

Raiffeisen – Východoevropský akciový fond

Výroční zpráva
Účetní rok 2008/2009

Raiffeisen – Východoevropský akciový fond ¹⁾

Vedení fondu:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Výroční zpráva za 15. účetní rok od 1. února 2008 do 31. ledna 2009

ISIN podílových listů s výplatou výnosů:	AT0000936513
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů:	AT0000805460
ISIN podílových listů s reinvesticí výnosů v plné výši (zahraniční tranše):	AT0000785241
ISIN podílových listů s výplatou výnosů pro spoření ve fondu:	AT0000939111
ISIN podílových listů s částečnou reinvesticí výnosů pro spoření ve fondu:	AT0000805478

Upozornění:

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

¹⁾ Zveřejněný prospekt Raiffeisen – Východoevropského akciového fondu v aktuálním znění včetně veškerých změn od jeho prvního zveřejnění je zájemcům k dispozici na stránkách www.rcm.at.

Obsah

Společníci a orgány.....	4
Údaje o fondu v EUR.....	6
Vývoj majetku fondu a kalkulace výnosů v EUR.....	8
Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu).....	8
Vývoj majetku fondu.....	9
Hospodářský výsledek fondu.....	10
Použití hospodářského výsledku fondu.....	11
Kapitálové trhy.....	12
Investiční politika.....	14
Struktura majetku fondu v EUR.....	15
Seznam majetku fondu v EUR.....	16
Výrok auditora.....	20
Zdanění rozdělení / výplaty v EUR.....	22
Statuty fondu.....	23
Spravované kapitálové investiční fondy.....	33

Společníci a orgány

(Stav: 31. ledna 2009)

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
A-1010 Vídeň, Schwarzenbergplatz 3
Telefon +43 1 71170-0, fax +43 1 71170-1092

- Společníci:** RZB Sektorbeteiligung GmbH, Raiffeisen Landesbank Burgenland und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisen Landesbank Kärnten – Rechenzentrum und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisen Landesbank NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG, Raiffeisen Landesbank Steiermark AG, Raiffeisen Landesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisenverband Salzburg reg.Gen.m.b.H., Raiffeisen Landesbank (Tirol) Sektor Beteiligungsverwaltungs GmbH, Raiffeisen Landesbank OÖ Unternehmensbeteiligungs GmbH
- Státní komisaři:** Dr. Edeltraud LACHMAYER, Mgr. Kristina FUCHS
- Dozorčí rada:** řed. Dr. Gerhard GRUND, předseda, prok. Mgr. Regina REITTER, místopředseda, zást. gen. řed. Leopold BUCHMAYER, člen předst. řed. Dkfm. Arndt HALLMANN, člen předst. řed. Mgr. Georg MESSNER, řed. Mgr. Johann SCHINWALD, člen předst. řed. Dr. Georg STARZER, řed. Mgr. Gobert STERNBACH, řed. Anton TROJER, Mgr. Manfred BAYER, MMgr. Stefan GRÜNWALD, Martin HAGER, Sylvia KUBICEK, prok. Mgr. Friedrich SCHILLER
- Poradní sbor pro obchodní politiku:** člen předst. Mgr. Manfred URL, předseda, prok. Mgr. Harald SCHODER, místopředseda, řed. divize Mgr. Peter BREZINSCHKEK, Ing. Mgr. Alexander EGGER, řed. Dr. Gerhard GRUND, Mgr. Margot INSAM-GSTACH, zást. řed. Dr. Nicolaus HAGLEITNER, prok. Uwe HANGHOFER, prok. Paul KIRCHKNOFF, Mgr. Petra RUDERER-KNOLLMAYR, prok. Helmut WIMMER
- Depozitář:** Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
- Jednatelé:** Dr. Mathias BAUER, předseda, Mgr. (FH) Dieter AIGNER, Mgr. Gerhard AIGNER
- Prokuristé:** Anne AUBRUNNER MSc., Andreas BOCKBERGER, Mgr. Mathias BREIER, Mgr. Elke EBNER, Mgr. Harald FRODL, Mgr. Gerhard GALLNER, Mgr. Klaus GLASER, Wolfgang HÖFNER, Mgr. Norbert JANISCH, Mgr. Gabriele KELLNER, Mgr. Kurt KOTZEGGER, Martina LENZ, Dr. Heinz MACHER, Dr. Angelika MILLENDORFER, Herbert PERUS, Herbert POPOVITS, Mgr. Hans RAPATZ, Mgr. Monika RIEDEL, Mgr. Andreas RIEGLER, Mgr. Friedrich SCHILLER, Dr. Michael SCHMID, Mgr. Robert SENZ, Mgr. Rosemarie STIPKOVICH-WIMMER, MMgr. Ingrid SZEILER, Mgr. Sheila TALEBIZADEH, Mgr. Daniela UHLIK-KLIEMSTEIN, Mgr. Georg WILDNER, Dr. Marina ZENKER

Vážení podílníci!

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit výroční zprávu Raiffeisen – Východoevropského akciového fondu, podílového fondu podle § 20 rakouského zákona o investičních fondech, za 15. účetní rok od 1. února 2008 do 31. ledna 2009.

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.

Údaje o fondu v EUR

	k 31.1.2008	k 31.1.2009
Majetek fondu celkem	1 019 399 964,72	261 880 569,60
Vypočítaná hodnota na podíl s výplatou výnosů	322,94	113,96
Prodejní cena podílu s výplatou výnosů	339,09	119,66
Vypočítaná hodnota na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	343,19	121,13
Prodejní cena podílu s částečnou reinvesticí výnosů	360,35	127,19
Vypočítaná hodnota na podíl s reinvesticí výnosů v plné výši	352,21	126,07
Prodejní cena podílu s úplnou reinvesticí výnosů	369,82	132,37

Rozdělení/výplata v EUR	k 1.4.2008	k 1.4.2009
Výplata výnosů na podíl s výplatou výnosů	4,20	1,75
Výplata na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	4,40	0,35
Reinvestice výnosů u podílu s částečnou reinvesticí	71,51	0,00
Reinvestice výnosů u podílu s reinvesticí v plné výši	77,74	0,00

Výplata výnosů bude probíhat zdarma proti předložení výnosového listu č. 15 ve výplatních místech fondu.

Úhradu daně z kapitálových výnosů provedou depozitní banky.

Vyplácející banka je při výplatě povinna srazit daň z kapitálových výnosů ve výši 0,33 EUR na podíl s prohlášením o volbě zdanění resp. použít výplatu z podílů s částečnou reinvesticí výnosů ve výši 0,35 EUR na podíl s prohlášením o volbě zdanění na úhradu daně z kapitálových výnosů, neexistují-li žádné důvody k osvobození od placení této daně.

Počet podílů Raiffeisen – Východoevropského akciového fondu v oběhu ¹⁾:

	Podíly s výplatou výnosů	Podíly s částečnou reinvesticí výnosů	Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši
Počet podílů v oběhu k 31.1.2008	631 730,992	1 477 507,492	875 337,211
Prodej	62 108,727	620 050,313	273 979,508
Zpětný odkup	–	237 141,907	459 380,205
Počet podílů v oběhu	456 697,812	1 014 155,865	689 936,514
Počet podílů v oběhu k 31.1.2009 celkem			2 160 790,191

Vývoj fondu v posledních pěti účetních letech v EUR:**Podíly s výplatou výnosů:**

Datum	Majetek fondu celkem	Vypočítaná hodnota na podíl s výplatou výnosů	Výplata výnosů na podíl s výplatou výnosů	Změna hodnoty v % ²⁾
31.1.2005	628 656 870,45	172,55	2,50	+ 34,45
31.1.2006	1 487 961 936,34	290,70	2,25	+ 70,85
31.1.2007	1 310 113 249,33	320,11	2,65	+ 10,97
31.1.2008	1 019 399 964,72	322,94	4,20	+ 1,71
31.1.2009	261 880 569,60	113,96	1,75	– 64,21

Podíly s částečnou reinvesticí výnosů:

