

Fond Raiffeisen-TopDividende-Aktien [Raiffeisen-TopDividende-Aktien_{Fonds}]

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
Upozornění na právní aspekty.....	4
Údaje o fondu v EUR.....	5
Počet podílů v oběhu.....	5
Vývoj fondu v posledních 5 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.....	8
Zpráva z kapitálových trhů.....	9
Zpráva o investiční politice fondu.....	11
Struktura majetku fondu v EUR.....	12
Seznam majetku fondu v EUR.....	13
Výrok auditora.....	16
Daňové postupy.....	18
Statuty fondu.....	19

Výroční zpráva za účetní rok od 1. června 2009 do 31. května 2010

Fond Raiffeisen – TopDividende-Aktien investuje převážně do akcií firem, které mají sídlo nebo převážnou část své podnikatelské činnosti soustředěnou v Evropě a které cestou rentability a ziskovosti usilují o vyplácení vysokých dividend. Fond na základě investic do akcií podléhá kurzovým a měnovým výkyvům.

Obecné údaje fondu

Tranše	Datum vydání	ISIN
ISIN podílových listů s výplatou výnosů (A)	1.7.2005	AT0000495288
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů (T)	1.7.2005	AT0000495296
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše) (V)	5.12.2005	AT0000495304
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu (A)	1.7.2005	AT0000495312
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu (T)	1.7.2005	AT0000495320

Charakteristika fondu

Měna fondu:	EUR
Účetní rok:	1.6. – 31.5.
Den rozdělení / výplaty / reinvestice:	15.8.
Shoda se směrnicemi EU:	Shoda se směrnicemi EU (veřejné fondy s investováním podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech)
Typ fondu:	Cílový fond (max. s 10% subfondů)
Cílová skupina:	Fondy pro drobné investory
Depozitář:	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
Investiční společnost:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3 Telefon +43 1 71170-0, fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Číslo v obchodním rejstříku: 83517 w
Vedení fondu:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Auditor:	KPMG Austria GmbH

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 fondu Raiffeisen-TopDividende-Aktien za účetní rok od 1. června 2009 do 31. května 2010.

Údaje o fondu v EUR

	31.5.2009	31.5.2010
Majetek fondu	78 770 752,11	76 880 722,63
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (A)	68,01	78,00
Prodejní cena / podíl (A)	70,73	81,12
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (T)	73,90	87,11
Prodejní cena / podíl (T)	76,86	90,59
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů (V)	75,44	89,48
Prodejní cena / podíl (V)	78,46	93,06
	17.8.2009	16.8.2010
Rozdělení / podíl (A)	2,45	2,04
Výplata / podíl (T)	0,49	0,44
Reinvestice / podíl (T)	0,00	0,00
Reinvestice / podíl (V)	0,00	0,00

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

Počet podílů v oběhu

	A	T	V
Počet podílů v oběhu k 31.5.2009	109 901,831	914 007,101	49 693,803
Prodej	9 691,032	99 637,558	11 428,434
Zpětný odkup	- 16 478,196	- 270 517,004	- 15 353,379
Počet podílů v oběhu	103 114,667	743 127,655	45 768,858
Počet podílů v oběhu k 31.5.2010 celkem			892 011,180

Vývoj fondu v posledních 5 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 výplatou výnosů	31.5.2006	31.5.2007	31.5.2008	31.5.2009	31.5.2010
Majetek fondu celkem	137 943 678,00	215 947 461,91	113 151 388,26	78 770 752,11	76 880 722,63
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	112,60	135,35	105,28	68,01	78,00
Rozdělení	4,00	4,20	3,20	2,45	2,04
Změna hodnoty v %	-	24,40	- 19,51	- 33,09	18,61

Podíly s reinvesticí výnosů	31.5.2006	31.5.2007	31.5.2008	31.5.2009	31.5.2010
Majetek fondu celkem	137 943 678,00	215 947 461,91	113 151 388,26	78 770 752,11	76 880 722,63
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	112,60	139,49	111,47	73,90	87,11
Částka použitá k reinvestici výnosů	7,68	8,29	7,40	0,00	0,00
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF	0,52	0,93	0,90	0,49	0,44
Změna hodnoty v %	-	24,40	- 19,51	- 33,09	18,61

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši	31.5.2006	31.5.2007	31.5.2008	31.5.2009	31.5.2010
Majetek fondu celkem	137 943 678,00	215 947 461,91	113 151 388,26	78 770 752,11	76 880 722,63
Majetek připadající na podíl s výplatou výnosů	112,60	140,08	112,75	75,44	89,48
Částka použitá k úplné reinvestici	8,31	9,19	8,38	0,00	0,00
Změna hodnoty v %	-	24,40	- 19,51	- 33,09	18,61

