

Informace pro podílníky

OHLEDNĚ SLOUČENÍ FONDŮ

Raiffeisen – Český balancovaný fond
(investiční fond zřízený podle rakouského práva)
(dále jen „*zrušovaný fond 1*“)

a

Raiffeisen – CZK – Life Cycle Fund 2040
(investiční fond zřízený podle rakouského federálního zákona o investičních fondech 2011)
(dále jen „*zrušovaný fond 2*“)

do

Raiffeisen fond pravidelných investic,
otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
(investiční fond zřízený podle českého práva)
(dále jen „*přejímající fond*“)

PREAMBULE

Společnost **Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.** (dále jen „**Raiffeisen KAG**“) je správcovskou společností, již bylo uděleno povolení rakouským Úřadem pro dozor nad finančním trhem (dále jen „**FMA**“), ve smyslu § 1 odst. 1 bodu 13 rakouského zákona o bankovníctví (Bankwesengesetz, dále jen „**BWG**“), ve spojení s § 6 odst. 2 rakouského zákona o investičních fondech z roku 2011 (Investmentfondsgesetz, dále jen „**InvFG 2011**“). Společnost je zapsaná u Obchodního soudu ve Vídni pod číslem 83517w a má své sídlo a hlavní správu ve Vídni. Obchodní adresa zní: A-1010 Wien, Schwarzenbergplatz 3.

Společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. je UCITS správcovskou společností investičních fondů, které mají být sloučeny podle níže uvedených ustanovení a sloučením budou zrušeny:

Raiffeisen – Český balancovaný fond (dále jen „*zrušovaný fond 1*“),

Raiffeisen – CZK – Life Cycle Fund 2040 (dále jen „*zrušovaný fond 2*“),

(„*zrušovaný fond 1*“ a „*zrušovaný fond 2*“ společně dále jen „*zrušované fondy*“).

Společnost **Raiffeisen investiční společnost a.s.**, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle, IČ: 29146739, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18837 (dále jen „**RIS**“) je UCITS investiční společností ve smyslu zákona 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „**zákon**“), již bylo uděleno povolení k činnosti Českou národní bankou jako českým orgánem dohledu nad kapitálovým trhem (dále jen „**ČNB**“).

Raiffeisen investiční společnost a.s. je obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu, který má být sloučen podle níže uvedených ustanovení a má se stát přejímajícím fondem:

Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „*přejímající fond*“).

(Přejímající a zrušované fondy společně dále také jen „*zúčastněné fondy*“).

Sloučení zúčastněných fondů schválil rakouský Úřad pro dozor nad finančním trhem (FMA).

Veškeré podílové listy, které vydávají zúčastněné fondy se dále označují jen jako „**podílové listy**“ a jejich držitelé jako „**podílníci**“.

a) Způsob sloučení a označení zúčastněných fondů

Ke sloučení zúčastněných fondů dojde sloučením zrušovaných fondů, které mají právní formu rakouského podílového fondu v souladu s InvFG 2011, a českého investičního fondu v souladu s čl. 3 odst. 2 bod 15 písm. a) ve spojení s bodem 16 písm. a) InvFG 2011.

Raiffeisen – Český balancovaný fond a Raiffeisen – CZK – Life Cycle Fund 2040 (zrušované fondy) převedou na základě zrušení bez likvidace veškeré své jmění na Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (přejímající fond), a to výměnou za to, že jejich podílníkům budou vydány podílové listy přejímajícího fondu (převzetím v souladu s § 3 odst. 2 bod 15 písm. a) ve spojení s bodem 16 písm. a) InvFG 2011, §398 odst. 1 písm. d) zákona).

V souladu s § 398 odst. 2 zákona a § 126 odst. 1 InvFG 2011 dochází sloučením k zániku zrušovaných fondů. Zrušované fondy jsou zrušeny bez likvidace a jejich jmění se stává součástí jmění přejímajícího fondu. Po uplynutí stanovené lhůty se podílníci zrušovaných fondů stávají k rozhodnému dni sloučení podílníky přejímajícího fondu.

Sloučení se účastní následující fondy:

1. Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (přejímající fond)

Fond vznikl zápisem do seznamu vedeného Českou národní bankou v souladu s § 108 odst. 1 a § 597 písm. b) zákona, provedeného ke dni 21. 5. 2014.

- Třídě A1 (kapitalizační) fondu byl přidělen ISIN: CZ0008474400
- Třídě A2 (dividendové) fondu byl přidělen ISIN: CZ0008474418
- Třídě A3 (RSTS) fondu byl přidělen ISIN: CZ0008474426
- Třídě A4 (pravidelné investování) fondu byl přidělen ISIN: CZ0008474434

Oznámení RIS o veřejném nabízení investic do standardního fondu v jiném členském státě podle § 302 zákona bylo podáno ČNB dne 16. 6. 2014. Podílové listy fondu lze na základě oznámení ČNB v souladu s § 303 odst. 3 zákona nabízet v Rakouské republice počínaje dnem 24. 6. 2014.