Datum	Majetek fondu celkem	Vypočítaná hodnota na podíl s částečnou reinvesticí výnosů	Částka použitá na reinvestici výnosů	Výplata podle § 13 (3) zákona o IF	Změna hodnoty v % ³⁾
31.1.2005	628 656 870,45	181,50	22,79	1,21	+ 34,45
31.1.2006	1 487 961 936,34	308,10	33,87	1,58	+ 70,85
31.1.2007	1 310 113 249,33	340,15	45,42	2,78	+ 10,97
31.1.2008	1 019 399 964,72	343,19	71,51	4,40	+ 1,71
31.1.2009	261 880 569,60	121,13	0,00	0,35	– 64,21

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši:

Datum	Majetek fondu celkem	Vypočítaná hodnota na podíl s reinvesticí výnosů v plné výši	Částka použitá k úplné reinvestici	Změna hodnoty v %
31.1.2005	628 656 870,45	182,66	23,17	+ 34,45
31.1.2006	1 487 961 936,34	312,07	31,58	+ 70,85
31.1.2007	1 310 113 249,33	346,30	49,25	+ 10,97
31.1.2008	1 019 399 964,72	352,21	77,74	+ 1,71
31.1.2009	261 880 569,60	126,07	0,00	– 64,21

¹⁾ Zlomky podílů vznikly po zavedení individuálních investičních plánů.

²⁾ Za předpokladu reinvestice vyplacených výnosů v plné výši ve vypočítané hodnotě ke dni výplaty.

³⁾ Za předpokladu reinvestice vyplacených částek v plné výši ve vypočítané hodnotě ke dni výplaty.

Vývoj majetku fondu a kalkulační výnosů v EUR**Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu)****Podíly s výplatou výnosů:**

Kalkulace podle metody rakouské kontrolní banky OeKB:

na podíl v měně fondu (EUR) bez zohlednění vstupního poplatku

Vypočítaná hodnota podílu na začátku účetního roku	322,94
Rozdělení k 1.4.2008 (vypočítaná hodnota: 289,52 EUR) ve výši 4,20 EUR odpovídá 0,014507 podílu	
Vypočítaná hodnota podílu na konci účetního roku	113,96
Celková hodnota vč. podílů nabytých rozdělením (1,014507 x 113,96)	115,61
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	- 207,33

Podíly s částečnou reinvesticí výnosů:

Kalkulace podle metody rakouské kontrolní banky OeKB:

na podíl v měně fondu (EUR) bez zohlednění vstupního poplatku

Vypočítaná hodnota podílu na začátku účetního roku	343,19
Výplata k 1.4.2008 (vypočítaná hodnota: 307,74 EUR) ve výši 4,40 EUR odpovídá 0,014298 podílu	
Vypočítaná hodnota podílu na konci účetního roku	121,13
Celková hodnota vč. podílů nabytých výplatou (1,014298 x 121,13)	122,86
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	- 220,33

Podíly s reinvesticí výnosů v plné výši:

Kalkulace podle metody rakouské kontrolní banky OeKB:

na podíl v měně fondu (EUR) bez zohlednění vstupního poplatku

Vypočítaná hodnota podílu na začátku účetního roku	352,21
Vypočítaná hodnota podílu na konci účetního roku	126,07
Čistý výnos / čisté snížení hodnoty na podíl	- 226,14

Vývoj hodnoty podílového listu s výplatou výnosů/s částečnou reinvesticí výnosů a s reinvesticí výnosů v plné výši za účetní rok

- 64,21%

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu k 31.1.2008 (2 984 575,695 podílů)		1 019 399 964,72
Rozdělení k 1.4.2008 (EUR 4,20 x 611 484,270 podílů s výplatou výnosů)	–	2 568 233,93
Výplata k 1.4.2008 (EUR 4,40 x 1 337 739,777 podílů s částečnou reinvesticí výnosů)	–	5 886 055,02
Změna prostředků		
z prodeje investičních certifikátů		286 562 454,59
ze zpětného odkupu investičních certifikátů	–	496 380 361,85
Poměrné vyrovnání výnosů	36 713 009,14	– 173 104 898,12
Hospodářský výsledek fondu celkem	–	575 960 208,05
Majetek fondu k 31.1.2009 (2 160 790,191 podílů)		261 880 569,60

Hospodářský výsledek fondu**A. Realizovaný hospodářský výsledek****Výsledek hospodaření z běžné činnosti fondu**

Výnosy (bez kurzových výsledků)

Výnosy z úroků		107 934,87	
Nákladové úroky	–	173 271,02	
Výnosy z dividend (vč. ekvivalentu dividend)		18 627 773,17	
Ostatní výnosy		457 807,91	19 020 244,93

Náklady

Odměna kapitálové investiční společnosti	–	13 371 647,78	
Náklady na depozitáře	–	545 786,53	
Náklady na audit	–	25 320,00	
Poplatek za vedení účtu CP	–	446 851,47	
Povinné náklady a náklady na zveřejňování	–	31 505,10	– 14 421 110,88

Výsledek hospodaření z běžné činnosti (bez vyrovnání výnosů) 4 599 134,05**Realizovaný kurzovní výsledek**

Realizované zisky		86 779 014,82	
Realizované ztráty	–	123 424 944,95	
Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)			– 36 645 930,13

Realizovaný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů) – 32 046 796,08**B. Nerealizovaný kurzový výsledek****Změna nerealizovaného kurzového výsledku – 507 200 402,83****C. Vyrovnání výnosů**

Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok	–	11 371 231,45	
Vyrovnání výnosů za sledovaný účetní rok pro převod nerozděleného zisku	–	25 341 777,69	– 36 713 009,14

Hospodářský výsledek fondu celkem – 575 960 208,05

Použití hospodářského výsledku fondu

Rozdělení (EUR 1,75 x 456 697,812 podílů s výplatou výnosů)		799 221,17
Výplata podle § 13 (3) zákona o IF (EUR 0,35 x 1 014 155,865 podílů s částečnou reinvesticí výnosů)		354 954,55
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		1 154 175,72
Realizovaný hospodářský výsledek (včetně vyrovnání výnosů)	–	68 759 805,22
Krytí výdajů a ztrát z majetku		35 118 232,61
Změna převodu zisku		
Převod zisku z předchozího roku	91 659 940,49	
Převod zisku do následujícího období	56 864 192,16	34 795 748,33
Celkem		1 154 175,72

Kapitálové trhy

(sledované období 12 měsíců)

Poté, co se krize finančního trhu v prvním čtvrtletí roku 2008 ztlačila a způsobila na evropských akciových trzích výrazné ztráty, následovalo určité zklidnění, které mělo příznivý dopad na vývoj americké ekonomiky, která následkem toho mírně zpevnila. Prudce rostoucí cena ropy v investorech během roku postupně opět vyvolávala obavy z dalších revizí zisků. Navíc vysoká míra inflace přispěla k tomu, že u centrálních bank klesala ochota ke snižování úrokových sazeb a proto koncem května na trzích opět zavládly obavy, že ECB přistoupí ke zvýšení klíčových úrokových sazeb. Situace se pak do poloviny července znovu přiosťřila, neboť opět výrazně zesílily především obavy z problémů s likviditou a z dalších odpisů především u amerických finančních institucí. Nicméně díky výraznému poklesu cen ropy a zlepšující se náladě vycházející z USA zavládl do konce července na evropských akciových trzích opět mírný optimismus. Poté opět převládly špatné zprávy z finančního sektoru a znovu se rodící obavy z hospodářského vývoje, které byly do konce srpna příčinou značně volatilního vývoje na trhu. Obavy ze systémové krize ve finančním sektoru se v září postaraly o výrazné zhoršení nálad. Investoři hromadně opouštěli akciové trhy, následkem čehož si indexy sáhly na několikaletá minima. Navíc trhy i nadále zastírala mračna obav z recese. V říjnu se situace znovu přiosťřila. Následkem nepříznivých zpráv zavládlo na akciových trzích očekávání rozsáhlé recese a tato skutečnost s sebou přinesla bankovní propad evropských indexů na úroveň několikaletého minima. Teprve přesně cílená opatření centrálních bank a zejména jednotlivých vlád pak situaci koncem října do jisté míry stabilizovala. Mohutný propad předstihových ukazatelů, série mimořádně nepříznivých ekonomických ukazatelů a většinou negativní prognózy firem stlačily evropské akciové trhy do poloviny listopadu opět na nová roční minima. V krajně volatilním prostředí se na přelomu roku nicméně opět vzchopily a zřetelně posílily.