Upozorňujeme na to, že výnosy mohou v důsledku měnových výkyvů růst nebo klesat. Výpočet hodnotového vývoje se provádí na základě podílu s reinvesticí výnosu (v plné výši), protože tím nedochází k ovlivňování zohledňováním srážky z výplaty resp. výplaty daně z kapitálových výnosů v rozhodný den pro výplatu posledního úrokového výnosu, nebo následkem zaokrouhlování, a investiční společnost Raiffeisen KAG jej provádí metodou rakouské kontrolní banky OeKB, přičemž vychází z údajů depozitáře (při pozastavení výplaty prodejní ceny s přihlédnutím k případným, indikativním hodnotám). Výdaje spojené s vydáváním a zpětným odkupem podílových listů se nezohledňují. Z výkonnosti fondu v minulosti nelze odvozovat možný vývoj výkonnosti investičního fondu v budoucnu. Vývoj hodnoty investičního fondu v procentech (bez výdajů) se zohledněním veškerých rozdělení a výplat.

Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR

Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu)

Podíly s výplatou výnosů	
Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	68,01
Rozdělení k 17.8.2009 (vypočítaná hodnota: 71,96 EUR) ve výši 2,45 EUR odpovídá 0,034047 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	78,00
Celková hodnota vč. podílů nabytých rozdělením (1,034047 x 78,00)	80,66
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	12,65
Podíly s reinvesticí výnosů	
Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	73,90
Výplata k 17.8.2009 (vypočítaná hodnota: 80,36 EUR) ve výši 0,49 EUR odpovídá 0,006098 podílu	
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	87,11
Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,006098 x 87,11)	87,64
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	13,74
Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši	
Majetek připadající na podíl na začátku účetního roku	75,44
Majetek připadající na podíl na konci účetního roku	89,48
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	14,04
Vývoj hodnoty podílu za účetní rok v %	18,61

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu k 31.5.2009 (1 073 602,735 podílů)	78 770 752,11
Rozdělení k 17.8.2009 (2,45 EUR x 111 711,169 podílů s výplatou výnosů)	- 273 692,36
Výplata k 17.8.2009 (0,49 EUR x 886 360,121 podílů s reinvesticí výnosů)	- 434 316,46
Prodej podílů	10 143 042,87
Zpětný odkup podílů	- 25 298 161,18
Poměrné vyrovnání výnosů	- 1 202 021,42
Hospodářský výsledek fondu celkem	15 175 119,07
Majetek fondu k 31.5.2010 (892 011,180 podílů)	76 880 722,63

Hospodářský výsledek fondu v EUR

A. Realizovaný hospodářský výsledek

Výsledek hospodaření z běžné činnosti fondu

Výnosy (bez kurzových výsledků)

Výnosy z úroků	3 436,56	
Nákladové úroky	- 29 710,07	
Výnosy z dividend (vč. ekvivalentu dividend)	3 225 218,06	
Ostatní výnosy	215 569,70	3 414 514,25

Náklady

Odměna kapitálové investiční společnosti	- 1 220 630,55	
Náklady na depozitáře	- 74 191,51	
Náklady na audit	- 5 640,00	
Náklady na daňové poradenství	- 2 400,00	
Poplatek za vedení účtu CP	- 32 634,23	
Povinné náklady a náklady na zveřejňování	- 7 875,80	- 1 343 372,09
Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů)		2 071 142,16

Realizovaný kurzovní výsledek

Realizované zisky z cenných papírů	3 053 053,67	
Realizované ztráty z cenných papírů	- 13 865 574,08	
Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)		- 10 812 520,41
Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů)		- 8 741 378,25

B. Nerealizovaný kurzový výsledek

Změna nerealizovaného kurzového výsledku	22 714 475,90
--	----------------------

C. Vyrovnání výnosů

Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok	1 202 021,42
--	---------------------

Hospodářský výsledek fondu celkem	15 175 119,07
--	----------------------

Použití hospodářského výsledku fondu v EUR

Rozdělení (EUR 2,04 x 103 114,667 podílů s výplatou výnosů)	210 353,92
Výplata podle § 13 věty 3 rak. zákona o IF (0,44 EUR x 743 127,655 podílů s částečnou reinvesticí výnosů)	326 976,17
Částka použitá na reinvestici (podíly s částečnou reinvesticí výnosů)	0,00
Částka použitá na reinvestici (podíly s reinvesticí výnosů v plné výši)	0,00
Celkem	537 330,09
Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů)	- 7 539 356,83
Krytí výdajů a ztrát z majetku	8 076 686,92
Celkem	537 330,09

