11 560 000 | 11 560 000 | 0 | 96,9060 | 11 202 333,60 | 9,62 |
| DE0001142230 | 0,0000 BUNDANL.V NK OZSS 03-14 | 7 050 000 | 7 050 000 | 0 | 95,9140 | 6 761 937,00 | 5,81 |
| DE0001142248 | 0,0000 BUNDANL.V NK OZSS 04-14 | 4 780 000 | 4 780 000 | 0 | 94,7830 | 4 530 627,40 | 3,89 |
| MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM | | | | | EUR | 115 262 017,91 | 99,00 |
| VKLADY U BANK | | | | | | | |
| VKLADY V EURECH | | | | | EUR | 1 161 677,97 | 1,00 |
| ČASOVÉ ROZLIŠENÍ | | | | | | | |
| POMĚRNÉ ÚROKY | | | | | EUR | 865,05 | 0,00 |
| MAJETEK FONDU | | | | | EUR | 116 424 560,93 | 100,00 |
| VYPOČITANÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ | | | | | EUR | 106,03 | |
| VYPOČITANÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI | | | | | EUR | 108,19 | |
| POČET PODÍLŮ V OBĚHU | | | | | | | |
| TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ A ZÁRUKOU | | | | | KS | 967 096,773 | |
| TRANŠE S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ BEZ ZÁRUKY | | | | | KS | 64,000 | |
| TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI A ZÁRUKOU | | | | | KS | 127 384,627 | |
| TRANŠE S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI BEZ ZÁRUKY | | | | | KS | 798,327 | |

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

| ISIN | OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU | NÁKUP PŘÍRŮSTKY | PRODEJ ÚBYTKY |
|---|------------------------------|--------------------|------------------|
| INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRŽÍCH | | | |
| AT0000506308 | RAIFFEISEN 312 – EURO MM (T) | 0 | 425 |

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

Vídeň, 14. ledna 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 31. říjnu 2010 společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Vídeň, o jí spravovaném Raiffeisen-TopSelection-Garantiefonds, podílovém fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za účetní rok od 1. listopadu 2009 do 31. října 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-TopSelection-Garantiefonds, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, sestavená k 31. říjnu 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, 14. ledna 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.

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 podílníkům, nebo staré podílové listy vyměnit za nové, pokud na základě výše vypočítané hodnoty podílu (§ 6) uzná v zájmu podílníků 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 (§ 5).

§ 4 Správa fondu

1. Investiční společnost je oprávněna disponovat majetkem fondu a vykonávat práva s tímto majetkem spojená. Jedná přitom vlastním jménem a na účet podílníků. Investiční společnost je při tom povinna dbát zájmů podílníků 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 statutu 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 podílníků.
2. Investiční společnost nesmí poskytovat peněžní půjčky na účet investičního fondu, ani podstupovat závazky vyplývající z ručitelských smluv.
3. Majetek investičního fondu nesmí být předmětem zástavy s výjimkou případů uvedených ve Zvláštním statutu fondu ani nesmí být zatížen jiným způsobem. Vlastnictví k majetku investičního fondu nesmí být převedeno ani postoupeno za účelem poskytnutí jistiny.
4. Investiční společnost nesmí na účet investičního fondu prodávat cenné papíry, nástroje peněžního trhu ani jiné finanční investice podle § 20 a 21 zákona o investičních fondech, které v okamžiku uzavření obchodu nebyly součástí majetku fondu.

§ 5 Depozitář

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

§ 6 Prodejní cena a hodnota podílu

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

§ 7 Zpětný odkup

1. Podílníkovi je na základě jeho žádosti vyplácen podíl na fondu za vždy aktuální odkupní cenu, a to popř. oproti vrácení podílového listu, dosud nesplatných výnosových listů a obnovovacího listu.
2. Odkupní cena se skládá z hodnoty podílu s odečtením srážky a/nebo zaokrouhlením směrem dolů, pokud je tak uvedeno ve Zvláštním statutu fondu (§ 25). Vyplacení odkupní ceny a výpočet a zveřejnění odkupní ceny podle § 6 může být dočasně pozastaveno za současného oznámení této skutečnosti Úřadu pro dohled nad finančními trhy a podmíněno prodejem majetku investičního fondu, jakož i obdržetím výtěžku z prodeje, pokud nastanou mimořádné okolnosti, které si tento postup vyžadají vzhledem k ochraně oprávněných zájmů podílníků.
K tomu dochází, zejména pokud fond investoval 5 % a více svého majetku do cenných papírů, jejichž cena vzhledem k politické nebo hospodářské situaci zcela zřejmě a nikoli pouze v jednotlivých případech neodpovídá skutečnosti.