Dramatické zlomy v očekávaných ziscích finančních koncernů a zřetelně se zhoršující ekonomická nálada způsobily začátkem roku 2008 výrazné propady na amerických burzách. Relativně dobré firemní výsledky mimo oblast finančního sektoru a méně nepříznivé ukazatele hospodářského vývoje, než se původně očekávalo, však s sebou v dubnu a květnu přinesly výrazný obrat, který vynesl americké akciové indexy opět na nejvyšší metu od poloviny ledna 2008. Nové obavy o finanční sektor, vysoká cena ropy a míra inflace včetně obav z dalšího ekonomického vývoje zaútočily ale pak do poloviny července opět na hranici ročního minima. Teprve následný markantní ústup cen ropy vytlačil obavy z inflace do ústraní a zcela vymýtil obavy z růstu úroků, což zajistilo americkému akciovému trhu nakrátko nový vítr do plachet. K opravdovému zotavení však nedošlo tím spíš, že citelně posiloval strach z recese a zpevnil americký dolar vůči nejdůležitějším zahraničním měnám. Obavy z dlouhodobé systémové finanční krize srazily hlavní americké indexy do konce srpna na nejnižší úroveň od roku 2004, a to i přes veškerá opatření vlády a centrální banky. I když byla v říjnu vyhlášena a částečně už také realizována opatření, díky nimž měl finanční sektor budít zdání „zachráněného“, obavy z recese i nadále sílily. Slabé, resp. vůbec žádné vývojové perspektivy firem v rámci vykazovaného období dílo dokonaly a stlačily S&P 500 v listopadu 2008 přechodně na nejnižší úroveň od roku 1997 (!).

Teprve v prosinci se díky avizovaným balíčkovým opatřením na pomoc investicím do infrastruktury a na podporu Citigroup a velkých automobilek podařilo viditelně stabilizovat burzy na dosažené nízké úrovni; následně pak v lednu běžného roku opět poněkud zčeřily náladu nepříznivé prognózy a první zklamané naděje ve výhledu na rok 2009.

Období počátku roku 2008 a velké části prvního čtvrtletí bylo charakterizováno značnými obavami z hospodářského vývoje a následně z výrazných propadů kurzů, což japonský akciový trh srazilo na nejnižší úroveň od konce léta 2005. Následně však započalo ozdravení podpořené globálním klíčovým trhem USA, které během šesti týdnů připsalo Nikkei 225 takřka 20%. S blížící se polovinou roku se v důsledku rekordních cen ropy a oprávněných obav z hospodářského vývoje opět začala nálada zhoršovat. Akciový trh v zemi vycházejícího slunce nebyl oživen dokonce ani započatým razantním poklesem cen ropy. Výrazné revize zisků japonských podniků, mimořádně nepřející makroekonomické vyhlídky a následně úpadek banky „Lehman“ a s tím spojený strach ze zhroutení globálního finančního systému pak měly za následek další masové prodeje. Globálně koordinované ekonomické balíčky a snížení úrokových sazeb centrálními bankami však ve čtvrtém čtvrtletí zajistily provizorní stabilizaci na nízké úrovni. Začátek nového roku 2009 probíhal sice v obtížích, k minimům z roku 2008 se však vývoj nepřiblížil.

Investiční politika

Východoevropským akciovým trhům se nedařilo vymanit se z nepříznivé mezinárodní situace a ve druhém pololetí roku 2008 zaznamenaly silné propady kurzů. Klesající ceny energií a surovin poznamenaly prostředí v Rusku, zatímco středoevropské státy strádaly slabší poptávkou po vývozu ze Západní Evropy. Kromě nepříznivého vývoje na akciových trzích přispěly k negativní výkonnosti také slabé východoevropské měny.

Ruské akcie zaznamenaly ve vykazovaném období následkem řady negativních událostí a krize likvidity na ruském mezibankovním trhu největší kurzové ztráty. Ceny surové ropy významně poklesly v porovnání s rekordní červencovou cenou přesahující 145 amerických dolarů, akcionářský spor u TNK-BP skončil útekem předsedy představenstva z Ruska z obav před odebráním víza, a premiér Putin veřejně napadl ocelářský a uhelný koncern Mechel, takže v investorech ožily nedávné vzpomínky na zlikvidování ropného koncernu Jukos. Již tak nepříznivé vnímání situace bylo počátkem srpna ještě zkomplikováno vypuknutím konfliktu v Gruzii. Nakonec vyústila klesající vývojová spirála akciového trhu v masivní krizi likvidity na ruském mezibankovním trhu, m.j. také proto, že bylo třeba nastavit splatnost mnoha úvěrů, které byly jištěny jen akciemi. Až po rozsáhlých intervencích ruské vlády a centrální banky se podařilo situaci uklidnit. I nadále klesající ceny energií a surovin však stále zne-příjemňovaly život celé řadě ropných, plynárenských a surovinových podniků na moskevské burze.

Stejně jako mnohé jiné vlády přispěchala i ruská s řadou podpůrných a pomocných balíčků, a to především proto, aby ochránila ruský bankovní sektor. Tato opatření jsou pro Rusko sice nákladná, ovšem nemusejí být díky nashromážděným ziskům z dob vysokých cen ropy financována podobně jako ve většině jiných zemí cestou dalšího zadlužování.

Na makroekonomické úrovni se v průběhu 4. čtvrtletí množily projevy, které naznačovaly, že globální finanční krize zasáhne i Východní Evropu. Jednotlivé státy jako Maďarsko a Ukrajina musely kvůli napjaté situaci v oblasti likvidity přijmout pomoc MMF. Vedení fondu v současné době očekává na rok 2009 výrazně nižší růst: HDP v Rusku spadne z 6,5% v roce 2008 na 1% – v závislosti na dalším vývoji cen ropy; turecká ekonomika by se mohla „smrsknout“ o 2,5% a středoevropské země mohou po 4,7 procentním růstu očekávat nyní tempo 1,2%.

Nepříznivé prostředí se odráží v nízkém hodnocení východoevropských akciových trhů, a tak průměrný ukazatel P/BV činí už jen 0,8. Tato atraktivní hodnocení lze pozorovat i v defenzivních sektorech, jako jsou telekomunikace nebo zdravotnictví, v nichž by se oslabující ekonomický růst měl projevat poměrně mírněji.

Fond je koncem sledovaného období zastoupen v Rusku, Polsku a Česku slaběji, zatímco rakouské akcie se vztahem k Východní Evropě mají silnější zastoupení. Navíc fond drží zhruba 4% podíl hotovosti. Na úrovni sektorů je k rozhodnému dni vyšší zastoupení ropných, plynárenských a telekomunikačních titulů a nižší zastoupení surovinářských firem.

K dosažení dalších výnosů byly uskutečňovány zápůjčky cenných papírů.