Podílové listy fondu lze nabízet výhradně v České republice a v Rakouské republice.

2. Raiffeisen – Český balancovaný fond (zrušovaný fond 1)

Fond byl zřízen na základě oznámení FMA ze 19. 7. 2007, č.j. FMA-IF25 9097/0001-INV/2007.

Podílové listy fondu začaly být vydávány 11. 12. 2007.

- Třídě VTA (plně kapitalizační mimo Rakousko) fondu byl přidělen ISIN: AT0000A063V6.

Na základě notifikace podle zákona a v souladu s rakouským zákonem o investičních fondech z roku 1993 byly podílové listy zrušovaného fondu 1 zaregistrovány v České republice dne 10. září 2007.

Podílové listy zrušovaného fondu 1 jsou veřejně nabízeny výhradně v České republice.

3. Raiffeisen – CZK – Life Cycle Fund 2040 (zrušovaný podílový fond 2)

Fond byl zřízen na základě oznámení FMA ze 30. 6. 2010, č.j. FMA-IF25 9183/0001-INV/2010.

Podílové listy fondu začaly být vydávány 3. 11. 2010.

- Třídě VTA (plně kapitalizační mimo Rakousko) fondu byl přidělen ISIN: AT0000A0AJPH4.

Na základě notifikace podle zákona a v souladu s rakouským zákonem o investičních fondech z roku 1993 byly podílové listy zrušovaného fondu 2 zaregistrovány v České republice dne 30. srpna 2010.

Podílové listy zrušovaného fondu 2 jsou veřejně nabízeny výhradně v České republice.

b) Důvody pro sloučení, podklady a pohnutky sloučení

Podílové fondy v České republice nespádají do režimu tzv. daňové transparency, kde není jako daňový subjekt rozeznáván fond samotný, ale přímo jeho podílníci jako koneční vlastníci, kteří jsou následně povinni zdanit příjmy dosažené prostřednictvím daňově transparentního fondu přímo na své úrovni.

Mezi daňově transparentní subjekty naopak patří fondy založené podle rakouského práva (tedy i zrušované fondy).

Novelizované znění českého zákona o daních z příjmů, které od 1. 1. 2013 zavedlo novou sazbu srážkové daně (35 %) na příjmy nerezidentů EU (a rezidentů států mimo EU, které nesjednaly příslušné daňové dohody) plynoucí z ČR, vedlo k neplánovanému dopadu na výnosy z daňově transparentních fondů. Jednotliví příjemci úrokových či dividendových příjmů od českých právnických osob jsou povinni prokázat svůj daňový domicil, jinak na ně bude aplikována plná 35 % sazba srážkové daně. Pro transparentní fondy to pak znamená prokázat domicil všech svých podílníků tak, aby jim byla sražena jen 15 % sazba aplikovatelná na české rezidenty. Tento proces je značně administrativně náročný.

K vyřešení dopadů politiky daňové transparency na zrušované fondy distribuované v České republice prostřednictvím společnosti Raiffeisenbank a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, IČ:49240901, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051, se jako nejvhodnější nástroj jeví přeshraniční sloučení zrušovaných fondů s nově pro tento účel založeným přejímajícím fondem, který má téměř totožnou investiční strategii jako zrušované fondy. Proto se investiční strategie přejímajícího fondu a zrušovaných fondů podstatně neliší. Přeshraniční sloučení je možné jak podle zákona tak i podle InvFG 2011, které řádně stanoví pravidla, jimiž se řídí jeho provádění.

V souladu s InvFG 2011 a se zákonem nepodléhá sloučení schválení podílníky přejímajícího fondu ani podílníky zrušovaných fondů.

c) Očekávaný dopad sloučení na podílníky

Depozitářem přejímajícího fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, Česká republika, IČ: 64948242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

Depozitářem zrušovaných fondů je Raiffeisen Bank International AG, se sídlem Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Rakouská republika, zapsaná u Obchodního soudu ve Vídni pod spisovou značkou FN 122119m.

1. Dopad na podílníky zrušovaného fondu 1

Podílníci zrušovaného fondu 1 se stanou podílníky přejímajícího fondu na základě předem stanoveného výměnného poměru platného k rozhodnému dni sloučení.

Raiffeisen KAG a RIS důrazně doporučují investorům, aby si prostudovali příložené Klíčové informace pro investory do přejímajícího fondu.