Zpráva z kapitálových trhů

I když byla pozornost finančních trhů během posledních týdnů zaměřena především na dluhovou krizi v eurozóně (podrobnosti v textu níže), pokračující ekonomické zotavení na globální úrovni lze považovat za zklidňující faktor. Platí to především pro USA, kde reálný hrubý domácí produkt, který po 5,6 % nárůstu v předchozím čtvrtém kvartálu vykázal i v 1. čtvrtletí přesvědčivý růst ve výši 3,0 %. Vysoká úroveň nejdůležitějších ekonomických ukazatelů prozrazuje i pro právě probíhající 2. čtvrtletí vydatné tempo růstu. Vadou na kráse přitom je skutečnost, že k navyšování amerického hrubého domácího produktu v současné době stále ještě podstatně přispívá vedle soukromé spotřeby především výroba na sklad, v čemž nelze spatřovat trvalý efekt. Naproti tomu kladné hodnocení si zaslouží americký pracovní trh, který mezitím vykazuje silný růst; to je živnou půdou pro trvalejší charakter kladného hospodářského vývoje. Situace v eurozóně je tomuto stavu bohužel prozatím ještě na hony vzdálena: Po 0,0 % ve 4. čtvrtletí činil nárůst reálného HDP v 1. čtvrtletí jen 0,8 % p.a. Poptávka přitom byla generována zejména vyššími státními výdaji a pokračujícím oživováním exportu. Výrazné zlepšení předstihových ukazatelů však naznačuje silný růst ve 2. čtvrtletí. Velmi dynamicky naproti tomu hospodářství roste i nadále na rozvíjejících se trzích, především v Asii a také v Latinské Americe. Tento růst je živěn především domácí poptávkou, kdy expanduje jak soukromá spotřeba, tak také investice. V těchto zemích se v souvislosti s tím začínají projevovat inflační tlaky; naproti tomu na rozvinutých trzích ceny mírně rostou jen v oblasti surovin.

Tomu odpovídá také obraz finanční politiky: zatímco pro mnohé emerging markets (ale např. i pro Austrálii) je peněžní politika již více restriktivní a klíčové úrokové sazby rostou (v Číně a Indii dokonce již v 1. čtvrtletí) s cílem odvrácení přehřátí ekonomiky a inflačního rizika, je tento postup pro většinu průmyslových zemí dosud ještě v nedohlednu. V Japonsku se zpřísnění finanční politiky v dohledné době beztak neočekává. Zvyšování klíčové úrokové sazby je sice i v USA se zlepšující se situací na pracovním trhu stále aktuálnější, trh tuto změnu však dřív než v roce 2011 neočekává. A zdá se, že v eurozóně se díky posledním turbulencím odkládá ještě dále na neurčito: snižování likvidity avizované Evropskou centrální bankou (ECB) bylo jako odpověď na dluhovou krizi nakonec odloženo resp. dokonce obráceno.

Ovšem nejen pro ECB, ale i pro kapitálové trhy byla dluhová krize ústředním tématem posledních týdnů. To, co začalo jako řecký rozpočtový debakl a o druhém dubnovém víkendu bylo zalátáno úvěrem ve výši 110 miliard EUR, aby Řecko získalo čas na konsolidaci rozpočtu, přerostlo během dalšího vývoje ve všeobecnou krizi důvěry ve stabilitu a bonitu dalších strukturálně slabších členských států EU. Následkem toho se i úroky ze státních dluhopisů Portugalska, Irska a Španělska začaly šplhat do závratných výšin. Počátkem května bylo dosaženo bodu, kdy zavládly vážné obavy, že ani tyto země nebudou schopny prostřednictvím trhu pokrýt svoji obrovskou potřebu (re)financování z důvodu absence kupců ochotných investovat do jejich státních dluhopisů, a tím – i přes podstatně nižší stupeň zadlužení než Řecko – by mohly uvíznout v platební neschopnosti s nedozírnými následky pro evropský finanční systém. Nejpozději v tomto okamžiku se i evropské akcie bank a akciové trhy dostaly pod silný tlak a riziko nové finanční krize a recese strmě vzrostlo.

Zajímavá odpověď přišla z řad politiků EU dne 9. května: pro zmírnění obav z finančních problémů těchto zemí byl vytvořen nový úvěrový mechanismus, podle kterého je možné v závažných případech (spolu s MMF) poskytnout státům k refinancování až 750 miliard EUR, dodrží-li přísné podmínky takové pomoci. Kromě toho ECB prolomila dosavadní tabu a zvýšila nejen likviditu bankovního systému, ale začala s cíleným nákupem státních dluhopisů Řecka, Irska a Portugalska, aby snížila výnosové přírážky vůči Německu. I to slavilo úspěch: Výnosová přírážka dvouletých řeckých dluhopisů se během pár dnů scvrkla z 20 (!) na 7%, portugalské se snížily z 6,5 % na 2,3 %; refinancování trhem (s výjimkou Řecka) tak opět získalo na reálnosti. Z bezpečného přístavu německých státních dluhopisů se však očividně zatím nechce každému: po poklesu rentity desetiletých německých spolkových dluhopisů na 2,7 % v rámci útěku od státních dluhopisů „europérie“ se její úroveň v podstatě nezvedla (dvouleté německé papíry si dále hověly na svých historických minimech 0,5 %).