Struktura majetku fondu v EUR

1. Cenné papíry	v tis. EUR	%
Akcie denominované v:		
amerických dolarech	124 592,19	47,58
nových tureckých lirách	49 425,13	18,87
polských zlotých	33 245,99	12,69
českých korunách	17 860,21	6,82
maďarských forintech	17 162,88	6,55
eurech	5 750,93	2,20
ruských rublech	1 305,13	0,50
bulharských leva	350,58	0,13
Akcie celkem	249 693,04	95,34
Opční listy denominované v:		
amerických dolarech	20,99	0,01
Investiční certifikáty denominované v:		
eurech	904,53	0,35
Cenné papíry celkem	250 618,56	95,70
2. Vklady u bank		
Vklady u bank v eurech	5 823,18	2,22
3. Časové rozlišení		
Poměrné úroky (z vkladů u bank)	20,33	0,01
4. Ostatní zúčtovací položky		
Ostatní pohledávky	5 418,50	2,07
Majetek fondu	261 880,57	100,00

Seznam majetku fondu v EUR

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	STAV 30.1.2009	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V BULHARSKÝCH LEVA							
BG1100098059	BULGARIAN-AMER. CR. BK	80 663	0	47 537	8,5000	350 583,17	0,13
AKCIE DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH							
CZ0009093209	ČESKÝ TELECOM A.S.	376 000	423 000	416 000	412,4000	5 621 767,42	2,15
CZ0005112300	CEZ AS	389 350	94 000	536 000	759,1000	10 715 329,83	4,09
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA NA JMÉNO	16 940	90	28 650	2 480,0000	1 523 110,67	0,58
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH							
CY0000100111	BANK OF CYPRUS NA JM. O.N.	880 300	105 500	102 400	2,2600	1 989 478,00	0,76
AT0000743059	OMV AG	130 500	147 700	17 200	21,2100	2 767 905,00	1,06
AT0000606306	RAIFF.INT.BK.HLDG INH.AKT.O.N.	64 600	64 600	0	15,3800	993 548,00	0,38
AKCIE DENOMINOVANÉ V MAĎARSKÝCH FORINTECH							
HU0000073507	MAGYAR TELEK. NA JMÉNO A	2 246 000	295 000	1 901 000	586,0000	4 540 426,05	1,73
HU0000068952	MOL NYRT. NA JM. A	96 357	122 000	205 179	9 400,0000	3 124 642,69	1,19
HU0000061726	OTP BANK	688 755	539 000	1 202 300	2 421,0000	5 752 396,22	2,20
HU0000067624	RICHTER GEDEON NA JM.	39 762	0	99 116	27 305,0000	3 745 412,37	1,43
AKCIE DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH							
PLBH00000012	BANK HANDLOWY	65 000	100 000	35 000	35,2000	520 976,83	0,20
PLPEKAO00016	BANK PEKAO S.A.	129 900	34 420	172 900	109,4000	3 235 853,59	1,24
PLBSK0000017	BSK - BANK SLASKI	10 000	0	16 400	300,0000	683 098,99	0,26
PLFRMCL00066	FARMACOL S.A.	304 836	0	26 500	24,9500	1 731 805,82	0,66
PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	420 412	245 500	278 300	30,1400	2 885 232,01	1,10
PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI S.A.	1 005 200	160 000	1 208 800	28,9900	6 635 338,53	2,53
PLMEDCS00015	POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA	20 207	0	59 100	18,8000	86 501,19	0,03
PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	837 572	156 000	828 600	22,1000	4 214 798,47	1,61
PLPGNIG00014	POLSKIE GO.NAF. A	5 078 000	5 115 000	37 000	3,7600	4 347 533,44	1,66
PLTLKPL00017	TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	1 739 325	0	2 869 000	19,9500	7 901 072,18	3,02
PLTVN0000017	TVN S.A.	368 900	0	589 300	11,9500	1 003 780,95	0,38
AKCIE DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH							
RU0009029540	SBERGAT. BANK ROSSIIYSK. FED.	3 622 000	0	790 000	16,4600	1 305 132,36	0,50
AKCIE DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH							
TREDOTO00013	DOGUS OTOMOTIV SERV. TIC.	1 351 000	0	510 000	1,9500	1 241 406,12	0,47
TREENKA00011	ENKA INSAAT V.SAN.	712 562	231 752	283 562	5,6000	1 880 332,30	0,72
TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI	5 379 404	95 000	6 842 000	3,1200	7 908 837,96	3,02
TRETHAL00019	TURKIYE HALK BANKASI	2 928 000	2 960 000	32 000	4,3200	5 960 445,77	2,28
TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYI PETROL RAF.	463 150	658 900	195 750	15,8000	3 448 281,22	1,32
TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERIE A.S.	3 745 981	4 357 381	611 400	8,8000	15 533 601,68	5,93
TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	11 418 600	4 993 000	2 328 900	2,2600	12 160 326,08	4,64
TRAIISCT91N2	TURKIYE IS BANKASI -C-	745 000	745 000	1	3,6800	1 291 897,37	0,49
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US0644512065	BANK PEKAO S.A. (GDRS)	119 293	0	32 500	31,7000	2 891 232,92	1,11
US47972P2083	COMSTAR-OBV.TEL.REGS	655 200	149 400	0	2,4700	1 237 313,35	0,47
US12642X1063	CTC MEDIA INC.	249 900	255 000	5 100	3,8800	741 321,92	0,28
VGG290991014	EASTERN PROPERTY HLDGS	11 500	0	0	24,0000	211 017,24	0,08
US30050A2024	EVRAZ GROUP GDR REG. O.N.	409 200	340 400	220 400	8,3500	2 612 347,57	1,00
US3682872078	GAZPROM (SP. ADRS) REG.S	2 524 650	745 200	1 144 700	13,2400	25 556 302,61	9,76
US46627J3023	JSC HALYK BK GDRS/4 KT 15	408 000	0	190 000	2,3800	742 413,70	0,28
US6778621044	LUKOIL OIL CO. (SP. ADRS)	1 000 600	212 100	1 229 500	33,4000	25 551 466,03	9,76
RU000A0JKU8	MAGNIT	82 300	100 200	17 900	14,9000	937 551,13	0,36
US5591892048	MAGNITOGO.METALL.REGS/13	630 800	0	346 200	2,4500	1 181 589,51	0,45
US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS (SP. ADRS)	756 100	52 000	92 600	21,9700	12 700 422,03	4,85
RU0007775219	MOBILNIYE TELESIST	324 000	0	0	3,2500	805 076,65	0,31
RU000A0ET7Y7	MOSKOVSKAYA OBL. EL.	48 359 000	0	441 000	0,0200	739 462,52	0,28
RU000A0J2Q06	NK ROSNEFT	333 200	333 200	0	3,2300	822 841,85	0,32
US67812M2070	NK ROSNEFT GDR REGS	1 685 100	5 230 200	3 967 100	3,2400	4 174 260,48	1,59
US6698881090	NOVATEK GDR REG. S 1/100	262 150	362 750	195 900	21,8400	4 377 350,82	1,67
US67011E2046	NOVOLIPETSKIY MET.KO.REGS O.N.	525 600	60 300	160 950	9,0000	3 616 652,01	1,38
RU000A0JP7F5	PHARMSTANDARD	105 500	105 500	0	14,2394	1 148 558,20	0,44
US7171402065	PHARMSTANDARD GDR REGS	44 000	44 000	0	7,8000	262 395,35	0,10
US69338N2062	PIK GROUP ADR R.S	337 899	0	245 431	0,6600	170 506,01	0,07
RU0009029540	SBERGAT. BANK ROSSIIYSK. FED.	28 801 800	1 270 800	4 195 000	0,4707	10 365 080,67	3,96
US82977M2070	SISTEMA-HALS GDR S	417 200	0	0	0,2500	79 743,11	0,03
US8688612048	SURGUTNEFTEGAZ (SP. ADRS)	1 969 400	2 164 800	515 100	4,4100	6 640 203,37	2,54
US8688611057	SURGUTNEFTEGAZ PFD. (SP. ADRS)	875 600	1 569 200	1 123 400	1,9500	1 305 416,87	0,50
US6708312052	TATNEFT GDR REG.S 20	156 200	176 950	20 750	33,6000	4 012 630,45	1,53
RU0009033591	TATNEFT IMENI V.D.	882 000	882 000	0	1,6359	1 103 149,05	0,42
RU000A0HGPM9	TKN BP-HOLDING	2 350 180	1 547 180	0	0,6300	1 132 010,70	0,43
RU0009091573	TRANSNEFT PFD.	3 850	1 300	8 600	180,8601	532 368,51	0,20
US87260R2013	TRUB.MET.KO. GDRS	256 980	610 950	439 970	3,8500	756 430,29	0,29
US91688E2063	URALKALIY GDR S/5	253 450	307 350	53 900	6,5000	1 259 547,38	0,48