Přehledné znázornění parametrů zúčastněných fondů:

Zdroj: Klíčové informace pro investory, Statut, Prospekt	Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (přejímající fond)	Raiffeisen – Český balancovaný fond (zrušovaný fond 1)
Cíle a investiční politika	Raiffeisen fond pravidelných investic je smíšeným fondem, jehož investičním cílem je dlouhodobý růst kapitálu měřený v Kč, jehož je dosahováno investováním shromážděných peněžních prostředků do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a dluhopisových fondů (v úhrnu nejméně 50 % majetku a nejvýše 70 % majetku), a to zejména denominovaných v Kč, resp. měnově zajištěných do Kč. Nejméně 30 % majetku a nejvýše 50 % majetku bude investováno do akcií a nástrojů, nesoucích riziko akcií, se zaměřením zejména na střední a východní Evropu a jiné rozvíjející se trhy. Fond je spravován aktivně a nekopíruje ani nesleduje žádný určitý index ani ukazatel. Podíly v jiných fondech mohou tvořit nejvýše 10 % majetku Fondu. Finanční deriváty mohou být pořízovány jako součást investiční strategie až do výše 100 % majetku fondu a primárně pro zajišťovací účely.	Raiffeisen – Český balancovaný fond je smíšeným fondem, jehož investičním cílem je mírný růst kapitálu. Investuje převážně (min. 51 % majetku) do akcií, investičních fondů a dluhopisů vedených v českých korunách a také do akciových fondů, které se zaměřují na východní Evropu, Eurasii a prahové ekonomiky. Emitenty dluhopisů a nástrojů peněžního trhu v portfoliu fondu mohou být mj. vlády, nadnárodní instituce nebo i podniky. Celkové riziko pro derivátové nástroje, které nejsou pořízovány za účelem zajištění, činí nejvýše 49 %. Fond je spravován aktivně a nepodléhá žádnému ukazateli (benchmark). Fond může investovat až 35 % majetku do cenných papírů a instrumentů peněžního trhu vydaných nebo garantovaných Českou republikou. Podílové listy vydávané investičními fondy mohou tvořit až 65 % jmění fondu.
Rizikový a výnosový profil	SRRI: 4	SRRI: 4
Doporučená minimální doba držení investice	10 let	10 let
Celková nákladovost	2,15 % (odhad pro 1. účetní období)	1,76 %
Vstupní poplatek (přirážka)/výstupní poplatek (srážka)	Třída A1 a A2 – až 3 % vstupní poplatek Třída A3 – až 4 % vstupní poplatek Třída A4 – až 4 % vstupní poplatek	Třída VTA – až 3 % vstupní poplatek Všechny třídy jsou bez výstupního poplatku
Poplatek v závislosti na výsledku	Není stanoven	Není stanoven

Investiční strategie

Zúčastněné fondy jsou subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů a investují do různých majetkových tříd (dluhopisy, akcie atd.) hlavně denominovaných v českých korunách a/nebo zajištěných do české koruny. Rizikové profily a doporučené investiční horizonty přejímajícího fondu a zrušovaného fondu 1 jsou srovnatelné.

Investiční politiky přejímajícího fondu a zrušovaného fondu 1 jsou si velmi podobné. V obou případech dochází k neutrální alokaci majetku 60 % do dluhopisů (primárně v Kč a/nebo zajištěných do Kč) a 40 % do akcií/akciových fondů apod.

Zrušovaný fond 1 se teritoriálně zaměřuje na akciové investice v České republice, střední a východní Evropě, Eurasii, a globální rozvíjející se trhy. V případě přejímajícího fondu jsou to zejména regiony uvedené výše (tj. menší část akciového subportfolia může být investována do akcií a podobných nástrojů v USA, Japonsku, atd.). Tudíž investice podílníků přejímajícího fondu jsou tak ve skutečnosti lépe diverzifikovány v porovnání s investicemi podílníků zrušovaného fondu 1.

Přesto by pro podílníky zrušovaného fondu 1 nemělo vzhledem k podobným investičním strategiím dojít v důsledku sloučení ke změně očekávaného zhodnocení. Zároveň by nemělo dojít ani k ředěním výnosu v důsledku sloučení.

Zdanění výnosů

RIS zohlední pořizovací náklady aktiv zrušovaného fondu 1 v účetnictví přejímajícího fondu v souladu s článkem 186 odst. 4 InvFG 2011. K rozhodnému dni sloučení se veškeré příjmy a výdaje zrušovaného fondu 1 považují za příjmy a výdaje přejímajícího fondu. Veškeré běžné příjmy (úroky, dividendy) a mimořádné příjmy (kurzové zisky), které vzniknou do rozhodného dne sloučení, daňově vypořádává zrušovaný fond 1, zatímco aplikovatelná daň z kapitálových příjmů splatná v Rakouské republice bude až do rozhodného dne sloučení odvedena depozitářem.