Rovněž na akciové trhy přinesl podpůrný balík nejprve značnou úlevu. Akciové trhy přechodně umazaly části svých výrazných ztrát. Celkově vzato však od začátku roku většina akciových indexů přešlapuje na místě – a to i přes opětovně velmi dobré bilanční období 1. kvartálu a slibné ekonomické údaje: 1. čtvrtletí zahájilo lednovou rallye následovanou nervózním a chmurným únorem (začátek dluhové krize) a skončilo opět optimistickým březnem. Rozšířením dluhové krize na další země se mnohé indexy v květnu dvakrát propadly k úrovni únorových minim. I přes od té doby nastoupivší zotavení se německý hlavní index DAX dostal koncem května na úroveň ze začátku roku podobně jako americký S&P500, zatímco Eurostoxx50 a akciové trhy celé řady emerging markets uzavřely dokonce ještě pod úrovní z počátku roku.

Naproti tomu kreditní trhy si v uplynulých měsících vedly celkově velmi dobře. V průběhu řecké anabáze se rizikové přírážky na přechodnou dobu sice podstatně rozšířily, na rozdíl od ostatních „risky assets“ se však velmi dobře držely. Kurzy se v porovnání s počátkem roku pohybovaly výrazně v plusu. Na evrovém nefinančním primárním trhu lze letos ve zvýšené míře pozorovat high yield emitenty.

Naproti tomu hlavní obětí (nejprve dluhové krize a později záchranného balíčku) se stalo euro, které koncem sledovaného období vůči americkému dolaru zkolabovalo na EUR/USD 1,23 a tedy na nejnižší úroveň od roku 2006. Jako brzdný prvek se zde projevilo především potenciální ohrožení stability politiky ECB v důsledku jí realizovaných nákupů státních dluhopisů a prognózy výrazně delší uvolněné peněžní politiky ověřené nízkými úroky. Tato situace byla přítěží pro euro i vůči švýcarskému franku (EUR/CHF 1,42) a vůči většině měn rozvíjejících se trhů vázaných na americký dolar. Státní dluhopisy emerging markets v lokálních měnách proto vykazovaly velmi dobrou výkonnost.

Zpráva o investiční politice fondu

V hospodářském roce 2009/2010 dosáhl fond zvýšení hodnoty cca o 18,6 %, přičemž největší část výkonnosti je spojena s první polovinou vykazovaného období. Důvodem je podstatné zotavení evropské ekonomiky a s tím spojené výrazné zvýšení ziskovosti firem. V posledních týdnech sledovaného období fond část dosažených zisků zase odevzdal následkem korekce akciových trhů z důvodu problémů zadluženosti některých evropských zemí.

Fond se i nadále skládá z koncentrovaného portfolia 50-60 cenných papírů a investuje do podniků se střední a velkou kapitalizací. Akcie jsou vybírány v rámci kvantitativního procesu investování doplňovaného kvalitativními prvky. Přitom jsou upřednostňovány firmy s dlouhodobým dividendovým růstem a výplatou podílů ve výši 40-60 % ročního zisku.

V prvních měsících sledovaného období byl fond zaměřen výrazně cyklicky, kdy byly nakupovány např. stavební tituly (Vinci, Balfour Beatty), papírenský titul Stora Enso nebo britský průmyslový titul Tomkins. Od začátku roku 2010 byly v některých cyklických titulech realizovány zisky – jako např. v případě těžebního BHP Billiton, papírenského UPM-Kymmene nebo rakouského průmyslového Zumtobel. Prodány byly také finanční tituly Deutsche Bank, Aviva a Hannover Rück. Nové investice směřovaly naproti tomu do společnosti Nokia, nizozemského chemického DSM, britského retailového Sainsbury, farmaceutického AstraZeneca a telekomunikačního titulu Vodafone.

Největší zastoupení zemí k rozhodnému dni měla Velká Británie následovaná Francií a Švédskem. Dodatečných výnosů dosáhl fond zápůjčkami cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

Cenné papíry	Hodnota kurzu	%
Akcie denominované v:		
EUR	35 917 138,56	46,72
GBP	23 735 925,75	30,87
SEK	9 836 775,59	12,79
NOK	3 035 344,22	3,95
CHF	1 658 317,86	2,16
Cenné papíry celkem	74 183 501,98	96,49
Vklady u bank		
Vklady u bank v měně fondu	2 479 610,24	3,22
Závazky u bank v cizí měně	- 164 984,17	- 0,21
Vklady u bank celkem	2 314 626,07	3,01
Časové rozlišení		
Poměrné úroky (z vkladů u bank)	1 051,93	0,00
Přijaté úroky	- 4 333,22	0,00
Časově rozlišené nároky na dividendy	385 875,87	0,50
Časové rozlišení celkem	382 594,58	0,50
Majetek fondu	76 880 722,63	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 běžící splatnost.