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	STAV 30.1.2009	NÁKUP PŘÍRŮSTKY VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ	PRODEJ ÚBYTKY	KURZ	HODNOTA KURZU V EUR	PODÍL NA MAJETKU FONDU V %
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
US68370R1095	VIMPEL-KOMMUNIKATSII (SP. ADRS)	1 139 600	298 200	784 700	6,2200	5 419 405,94	2,07
US9286601094	VOLGA TELEKOM (SP. ADRS)	436 200	0	0	0,7000	233 449,29	0,09
RU000A0JNG55	VTORAYA GENER. K.O.R.E. RL	79 575 000	79 575 000	0	0,0079	480 631,90	0,18
RU0005344356	WIMM-BILL-DANN PR.P.	77 900	77 900	0	13,2985	792 043,39	0,30

OPČNÍ LISTY DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH							
GB00B0L4V184	UKRAINE OPP. TR. WTS12	122 000	0	0	0,2250	20 987,04	0,01

INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY DENOMINOVANÉ V EURECH A OBCHODOVANÉ NA JINÝCH ORGANIZOVANÝCH TRŽÍCH							
AT0000A05JH0	RAIFFEISEN-EMERGINGEUROPE-SMALLCAP (T)	33 000	0	13 000	27,4100	904 530,00	0,35

MAJETEK V CENNÝCH PAPIŘECH CELKEM EUR **250 618 562,14** **95,70**

VKLADY U BANK
VKLADY V EURECH EUR **5 823 175,42** **2,22**

ČASOVÉ ROZLIŠENÍ
POMĚRNÉ ÚROKY EUR **20 333,65** **0,01**

OSTATNÍ ZÚČTOVACÍ POPLATKY
OSTATNÍ POHLEDAVKY ¹⁾ EUR **5 418 498,39** **2,07**

MAJETEK FONDU EUR **261 880 569,60** **100,00**

VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S VÝPLATOU VÝNOSŮ EUR 113,96
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ EUR 121,13
VYPOČÍтанÁ HODNOTA NA PODÍL S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI EUR 126,07

POČET PODÍLŮ S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU KS 456 697,812
POČET PODÍLŮ S ČÁSTEČNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU KS 1 014 155,865
POČET PODÍLŮ S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V PLNÉ VÝŠI V OBĚHU KS 689 936,514

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

TREDOTO00013	DOGUS OTOMOTIV SERV. TIC.	TRY	129 000
RU000A0JKU8	MAGNIT	USD	5 000
US6698881090	NOVATEK GDR REG. S 1/100	USD	15 000

DEVIZOVÉ KURZY

MAJETEK FONDU V CIZÍCH MĚNÁCH BYL PŘEPOČÍтан NA EUR PODLE DEVIZOVÝCH KURZŮ K 29.1.2009:

MĚNA	JEDNOTKA	KURZ
BULHARSKÉ LEVA	1 EUR	= 1,95570 BGN
ČESKÁ KORUNA	1 EUR	= 27,58250 CZK
BRITSKÁ LIBRA	1 EUR	= 0,91315 GBP
MAĎARSKÝ FORINT	1 EUR	= 289,87500 HUF
POLSKÝ ZLOTÝ	1 EUR	= 4,39175 PLN
RUSKÝ RUBL	1 EUR	= 45,67975 RUB
NOVÁ TURECKÁ LIRA	1 EUR	= 2,12215 TRY
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR	= 1,30795 USD

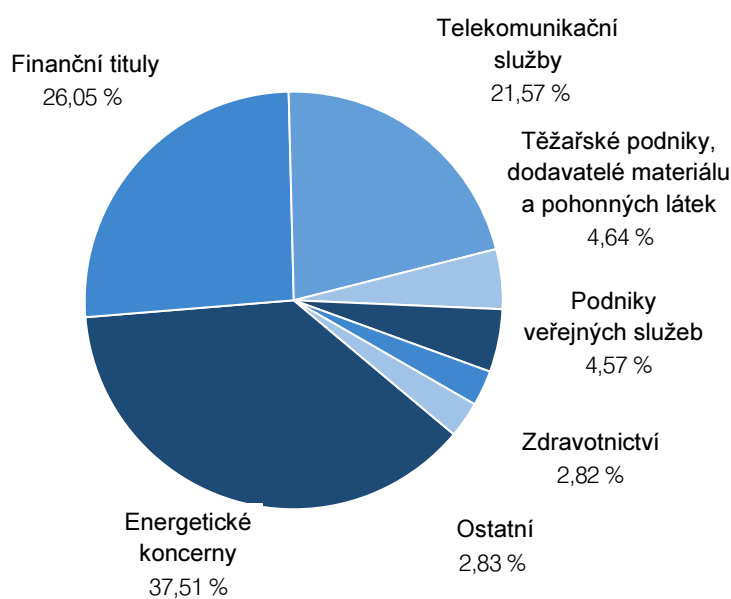
NÁKUP A PRODEJ CENNÝCH PAPIŘŮ BĚHEM VYKAZOVANÉHO OBDOBÍ, POKUD NEBYL VYKÁZÁN V SEZNAMU MAJETKU:

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V ČESKÝCH KORUNÁCH			
CZ0009091500	UNIPETROL	0	316 200
AKCIE DENOMINOVANÉ V EURECH			
AT000000STR1	STRABAG SE AKT. O.N.	0	119 400
AKCIE DENOMINOVANÉ V BRITSKÝCH LIBRÁCH			
GB00B29BCK10	EURASIAN NAT. RES.	642 600	642 600
GB00B0HZPV38	KAZAKHYMS PLC	0	350 000
NL0006282204	NEW WORLD RES.	63 500	63 500
AKCIE DENOMINOVANÉ V POLSKÝCH ZLOTÝCH			
PLBRE0000012	BANK ROZWOJU EKSPORTU	40 890	40 890
PLKETY000011	GRUPA KETY S.A.	0	94 508

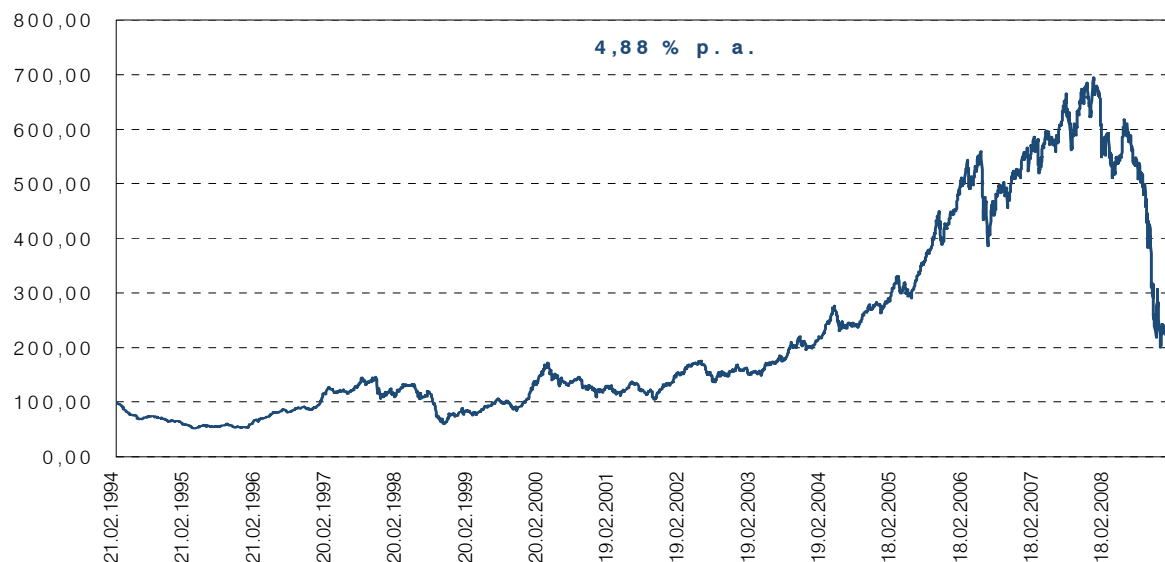
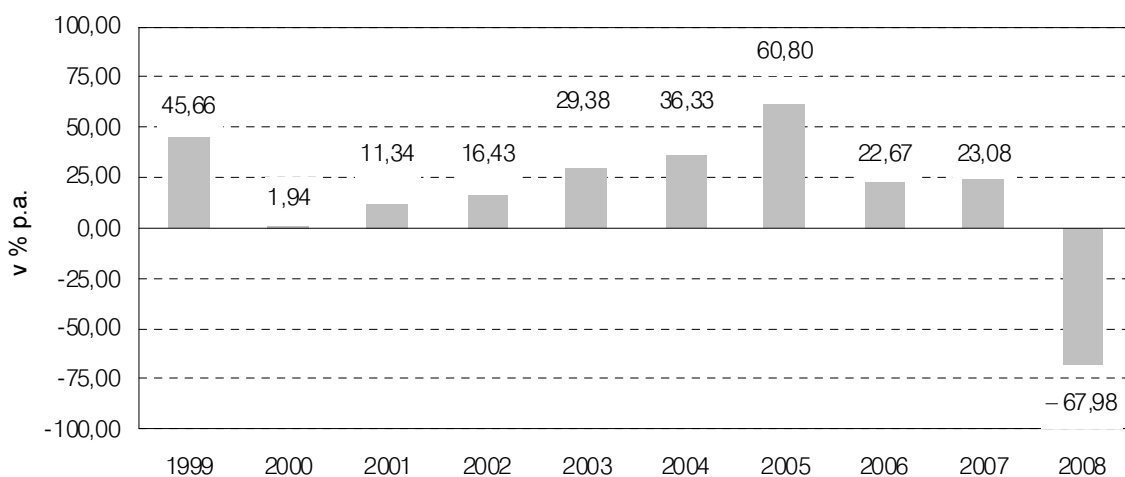
¹⁾ Přesné vyúčtování proběhlo dne 12. února 2009 s částkou 5 404 785,36 EUR.