§ 8 Informace o hospodaření

1. Do čtyř měsíců po uplynutí účetního roku investičního fondu zveřejní investiční společnost výroční zprávu o hospodaření sestavenou podle § 12 zákona o investičních fondech.
2. Do dvou měsíců po uplynutí prvních šesti měsíců účetního roku investičního fondu zveřejní Investiční společnost pololetní zprávu o hospodaření sestavenou podle § 12 zákona o investičních fondech.
3. Výroční zpráva o hospodaření a pololetní zpráva o hospodaření budou vystaveny k nahlédnutí v investiční společnosti a u depozitáře a na internetových stránkách investiční společnosti (www.raiffeisencapitalmanagement.at).

§ 9 Promlčecí doba pro výnosové podíly

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

§ 10 Zveřejňování

Na veškeré zveřejňování informací týkající se podílových listů – s výjimkou zveřejňování hodnot zjišťovaných podle § 6 – se uplatňuje § 10 zákon 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.

§ 11 Změny statutu fondu

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

§ 12 Výpověď a likvidace

1. Investiční společnost může vypovědět správu fondu poté, co k tomu obdržela svolení od Spolkového ministra financí a při dodržení výpovědní lhůty v délce nejméně šesti měsíců, popř. pokud majetek fondu klesne pod hranici 370 000 EUR, bez výpovědní lhůty pouhým zveřejněním této výpovědi (§ 10).
2. Pokud zanikne právo Investiční společnosti spravovat fond, bude se správa fondu nebo jeho likvidace řídit příslušnými ustanoveními zákona o investičních fondech.

§ 12a Sloučení nebo převod majetku fondu

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

Zvláštní statut fondu

pro fond Raiffeisen-TopSelection-Garantiefonds, podílový fond podle § 20 zákona o investičních fondech (dále jen „investiční fond“)

Investiční fond splňuje požadavky Směrnice 85/611/EHS.

§ 13 Depozitář

Depozitářem je Raiffeisen Bank International AG* 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*, Vídeň, zemské banky Raiffeisenbank a Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft, Vídeň.
2. Pro investiční fond jsou vydávány 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 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 připsování výnosů podle § 28, resp. výplatu výnosů podle § 29 vždy banka, která pro podílníka vykonává funkci depozitáře.

§ 15 Nástroje a zásady investování

1. Pro investiční fond mohou být nabývány všechny druhy cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a dalších likvidních finančních investic ve smyslu § 4, 20 a 21 zákona o investičních fondech a § 16 a násl. tohoto statutu, pokud tím bude vyhověno zásadě diverzifikace rizika a oprávněné zájmy podílníků přitom nebudou poškozeny.
2. Výběr cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a dalších likvidních finančních investic pro investiční fond se řídí těmito investičními zásadami:
 - **Cenné papíry (včetně cenných papírů zahrnujících deriváty)**
Nabývání cenných papírů podle § 16 těchto statutů hraje v investiční strategii fondu pouze vedlejší roli.
 - **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**
Fond může až 100 % svého majetku investovat do dluhopisových fondů a fondů peněžního trhu denominovaných v eurech a dále až 100 % svého majetku do dluhopisových a akciových fondů na rozvíjejících se trzích a do akciových fondů, které investují do akcií podniků se sídlem v těchto regionech, resp. zemích: pacifická a jihoasijská oblast, východní Evropa (včetně Ruska), Asie (včetně Číny a Indie).
 - **Vklady na viděnou a vypověditelné vklady**
Vklady na viděnou a vklady s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců mohou v zásadě představovat maximálně 50 % majetku investičního fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může vést vyšší podíl vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců. Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána.
 - **Deriváty (včetně derivátů obchodovaných mimo regulované trhy)**
Pro podílový fond smějí být na úrovni fondu fondů nakupovány deriváty výhradně pro účely zajištění.
3. Pokud investiční fond nakupuje cenné papíry a nástroje peněžního trhu, jejichž součástí je derivátový produkt, musí tyto deriváty investiční společnost započítat tak, aby byla dodržena ustanovení § 19 a 19a. Investice investičního fondu do derivátů založených na indexech se do limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6 a 7 nezapočítávají.
4. Nabývání ne zcela splacených akcií a nástrojů peněžního trhu a odběrních práv k těmto akciím a nástrojům je povoleno až do výše 10 % majetku fondu.
5. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které jsou vydávány nebo garantovány členským státem včetně jeho orgánů státní správy a samosprávy, třetím státem nebo mezinárodními organizacemi veřejnoprávního charakteru, jejichž členy jsou jeden nebo více členských států, smějí být nabývány do výše nad 35 % majetku fondu, pokud se investice fondu uskuteční do alespoň šesti různých emisí, přičemž investice do jedné a té samé emise nesmí překročit 30 % majetku fondu.