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 31.5.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÝCARSKÝCH FRANCÍCH							
CH0011075394	ZURICH FINANCIAL SERVICES	10 000	0	5 000	236,7000	1 658 317,86	2,16
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH							
DE0008404005	ALLIANZ VINK. NA JMÉNO	18 314	8 000	1 686	81,4500	1 491 675,30	1,94
IT0003506190	AUTOSTRADE	114 733	0	10 267	15,1200	1 734 762,96	2,26
FR0000120628	AXA	106 894	27 145	40 251	13,5150	1 444 672,41	1,88
DE0005151005	BASF AG	41 212	0	3 788	42,7200	1 760 576,64	2,29
ES0113900J37	BCO SANTANDER N.	192 136	0	17 364	8,2130	1 578 012,97	2,05
FR0000131104	BNP PARIBAS S.A.	23 815	3 827	18 282	46,9700	1 118 590,55	1,45
FR0000125338	CAP GEMINI	41 206	0	3 794	37,2900	1 536 571,74	2,00
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM	201 511	50 000	18 489	9,1300	1 839 795,43	2,39
IT0003132476	ENI	78 734	0	59 266	15,3500	1 208 566,90	1,57
FI0009007132	FORTUM OYJ	82 440	0	7 560	18,4200	1 518 544,80	1,98
GRS419003009	GREEK O.FOOTB.INH	82 439	30 000	7 561	12,4100	1 023 067,99	1,33
NL0000009827	KON. DSM NV NA JMÉNO	38 000	38 000	0	32,5000	1 235 000,00	1,61
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN N.V.	91 570	0	8 430	10,6350	973 846,95	1,27
FI0009000681	NOKIA CORP. CL. A	150 000	150 000	0	8,3000	1 245 000,00	1,62
FR0010096354	PAGES JAUNES	109 881	0	10 119	9,3690	1 029 475,09	1,34
ES0173516115	REPSOL YPF S.A.	82 389	0	7 611	16,8000	1 384 135,20	1,80
DE0007037129	RWE AG (NEU)	27 450	10 000	2 550	58,7300	1 612 138,50	2,10
FI0009003305	SAMPO PLC.	96 102	0	8 898	17,2500	1 657 759,50	2,16
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS S.A.	28 296	10 000	1 704	49,0150	1 386 928,44	1,80
FI0009005961	STORA ENSO OYJ CL. R	263 156	280 000	16 844	6,0500	1 592 093,80	2,07
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	61 396	0	43 700	15,7000	963 917,20	1,25
DE000A0N4P43	TOGNUM AG	91 719	0	8 281	14,8400	1 361 109,96	1,77
FR0000120271	TOTAL S.A. -B-	32 049	0	17 951	38,1350	1 222 188,62	1,59
AT0000908504	VIENNA INSURANCE GROUP	32 048	0	12 952	34,1100	1 093 157,28	1,42
FR0000125486	VINCI	45 843	50 000	4 157	36,7900	1 686 563,97	2,19
FR0000127771	VIVENDI S.A.	68 714	0	6 286	17,7400	1 218 986,36	1,59
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH							
GB0009895292	ASTRAZENECA GROUP	25 000	25 000	0	29,0150	850 530,57	1,11
GB0000961622	BICC PLC.	400 000	400 000	0	2,5330	1 188 016,65	1,55
GB0007980591	BP PLC	256 174	0	23 826	4,9480	1 486 250,75	1,93
GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO	55 486	0	35 138	20,4250	1 328 840,42	1,73
GB0007365546	CARILLION PLC.	340 000	340 000	0	3,1650	1 261 769,36	1,64
BMG196F11004	CATLIN GROUP LTD DL	290 000	290 000	0	3,2650	1 110 218,68	1,44
GB00B033F229	CENTRICA	501 175	0	46 325	2,7480	1 614 854,78	2,10
GB0003452173	FIRSTGROUP PLC.	302 413	0	27 587	3,7680	1 336 099,17	1,74
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	91 486	0	58 514	11,5700	1 241 124,49	1,61
GB0005405286	HSBC HOLDINGS	228 791	0	21 209	6,2780	1 684 176,47	2,19
GB0031809436	LAND SECS GRP	119 121	130 000	10 879	6,0100	839 440,95	1,09
GB0006776081	PEARSON	183 234	0	16 766	9,5050	2 042 140,08	2,66
GB0007099541	PRUDENTIAL	180 000	180 000	0	5,4150	1 142 873,89	1,49
GB00B2B0DG97	REED ELSEVIER	256 284	280 000	23 716	4,8160	1 447 222,54	1,88
GB00B019KW72	SAINSBURY-J.	350 000	350 000	0	3,2400	1 329 659,38	1,73
GB0008962655	TOMKINS	366 469	400 000	33 531	2,4380	1 047 606,75	1,36
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	73 168	0	46 832	18,6800	1 602 600,97	2,08
GB00B16GWD56	VODAFONE GRP	730 000	730 000	0	1,3815	1 182 499,85	1,54
AKCIE DENOMINOVANÉ V NORSKÝCH KORUNÁCH							
NO0005052605	NORSK HYDRO	321 519	0	28 481	39,4000	1 588 405,13	2,07
NO0010096985	STATOIL ASA	88 562	0	101 438	130,3000	1 446 939,09	1,88
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH							
SE0000113250	SKANSKA AB -B- NA JM.	131 934	0	82 066	115,5000	1 575 099,31	2,05
SE0000108227	SKF AB -B- (FRIA)	100 909	0	104 091	137,3000	1 432 087,87	1,86