ISIN	OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIŘU	NÁKUP PŘÍRŮSTKY	PRODEJ ÚBYTKY
AKCIE DENOMINOVANÉ V RUSKÝCH RUBLECH			
RU000A0F5UN3	PYATAYA GEN.KOM.OGK5.	0	22 940 185
AKCIE DENOMINOVANÉ V NOVÝCH TURECKÝCH LIRÁCH			
TRAAARCLK91H5	ARCELIK A.S.	0	1 144 124
TRAIISGYO91Q3	IS GAYRIMENKUL YAT.	0	4 495 248
TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING A.S.	682 500	6 612 500
TRAMIGRS91J6	MIGROS TURK	0	450 966
TRETKHO00012	TEFKEN HOLDING AS O.N.	283 500	1 919 620
TRRGRAN00013	TÜRKIYE GAR.BANK. -ANR.-	8 094 500	8 094 500
TRASISEW91Q3	TURK SISE CAM NA JM.	0	4 917 434
TREVKFB00019	TURKIYE VAKIFLAR BANK.	0	10 224 277
AKCIE DENOMINOVANÉ V AMERICKÝCH DOLARECH			
US48122U2042	AKTSION.FIN.GDR REGS 1/50	0	174 900
US29843U2024	EURASIA DRILL. SP. GDR REGS	0	84 000
US46626D1081	JSC MMC NOR.NICK. ADR	2 790 900	3 112 450
US48245W2026	KGHM POLSKA MIEDZ SA NA JM.	0	53 000
US6084642023	MAGYAR OLAJ NA JM. (GDR'S)	0	114 400
US5838401033	MECHEL OAO ADRS	543 500	543 500
US6708482095	OGK 2 JSC GDR REGS	0	804 000
US8181503025	SEVERSTAL GDR S OCT 2006/1	389 200	643 200
US9046882075	UNIFIED ENERGY SYST. (GDRS)	0	423 200
US46630Q2021	VTB BANK GDR REG. S	1 829 100	1 829 100

Struktura cenných papírů ¹⁾



¹⁾ Použitý software počítá s přesností na patnáct desetinných míst, nikoli na zobrazená dvě desetinná místa. Při dalších výpočtech prováděným s vykázanými výsledky nelze vyloučit odchylky.

Vývoj hodnoty fondu od jeho založení ¹⁾**(Rozhodný den: 31. ledna 2009)****Vývoj hodnoty fondu v jednotlivých kalendářních rocích ¹⁾**

	3 roky	5 let	10 let
% p. a.	- 21,48	1,17	10,18

¹⁾ Upozorňujeme na to, že výnosy mohou v důsledku měnových výkyvů růst nebo klesat. Výkonnost fondu stanoví Raiffeisen KAG podle metody OeKB a vychází přitom z údajů vedených depozitářem. 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 výplaty výnosů.

Vídeň, 31. března 2009

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Dr. Mathias Bauer

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Gerhard Aigner

Výrok auditora

V souladu s ustanovením § 12 odst. 4 spolkového Zákona o investičních fondech jsme na základě účetnictví ověřili výroční zprávu Raiffeisen – Východoevropského akciového fondu, podílového fondu podle § 20 rak. zákona o investičních fondech, za účetní rok od 1. února 2008 do 31. ledna 2009. Cílem auditu bylo rovněž ověřit, zda byl dodržen Zákon o investičních fondech a statut fondu.

Za vedení účetnictví, denní hodnocení, 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.

Naším úkolem jako auditora je ověřit na základě provedeného auditu informace prokazující údaje účetní závěrky a účetních postupů a obecné informace uvedené ve výroční zprávě a zjistit, 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 a podle rakouských směrnic pro řádné provádění auditů. Tyto předpisy vyžadují, aby audit byl naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že se ve výroční zprávě, v řádném vedení účetnictví a při dodržování zákona a statutu fondu zásadním způsobem neprojeví významné nesprávnosti a pochybení. Při stanovení auditorských postupů vycházíme z vlastních znalostí správy zvláštního majetku a z potenciálních chyb, které lze na základě těchto znalostí předpokládat. V rámci auditu posuzujeme výběrovým způsobem doklady k údajům uvedeným v účetnictví a ve výroční zprávě. Audit dále zahrnuje ověření účetních zásad použitých ve výroční zprávě. Podle našeho názoru poskytuje provedený audit přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Náš audit nezavdal podnět k formulování námitek. Během auditu jsme dospěli k názoru, že výroční zpráva vyhovuje zákonným předpisům. Ustanovení spolkového zákona o investičních fondech a statut fondu byly dodrženy.

Aniž bychom tím omezili výrok auditora, poukazujeme ještě na to, že vlivem aktuální krize finančního trhu, která se projevuje omezenou likviditou a značnou volatilitou burz resp. tržních kurzů, došlo ke snížení spolehlivosti hodnocení. Pokud existují neaktivní trhy a hodnocení založené na objektivních tržních kritériích není možné, nestanoví se vypočtená hodnota fondu a dochází k pozastavení zpětného odkupu a prodeje podílových listů. V případě Raiffeisen – Východoevropského akciového fondu se tak stalo v období od 18. do 19. září 2008, 9. a 13. října 2008 a v době od 27. do 28. října 2008.

Vídeň, 31. března 2009

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und
Steuerberatungsgesellschaft

Mgr. Wilhelm Kovsca
auditor

p.p. Dr. Franz Frauwallner
auditor

Zdanění rozdělení / výplaty v EUR

Raiffeisen – Východoevropský akciový fond, účetní rok 2008/2009

Podíly v soukromém majetku:

Při předložení opčního prohlášení je zdanění výnosů fondu odečtením daně z kapitálových výnosů konečné; tyto výnosy proto již nemusejí být uváděny v daňovém přiznání.

Podrobnosti týkající se zdanění naleznete na našich internetových stránkách www.rcm.at

Podíly v provozním majetku (fyzické / právnické osoby) a v majetku soukromých nadací:

Daňová pravidla týkající se investorů Raiffeisen – Východoevropského akciového fondu, kteří jsou neomezenými daňovými plátcí v Rakousku, 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 podílu na hromadné podílové listině nabývá spoluvlastnictví k veškerému majetku investičního fondu odpovídající výši jeho spoluvlastnických podílů uvedených v hromadné podílové listině. 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 zaměstnance depozitáře, který je k tomu pověřen, a vlastnoručním podpisem nebo faksimile podpisu dvou jednatelů investiční společnosti.
3. Podílové listy jsou opatřeny vlastnoručními podpisy nebo faksimile podpisů jednatele nebo zaměstnance depozitáře, který je k tomu pověřen, 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 akcích 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 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 odběrných 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.