* 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.

§ 15a Záruka návratnosti vloženého kapitálu

Barclays Bank PLC, se sídlem 5 The North Colonnade, Canary Wharf, Londýn E14 4BB, Velká Británie, poskytuje podle zvláštní listiny pro podílové listy nabyté k datu první emise záruku za to, že odkupní cena takových podílů bude ke konci doby trvání podílového fondu podle § 25a statutů fondu činit přinejmenším (a) 100,- EUR (slovy: jedno sto eur), nebo (b) 80 % nejvyšší hodnoty podílu podílového fondu, které bylo dosaženo během doby trvání fondu podle § 25a statutů fondu a která byla vypočítána podle § 6 statutů fondu, podle toho, která z obou částek bude vyšší. Rozsah, obsah a podmínky uplatnění záruky návratnosti vloženého kapitálu jsou přesně popsány v prospektu podílového fondu. Nabytím podílových listů fondu vyjadřuje jejich vlastník svůj souhlas s podmínkami samostatné záruky návratnosti vloženého kapitálu, které mají v případě rozporu se statuty fondu přednost.

§ 16 Burzy a organizované trhy

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

§ 17 Podíly v jiných podílových fondech

1. Podíly v jiných investičních fondech (tj. investičních fondech a investičních společnostech otevřeného typu), které splňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), mohou být nabývány až do výše 10 % majetku fondu, pokud takové investiční fondy samy neinvestují 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.
3. Pro investiční fond mohou být nabývány také podíly v jiných investičních fondech, které jsou přímo či nepřímo spravovány stejnou investiční společností nebo společností, s níž je investiční společnost propojena společnou správou nebo ovládnutím nebo významnou přímou či nepřímou majetkovou účastí.
 4. Podíly v témže investičním fondu smějí být nabývány až do výše 20 % majetku fondu.

§ 18 Vklady na viděnou a vypověditelné vklady

Investiční společnost může pro investiční fond spravovat vklady na bankovních účtech ve formě vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou max. 12 měsíců. Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána. Maximálně však nesmí překročit 50 % 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 základních cenných papírů jedná o cenné papíry, nástroje peněžního trhu nebo jiné likvidní finanční investiční nástroje ve smyslu § 15, respektive o finanční indexy, úrokové sazby, devizové kurzy a měny, do nichž investiční fond smí podle svých investičních zásad (§ 15) investovat. Deriváty smí fond nabývat pouze k zajišťovacím účelům.
2. Celkové riziko spojené s deriváty nesmí překročit čistou hodnotu majetku fondu. Při výpočtu míry rizika se bere v úvahu tržní hodnota základního cenného papíru, riziko nesplácení, riziko fluktuací na trhu v budoucnu a míra likvidity jednotlivých pozic.
3. Investiční fond smí v rámci své investiční strategie nabývat deriváty podle limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d zákona o investičních fondech, pokud celkové riziko základních cenných papírů tyto limity nepřekročí.