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPÍRU	STAV 31.5.2010	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ VE ŠVÉDSKÝCH KORUNÁCH							
SE0000112724	SVENSKA CELLULOSA -B-	175 769	0	16 231	90,9000	1 651 487,88	2,15
SE0000193120	SVENSKA HANDELSBK. -A- NA JMÉNO	80 013	0	26 987	190,9000	1 578 831,23	2,05
SE0000108656	TELEFONAKT. L.M. ERICSSON -B- (FRIA)	219 638	0	20 362	79,2500	1 799 185,65	2,34
SE0000667925	TELIASONERA AB	366 786	0	33 214	47,4800	1 800 083,65	2,34

MAJETEK V CENNÝCH PAPÍRECH CELKEM EUR **74 183 501,98** **96,49**

VKLADY U BANK

VKLADY V EURECH	EUR	2 479 610,24					
VKLADY V OSTATNÍCH MĚNÁCH ZEMÍ EU	EUR	282 509,60					
ZÁVAZKY V JINÝCH MĚNÁCH NEŽ ZEMÍ EU							
NOK	EUR	-447 493,77			EUR	2 314 626,07	3,01

ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

POMĚRNÉ ÚROKY	EUR	1 051,93					
PŘIJATÉ ÚROKY	EUR	-4 333,22					
ČASOVÉ ROZLIŠENÉ NÁROKY NA DIVIDENDY	EUR	385 875,87			EUR	382 594,58	0,50

MAJETEK FONDU

EUR **76 880 722,63** **100,00**

VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ	EUR	78,00
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ	EUR	87,11
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI	EUR	89,48

POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU	KS	103 114,667
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU	KS	743 127,655
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU	KS	45 768,858

MAJETEK ZABLOKOVANÝ V PŘEHLEDU MAJETKU FONDU (ZÁPŮJČKY CENNÝCH PAPÍRŮ):

IT0003506190	AUTOSTRADÉ	EUR	114 733
FR0000131104	BNP PARIBAS S.A.	EUR	23 815
FR0000125338	CAP GEMINI	EUR	41 206
IT0003132476	ENI	EUR	61 000
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN N.V.	EUR	91 500
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS S.A.	EUR	6 000
DE000A0N4P43	TOGNUM AG	EUR	91 719
FR0000120271	TOTAL S.A. -B-	EUR	32 049
FR0000125486	VINCI	EUR	45 843

DEVIZOVÉ KURZY

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍTÁN NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 28.5.2010:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
ŠVÝCARSKÝ FRANK	1 EUR =	1,42735 CHF
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR =	0,85285 GBP
NORSKÁ KORUNA	1 EUR =	7,97520 NOK
ŠVÉDSKÁ KORUNA	1 EUR =	9,67455 SEK

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

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH			
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG NA JMÉNO	0	35 000
FR0000133308	FRANCE TELECOM	0	50 000
DE0008402215	HANNOVER RÜCKVERS. AG NA JMÉNO	50 000	50 000
GRS260333000	HELLENIC TELECOMM. ORGANIZATION	0	100 000
IE0004614818	INDEPENDENT NEWS AND MEDIA	0	750 000
GRS003013000	NATIONAL BANK OF GREECE	0	31 200
FR0000120560	NEOPOST S.A. INH.	0	15 000
DE0007771172	PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	0	120 000
IT0003153415	SNAM RETE GAS	0	658 326
FI0009005987	UPM KYMMENE CORP.	0	200 000
AT0000837307	ZUMTOBEL AG AKT.	0	80 000
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
GB0002162385	AVIVA PLC	0	400 000
GB0000566504	BHP BILLITON PLC	0	70 000
GB0030913577	BT GROUP PLC	0	1 000 000
GB0001625572	CABLE AND WIRELESS	0	750 000
GB0031274896	MARKS & SPENCER GROUP PLC	0	580 000
GB00B1Z4ST84	PROVIDENT FIN.	0	100 000
JE00B2R84W06	UTD BUSIN.MEDIA	0	255 000
NÁKUPNÍ PRÁVA V EURECH			
FR0010821561	AXA S.A. -ANR.-	109 749	109 749
ES0613900952	BCO SANTANDER -ANR.-	192 136	192 136
FR0010808931	BNP PARIBAS -ANR.-	38 270	38 270