Hodnota podílu se vypočítá podle § 7 odst. 1. rak. Zákona o investičních fondech jako podíl celkové hodnoty investičního fondu včetně jeho výnosů a počtu podílů.

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 obdržením výtěžku z prodeje, pokud nastanou mimořádné okolnosti, které si tento postup vyžadají v zájmu 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 deponitáře. 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-Osteuropa-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 s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů jsou prodávány pouze v zahraničí. Podílové listy jsou vedeny ve formě hromadné podílové listiny a podle uvážení investiční společnosti i v listinné podobě. Vydávání podílových listů v listinné podobě může být z technických příčin (náročnost jejich vytištění) opožděno.
3. U podílových listů vedených ve formě hromadné podílové listiny provádí 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)**
Fond investuje minimálně 2/3 svého majetku (po odečtení likvidních prostředků) do akcií a jim podobných cenných papírů vydávaných podniky, které mají sídlo nebo svoji činnost vykonávají převážně na rozvíjejících se trzích východní Evropy (včetně Ruska). Dále investuje fond maximálně 1/3 svého majetku do standardních dluhopisů a případně i do směnitélných a opčních dluhopisů.
 - **Nástroje peněžního trhu**
Investiční fond může rovněž nakupovat nástroje peněžního trhu, a to ž 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 představovat maximálně 1/3 majetku fondu. V rámci změny struktury portfolia fondu nebo ke zmírnění dopadu možného poklesu kurzu cenných papírů však může fond dočasně a jako doplněk k dalším investicím vykazovat i vyšší podíl likvidních prostředků, tj. 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)**
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 60 % 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:
 - > byly přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu podle § 2 bod 2 rak. Zákona o bankách,
 - > jsou obchodovány na veřejném trhu v jiném členském státě Evropské unie, který je oficiálně uznaný, na kterém se pravidelně obchoduje a který je přístupný veřejnosti,
 - > byly přijaty k obchodování na oficiálním trhu burzy cenných papírů v některé z třetích zemí uvedených v příloze,
 - > obchoduje se s nimi na veřejném trhu se sídlem v některém z nečlenských států uvedených v příloze, který je oficiálně uznaný, na kterém se pravidelně obchoduje a který je přístupný veřejnosti,
 - > podmínky vydávání obsahují závazek, že bude podána žádost o přijetí k obchodování na některém z výše uvedených regulovaných a oficiálně uznaných veřejných trhů, a taková žádost bude podána tak, aby cenný papír byl přijat k obchodování do 1 roku ode dne, ke kterému bylo ukončeno jeho vydávání.
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 emisi cenných papírů pro úhradu svých závazků z bankovních úvěrů.
3. Do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které nesplňují podmínky bodu 1 a 2, smí fond investovat maximálně 10 % svého majetku.

§ 17 Podíly v jiných podílových fondech

1. Podíly v jiných investičních fondech (tj. investičních fondech a investičních společnostech otevřeného typu), které splňují ustanovení Směrnice 85/611/EHS (Směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), mohou být 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 nesplňují 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 1/3 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 likvidních prostředků (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. Celkové riziko spojené s deriváty, které neslouží k zajišťovacím účelům, je omezeno na 60 % 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 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 spolehlivé a kontrolovatelně oceňovány každý den a mohou být kdykoli z podnětu investičního fondu za průměrnou časovou hodnotu prodány, přeměněny na likvidní prostředky nebo vypořádány protiobchodem a
 - d) investice do těchto OTC derivátů nepřekročí limity stanovené v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d Zákona o investičních fondech a tyto limity nepřekročí ani celkové riziko spojené se základními cennými papíry.

2. Míra rizika nesplácení v případě obchodů investičního fondu s OTC deriváty nesmí být vyšší než:
- 10 % majetku fondu, pokud je protistranou finanční instituce, a
 - 5 % majetku fondu v ostatních případech.

§ 19b Value at risk

Nepoužije se.

§ 20 Přijetí úvěru

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 pro vydávání a zpětný odkup podílových listů

Výpočet hodnoty podílu podle § 6 se provádí v eurech.

Vstupní poplatek na úhradu prodejních nákladů společnosti může činit max. 5 %. V případě podílových listů investičního fondu prodávaných v zahraničí může být k vypočítané hodnotě jako úhrada nákladů na jejich vydání připočítán místo vstupního poplatku výstupní poplatek v max. výši 5 % nebo kombinace vstupního a výstupního poplatku v max. výši 5 %.

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. únorem a 31. lednem 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 % majetku fondu, která se počítá měsíčně na základě hodnoty majetku fondu na konci každého měsíce.

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

§ 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 odběrných práv na cenné papíry. Výnosy jsou majitelům podílových listů s výplatou výnosů vypláceny od 1. dubna 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 1. dubna 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 společenství

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>

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

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	Moskva (RTS Stock Exchange)

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	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

¹ „BiH“ je oficiální zkratka názvu "Bosna a Hercegovina".

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	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	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)

Spravované kapitálové investiční fondy**(Stav: 31. ledna 2009)****Fondy pro drobné investory**

Kathrein Corporate Bond, Kathrein Euro Bond, Kathrein European Equity, Kathrein Geldmarkt +, Kathrein Global Bond, Kathrein Max Return, Kathrein Multi 100, Kathrein Q.I.K. 100, Kathrein Q.I.K. 15 (USD), Kathrein Q.I.K. 25, Kathrein Q.I.K. 50, Kathrein Q.I.K. 70, Kathrein Risk Optimizer, Kathrein US-Dollar Bond, Kathrein US Equity, ORS DUO, Prosperity Fonds progressiv, Prosperity Special Opportunities, R-2012 Spezial, Raiffeisen-§ 14-Mix, Raiffeisen-§ 14-MixLight, Raiffeisen-§ 14-Rent, Raiffeisen-A.R.-Emerging-Markets, Raiffeisen-A.R.-Global-Balanced, Raiffeisen-A.R.-Global-Bonds, Raiffeisen-Active-Aktien, Raiffeisen-Ceský akciový fond, Raiffeisen-Ceský balancovaný fond, Raiffeisen-Ceský dluhopisový fond, Raiffeisen-Ceský fond konzervativních investic, Raiffeisen-Dollar-Rent, Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent, Raiffeisen-Dynamic-Bonds, Raiffeisen-Emerging-Europe-SmallCap, Raiffeisen-EmergingASEAN-Aktien, Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien, Raiffeisen-EmergingMarkets-Infrastruktur, Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent, Raiffeisen-Energie-Aktien, Raiffeisen-Energie-Garantiefonds, Raiffeisen-Ethik-Aktien, Raiffeisen-EU-Spezial-Rent, Raiffeisen-Eurasien-Aktien, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds 08, Raiffeisen-Euro-Corporates, Raiffeisen-Euro-Rent, Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent, Raiffeisen-Europa-Aktien, Raiffeisen-Europa-Garantiefonds 08, Raiffeisen-Europa-HighYield, Raiffeisen-Europa-SmallCap, Raiffeisen-EuroPlus-Rent, Raiffeisen-Fondsernte-Garantie 2008, Raiffeisen-Global-Aktien, Raiffeisen-Global-Fundamental-Aktien, Raiffeisen-Global-Mix, Raiffeisen-Global-Rent, Raiffeisen-HealthCare-Aktien, Raiffeisen-HealthCare-Garantiefonds, Raiffeisen-Hedge-Dachfonds, Raiffeisen-Inflationsschutz-Fonds, Raiffeisen-OK-Rent, Raiffeisen-Österreich-Aktien, Raiffeisen-Österreich-Rent, Raiffeisen-Osteuropa-Aktien, Raiffeisen-Osteuropa-Garantiefonds, Raiffeisen-Osteuropa-Rent, Raiffeisen-OsteuropaPlus-Rent, Raiffeisen-Pazifik-Aktien, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2003, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2004, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2005, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2006, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2007, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2008, Raiffeisen-Russland-Aktien, Raiffeisen-Stabilitätsfonds, Raiffeisen-Stabilitätsfonds-Wachstumsländer, Raiffeisen-Technologie-Aktien, Raiffeisen-TopDividende-Aktien, Raiffeisen-TopSelection-Garantiefonds, Raiffeisen-US-Aktien, Raiffeisen-Wachstumsländer-Garantiefonds, Raiffeisenfonds-Anleihen, Raiffeisenfonds-Ertrag, Raiffeisenfonds-Sicherheit, Raiffeisenfonds-Wachstum, WALSER Euro Cash AT, WALSER Valor AT