§ 19a Deriváty obchodované na mimoburzovních trzích (OTC)

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

§ 19b Value at risk

Nepoužije se.

§ 20 Čerpání úvěrů

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

§ 21 Repooperace

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

§ 22 Úrokové swapové operace

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

§ 23 Devizové swapové operace

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

§ 24 Zápůjčky cenných papírů

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

§ 25 Podmínky vydávání a zpětného odkupu podílových listů

Výpočet hodnoty podílu podle § 6 se provádí v eurech.

Vstupní poplatek na úhradu prodejních nákladů společnosti může činit max. 4 %.

Odkupní cena se počítá z hodnoty podílu.

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

§ 25a Omezená doba trvání, ukončení vydávání podílových listů

Podílový fond je zakládán 7. listopadu 2006.

Je zřizován na dobu určitou a doba jeho trvání končí 6. listopadu 2013.

Právo výpovědi ze strany investiční společnosti podle § 14 rak. zákona o investičních fondech zůstává tímto nedotčeno.

§ 26 Účetní rok

Účetním rokem fondu se rozumí období mezi 1. listopadem a 31. říjnem následujícího kalendářního roku.

§ 27 Poplatek za správu, náhrada výdajů

Za správu majetku fondu obdrží Investiční společnost z majetku fondu roční odměnu až do výše 2,00 % majetku fondu, která se počítá měsíčně na základě hodnoty majetku fondu na konci každého měsíce. Výše této odměny se snižuje o částku (max. 1,5 % ročně), kterou investiční společnost získala za části majetku fondu investované do podílových listů některého z podílových fondů, které spravuje, ve formě poplatků za správu takových podílových fondů.

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

§ 28 Použití výnosů u podílových listů s výplatou výnosů

Nepoužije se.

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

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U podílových listů s reinvesticí výnosů je od 15. ledna následujícího účetního roku vyplácena částka stanovená podle §13 věta 3 zákona o investičních fondech, kterou je popřípadě nutné použít na úhradu daně z kapitálových výnosů připadající na reinvestovaný výnos z podílového listu.

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

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

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

§ 29b Použití výnosů u podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši bez srážky daně z kapitálových výnosů (tuzemská 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. Rozhodné datum, k němuž není daň z kapitálových výnosů z ročních výnosů z tohoto fondu podle § 13 věta 3 zákona o investičních fondech vyplacena, je 15. leden následujícího účetního roku.

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. Nejsou-li tyto podmínky ke dni výplaty splněny, musí být vyplacena částka stanovená podle § 13 3. věty rak. zákona o inv. fondech prostřednictvím banky vedoucí účet cenných papírů.

§ 30 Likvidace

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

Příloha k § 16

Seznam burz s úředním obchodováním a organizované trhy

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

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

Komise EU je podle tohoto ustanovení povinna jednou ročně zveřejňovat seznam regulovaných trhů, které jí byly nahlášeny.

Vzhledem k nižším omezením přístupu a specializaci v jednotlivých segmentech obchodování podléhá seznam „regulovaných trhů“ značným změnám. Proto Komise EU kromě ročního zveřejňování seznamu v Úředním věstníku Evropských společenství zpřístupňuje aktuální znění seznamu na svých oficiálních internetových stránkách.

Aktuální seznam regulovaných trhů je k dispozici na internetové stránce:

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

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

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

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

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

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

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

| | | |
|-----|------------------------------------|---|
| 2.1 | Bosna a Hercegovina | Sarajevo |
| 2.2 | Srbská republika, BiH ² | Banja Luka |
| 2.3 | Chorvatsko | Záhřeb, Varaždin |
| 2.4 | Švýcarsko | SWX Swiss Exchange |
| 2.5 | Srbsko a Černá Hora | Bělehrad |
| 2.6 | Turecko | Istanbul (v případě akciového trhu pouze „National Market“) |
| 2.7 | Rusko | Moskva (RTS Stock Exchange) |

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

2 „BiH“ je oficiální zkratka názvu „Bosna a Hercegovina“.

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 |

4. Organizované trhy v zemích mimo členské státy Evropského společenství

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

5. Burzy s termínovými kontrakty a opcemi

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