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

Vídeň, 30. července 2010

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Dr. Mathias Bauer

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Gerhard Aigner

Výrok auditora

Výrok auditora bez výhrad

Ověřili jsme přiloženou výroční zprávu k 31. květnu 2010 společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Vídeň, o jí spravovaném fondu Raiffeisen-TopDividende-Aktien, podílovém fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za účetní rok od 1. června 2009 do 31. května 2010 s přihlédnutím k účetním podkladům. Cílem auditu bylo rovněž ověřit, zda byl dodržen Zákon o investičních fondech a statut fondu.

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

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

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

Naším úkolem je vydání ověřovacího výroku k této výroční zprávě a posouzení, zda byla při správě zvláštního majetku dodržována ustanovení zákona o investičních fondech a statut fondu.

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

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

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

Výrok

Náš audit nezavdal podnět k formulování námitek. Během auditu jsme dospěli k názoru, že výroční zpráva fondu Raiffeisen-TopDividende-Aktien, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, sestavená k 31. květnu 2010 vyhovuje zákonným předpisům. Ustanovení spolkového zákona o investičních fondech a statut fondu byly dodrženy.

Vídeň, 30. července 2010

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mgr. Wilhelm Kovsca
auditor

p.p. Dr. Franz Frauwallner
auditor

Daňové postupy

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

Statuty fondu

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

§ 1 Úvodní ustanovení

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

§ 2 Spoluvlastnické podíly

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

§ 3 Podílové listy a hromadné podílové listiny

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

§ 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 investiční fond Raiffeisen-TopDividende-AktienFonds, podílový fond podle § 20 Zákona o investičních fondech (dále jen „investiční fond“)

Investiční fond splňuje požadavky Směrnice 85/611/EHS.

§ 13 Depozitář

Depozitářem je Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft se sídlem ve Vídni.

§ 14 Obchodní místa, podílové listy

1. Obchodním místem pro nákup a odkup podílových listů a pro předávání výnosových listů je Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Vídeň, zemské centrály 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 jsou vedeny ve formě hromadné podílové listiny a podle uvážení investiční společnosti i v listinné podobě. Vydávání podílových listů v listinné podobě může být z technických příčin (náročnost jejich vytištění) opožděno.
3. U podílových listů vedených ve formě hromadné podílové listiny provádí přepisování výnosů podle § 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)**
Fond investuje minimálně 2/3 svého majetku (po odečtení likvidních prostředků) do akcií a jim podobných cenných papírů vydávaných podniky, které mají sídlo nebo vyvíjejí svoji činnost převážně v Evropě. Důraz přitom klade na akcie, u nichž lze očekávat vysoké dividendy. Dále investuje fond maximálně 1/3 svého majetku do dluhopisů (tzv. straight bonds) a do směnitelných a opčních dluhopisů.
 - **Nástroje peněžního trhu**
Fond může rovněž nakupovat nástroje peněžního trhu, a to až do výše 1/3 svého majetku. V investiční strategii fondu však nástroje peněžního trhu hrají pouze vedlejší roli.
 - **Podíly v jiných investičních fondech**
Investiční fond může nakupovat podíly jiných investičních fondů podle § 17 tohoto statutu, a to až do výše 10 % svého majetku.
 - **Vklady na viděnou a vypověditelné vklady**
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 fond může dočasně a nikoli jako hlavní formu investice mít i vyšší podíl vkladů na viděnou nebo vkladů s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců (tj. likvidních prostředků). Minimální výše vkladů na bankovních účtech není předepsána.
 - **Deriváty (včetně derivátů obchodovaných mimo regulované trhy)**
Ve své investiční strategii využívá investiční fond deriváty podle uvážení investiční společnosti jednak k zajištění, jednak jako aktivní investiční nástroj (k zajištění, resp. zvýšení výnosů, jako náhradu za cenné papíry, k řízení rizik investičního fondu, resp. k syntetickému řízení likvidity). Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží k zajišťovacím účelům, je omezeno na 20 % celkové čisté hodnoty majetku fondu.
3. Pokud investiční fond nakupuje cenné papíry a nástroje peněžního trhu, jejichž součástí je derivátový produkt, musí tyto deriváty investiční společnost započítat tak, aby byla dodržena ustanovení § 19 a 19a. Investice investičního fondu do derivátů založených na indexech se do limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6 a 7 nezapočítávají.
4. Nabývání ne zcela splacených akcií a nástrojů peněžního trhu a odběrních práv k těmto akciím a nástrojům je povoleno až do výše 10 % majetku fondu.

5. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které jsou vydávány nebo garantovány členským státem včetně jeho orgánů státní správy a samosprávy, třetím státem nebo mezinárodními organizacemi veřejnoprávního charakteru, jejichž členy jsou jeden nebo více členských států, smějí být nabývány do výše nad 35 % majetku fondu, pokud se investice fondu uskuteční do alespoň šesti různých emisí, přičemž investice do jedné a té samé emise nesmí překročit 30 % majetku fondu.

§ 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 společně s investičními fondy podle bodu 2 níže 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, smějí být společně s investičními fondy podle bodu 1 výše nabývány až do výše 10 % 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 10 % 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 25 % majetku fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však investiční fond může dočasně a pouze jako doplňkovou formu investování vést i vyšší podíl vkladů u bank (likvidních prostředků).

§ 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. Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží k zajišťovacím účelům, je omezeno na 20 % celkové čisté hodnoty 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 nesplacení, 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 nepřekročí 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 nesplacení 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 zápujční 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 %. V případě podílových listů investičního fondu prodávaných v zahraničí může být k vypočítané hodnotě připočítána jako úhrada nákladů na jejich vydání místo vstupního poplatku poplatek za zpětný odkup v max. výši 4 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 4 %.
Odkupní cena se počítá z hodnoty podílu.
Prodej podílových listů není zásadně omezen, investiční společnost si však vyhrazuje právo jejich prodej dočasně nebo zcela zastavit.
- § 26 Účetní rok**
Účetním rokem fondu se rozumí období mezi 1. červnem a 31. květnem následujícího kalendářního roku.
- § 27 Poplatek za správu, náhrada výdajů**
Za správu majetku fondu obdrží investiční společnost z majetku fondu roční odměnu až do výše 1,50 % 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, obzvláště nákladů na povinné zveřejňování informací, poplatků za úschovu cenných papírů, odměny depozitáře, nákladů na poradenství, kontrolu a účetní závěrku.
- § 28 Použití výnosů u podílových listů s výplatou výnosů**
Výnosy dosažené v průběhu účetního roku jsou po úhradě nákladů vypláceny v plné výši, pokud se jedná o úroky a dividendy, nebo ve výši dle uvážení investiční společnosti, pokud se jedná o zisky z prodeje majetku fondu včetně odběrních práv na cenné papíry.
Výnosy jsou majitelům podílových listů s výplatou výnosů vypláceny od 15. srpna následujícího účetního roku případně proti odevzdání výnosového listu. Zbytek výnosů se převádí na nový účet. Za realizované jsou považovány výnosy z podílových práv fondů s tuzemským daňovým zástupcem, u nichž jsou výnosy zveřejňovány.
- § 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. srpna 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.
- § 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/CMS1140105592256/1_listeger.pdf

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

Dále jsou to tyto trhy:

BULHARSKO:	Sofie (Bulharská burza cenných papírů)
RUMUNSKO:	Bukurešť (Bukurešťská burza cenných papírů)

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

2.1	BOSNA A HERCEGOVINA	Sarajevo
2.2	SRBSKÁ REPUBLIKA, BiH ¹	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	RTS Stock Exchange

¹ „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	HONGKONG	Hongkong Stock Exchange
3.6	INDIE	Bombaj
3.7	INDONÉSIE	Jakarta
3.8.	IZRAEL	Tel Aviv
3.9	JAPONSKO	Tokio, Ósaka, Nagoja, Kjótó, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hirošima
3.10	KANADA	Toronto, Vancouver, Montreal
3.11	JIŽNÍ KOREA	Soul
3.12	MALAJSIIE	Kuala Lumpur
3.13	MEXIKO	Mexiko City
3.14	NOVÝ ZÉLAND	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.15	FILIPÍNY	Manila
3.16	SINGAPUR	Singapur Stock Exchange
3.17	JIHOAFRICKÁ REPUBLIKA	Johannesburg
3.18	TCHAJ-WAN	Taipei
3.19	THAJSKO	Bangkok
3.20	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
3.21	VENEZUELA	Caracas
3.22	ČÍNA	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange

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	KANADA	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.5	HONGKONG	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.6	JAPONSKO	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.7	NOVÝ ZÉLAND	New Zealand Futures & Options Exchange
5.8	FILIPÍNY	Manila International Futures Exchange
5.9	SINGAPUR	Singapore International Monetary Exchange
5.10	SLOVENSKÁ REPUBLIKA	RM-System Slovakia a Bratislavská opčná burza (BOB)
5.11	JIHOAFRICKÁ REPUBLIKA	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.12	ŠVÝCARSKO	EUREX
5.13	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)