Veřejné fondy pro velké investory

Aberdeen Sovereign High Yield Bond Fund, Dachfonds Südtirol, DURA11_1, DURA11_2, DURA3_1, DURA3_2, DURA7_1, Global Protected, Kathrein SF13, Kathrein SF19, Kathrein SF21, Kathrein SF26, Kathrein SF28, Kathrein SF29, Kathrein SF42, N 192 Ostarrichi-Fonds, Omega, OP Bond Euro hedged, Pension-Equity F1, Pension-Income C1, R-VIP 1, R-VIP 1 Spezial, R-VIP 12, R-VIP 12A, R-VIP 2, R-VIP 2 Spezial, R-VIP 24, R-VIP 24A, R-VIP 3, R-VIP 3 Spezial, R-VIP 4, R-VIP Classic Aktien, R 130-Fonds, R 140-Fonds, R 15-Fonds, R 16-Fonds, R 165-Fonds, R 17-Fonds, R 174-Fonds, R 180-Fonds, R 185-Fonds, R 192-Fonds, R 20-Fonds, R 32-Fonds, R 45-Fonds, R 5-Fonds, R 51-Fonds, R 53-Fonds, R 55-Fonds, R 6-Fonds, R 71-Fonds, R 770-Fonds, R 8-Fonds, R 88-Fonds, R 888-Fonds, R 9-Fonds, R 91-Fonds, R2 CEE Bond EUR, R2 Euro Corporates, R2 Euro Credit, R2 Eurobond 1-3, R2 Eurobond 3-5, R2 Eurobond All, R2 Eurocash Plus, R2 Private Portfolio, R2 Total Return Portfolio, Raiffeisen-Dynamic-Mix, Raiffeisen-OK.Spezial-Rent, Raiffeisen-ProfitInvest-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Sicherheit, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Sicherheit, Raiffeisen-ProfitInvest-Wachstum, Raiffeisen 301 - Euro Gov. Bonds, Raiffeisen 302 - Euro Gov. Bonds Plus, Raiffeisen 303 - Non-Euro Bonds, Raiffeisen 304 - Euro Corporates, Raiffeisen 305 - Non-Euro Equities, Raiffeisen 306 - Short Term Euro Bond, Raiffeisen 307 - Short Term Investments, Raiffeisen 308 - Euro-Equities, Raiffeisen 310 - CEE Bonds, Raiffeisen 311, Raiffeisen 311 - Euro MM Plus, Raiffeisen 312, Raiffeisen 312 - Euro MM, Raiffeisen 313 - Euro Trend Follower, Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked, Raiffeisen 315, Raiffeisen 315 - Euro Enhanced MM, Raiffeisen 316 - Hedge FoF Balanced T, Raiffeisen 317 - Absolute Return 1, Raiffeisen 318 - Global Diversified, Raiffeisen 319 - Absolute Return Balanced, Raiffeisen 321 - Hedge FoF Dynamic, Raiffeisen 322 - Euro Alpha Duration, Raiffeisen 323 - Euro VA Trend Follower, Raiffeisen 324 - USD MM Plus, Raiffeisen 325, Raiffeisen 326 - Asset Allocation Alpha, Raiffeisen 327 - Fixed Income Absolute Return, Raiffeisen 328 - Hedge FoF Balanced II, Raiffeisen 329 - Euro Macro L/S, Raiffeisen 332-Hedge FoF Diversified, Raiffeisen 336 - GTAA Overlay, Raiffeisen 337 - Strategic Allocation Master A.R. I, Raiffeisen 338 - Strategic Allocation Master A.R. II, Raiffeisen 341, Raiffeisen 342, Raiffeisen 900 - Treasury Zero, Raiffeisen 902 - Treasury Zero II, Raiffeisen 903 - Euro Bonds, Raiffeisen 904 - Treasury Alpha, Raiffeisen Short Term Strategy, Raiffeisen Short Term Strategy Plus, RPIE, RPIW, Tirol Duration Fonds 5, Triton 100, UNIQA Eastern European Debt Fund, UNIQA Emerging Markets Debt Fund, UNIQA Global ABS, UNIQA High Yield Funds, UNIQA Structured Credit Fund, UNIQA Vermögensaufbaufonds, UNIQA World Selection, ZKV-Aktiv, ZKV-Europa, ZKV-Index

Speciální fondy

Absolute Plus Global Alternative II Fund, APK Renten, CEE Fixed Income Fund, DASAA 8010, EURAN 8051, EURAN 8052, GLAK 8071, GLAN 8041, Kathrein SF12, Kathrein SF14, Kathrein SF15, Kathrein SF23, Kathrein SF27, Kathrein SF31, Kathrein SF35, Kathrein SF37, Kathrein SF39, Kathrein SF40, Kathrein SF41, Kathrein SF43, Kathrein SF45, Kathrein SF50, MVK B.E.S.T. - MVK Bond Ethic Steady Tendency, Pension-Equity D2, Pension-Income D1, Pension Equity Global 1, Q.I.K. SF1, Q.I.K. SF30, R 107-Fonds, R 112-Fonds, R 113-Fonds, R 123-Fonds, R 126-Fonds, R 127-Fonds, R 131-Fonds, R 135-Fonds, R 138-Fonds, R 139-Fonds, R 142-Fonds, R 143-Fonds, R 146-Fonds, R 157-Fonds, R 158-Fonds, R 164-Fonds, R 168-Fonds, R 169-Fonds, R 170-Fonds, R 171-Fonds, R 172-Fonds, R 175-Fonds, R 177-Fonds, R 178-Fonds, R 179-Fonds, R 18-Fonds, R 183-Fonds, R 184-Fonds, R 187-Fonds, R 188-Fonds, R 189-Fonds, R 19-Fonds, R 190-Fonds, R 193-Fonds, R 194-Fonds, R 195-Fonds, R 197-Fonds, R 198-Fonds, R 203-Fonds, R 204-Fonds, R 205-Fonds, R 24-Fonds, R 26-Fonds, R 311 A, R 32000-Fonds, R 32001-Fonds, R 32003-Fonds, R 32004-Fonds, R 32005-Fonds, R 32025-Fonds, R 32033-Fonds, R 32073-Fonds, R 32118-Fonds, R 32195-Fonds, R 32250-Fonds, R 32300-Fonds, R 32322-Fonds, R 32415-Fonds, R 32585-Fonds, R 32667-Fonds, R 32800-Fonds, R 32865-Fonds, R 32880-Fonds, R 32904-Fonds, R 32937-Fonds, R 32951-Fonds, R 36-Fonds, R 37000-Fonds, R 402-Fonds, R 406-Fonds, R 410-Fonds, R 42-Fonds, R 420-Fonds, R 423-Fonds, R 424-Fonds, R 435-Fonds, R 438-Fonds, R 453-Fonds, R 46-Fonds, R 468-Fonds, R 474-Fonds, R 475-Fonds, R 482-Fonds, R 73-Fonds, R 77-Fonds, R 78-Fonds, R 81-Fonds, R 85-Fonds, R 86-Fonds, R 87-Fonds, R 96-Fonds, USAN 8061, VBV RCM Euro Bond, Vorsorge Renten Portfolio 1, VorsorgeInvest-Fonds, WSTW II-Fonds