Rakouská republika (podílníci podléhající rakouským daňovým předpisům – daňoví tuzemci)

Na úrovni podílových listů nevede sloučení fondů k žádné realizaci zisku, a proto je daňově neutrální. Podílové listy získané do 1. ledna 2011 se označují jako „staré podíly“ (Altbestand). Jedná se o podíly, při jejichž odkupu nedochází v Rakouské republice ke srážce daně z kapitálových příjmů. Podílové listy získané po 31. prosinci 2010 se nazývají „nové podíly“ (Neubestand) a jejich stav není sloučením nijak ovlivněn.

Česká republika (podílníci podléhající českým daňovým předpisům – daňoví tuzemci)

Sloučení zrušovaného fondu 1 s přejímajícím fondem je pro účely zdanění v České republice daňově neutrální operací a tedy nemá pro podílníky v zásadě žádné negativní daňové implikace. Výměnný poměr se stanoví tak, aby podílníkům nevznikl žádný výnos ani ztráta. Pokud jde o zrušovaný fond 1, doba držení investice by měla být i nadále počítána od okamžiku původního nakoupení bez přerušení z důvodů sloučením s přejímajícím fondem. Proto tedy není požadavek na držení investice v trvání šesti měsíců (pro investice nakoupené do 31. 12. 2013) nebo tří let (pro nákupy po 1. 1. 2014) sloučením nijak ovlivněn.

Účetní období a periodické zprávy

Účetní období zrušovaného fondu 1 trvá od 1. prosince do 30. listopadu. Účetní období přejímajícího fondu odpovídá kalendářnímu roku od 1. ledna do 31. prosince. Po zániku zrušovaného fondu 1 sloučením s přejímajícím fondem bude účetním obdobím kalendářní rok od 1. ledna do 31. prosince. Zároveň pro podílníky s podílovými listy třídy A2 (dividendové) bude rozhodným dnem pro výplatu dividendy za předchozí účetní období 31. květen následujícího roku.

Náklady

Pro podílníky zrušovaného fondu 1 dojde - podle projektovaných hodnot - v důsledku sloučení k zvýšení běžných nákladů tím, že běžné náklady přejímajícího fondu jsou až 2,15 % v porovnání s 1,76 % zrušovaného fondu 1.

Nevypořádané a pravidelné investice

Klienti Raiffeisenbank a.s., kteří investují do zrušovaných fondů prostřednictvím jednorázových nebo trvalých platebních příkazů, budou na změny související se sloučením fondů upozorněni a vyzváni ke změně trvalých platebních příkazů. Pokud přesto dojde v období od 1. prosince 2014 včetně k připsání prostředků klienta na sběrný účet pro investice se specifickým symbolem odpovídajícím investici klienta do zrušovaných fondů, takovou příchozí platbu lze přesměrovat na sběrný účet pro investice do přejímajícího fondu, s tím, že k vydání příslušných listů dojde podle vypořádacích lhůt po skončení přerušení vydávání a odkupování listů.

Pro účely sloučení fondů bude přerušeno vydávání a odkupování podílových listů v období od 1. 12. 2014 včetně do 15. 12. 2014 včetně.

2. Dopad na podílníky zrušovaného fondu 2

Podílníci zrušovaného fondu 2 se stanou podílníky přejímajícího fondu na základě předem stanoveného výměnného poměru platného k rozhodnému dni sloučení.

Raiffeisen KAG a RIS důrazně doporučují investorům, aby si prostudovali přiložené Klíčové informace pro investory do přejímajícího fondu.

Přehledné znázornění zúčastněných fondů:

Zdroj: Klíčové informace pro investory, Statut, Prospekt	Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (přejímající fond)	Raiffeisen – CZK Life Cycle Fund 2040 (zrušovaný fond 2)
Cíle a investiční politika	Raiffeisen fond pravidelných investic je smíšeným fondem, jehož investičním cílem je dlouhodobý růst kapitálu měřený v Kč, jehož je dosahováno investováním shromážděných peněžních prostředků do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a dluhopisových fondů (v úhrnu nejméně 50 % majetku a nejvýše 70 % majetku), a to zejména denominovaných v Kč, resp. měnově zajištěných do Kč. Nejméně 30 % majetku a nejvýše 50 % majetku bude investováno do akcií a nástrojů, nesoucích riziko akcií, se zaměřením zejména na střední a východní Evropu a jiné rozvíjející se trhy. Fond je spravován aktivně a nekopíruje ani nesleduje žádný určitý index ani ukazatel. Podíly v jiných fondech mohou tvořit nejvýše 10 % majetku Fondu. Finanční deriváty mohou být pořízovány jako součást investiční strategie až do výše 100 % majetku fondu a primárně pro zajišťovací účely.	Raiffeisen - CZK LifeCycle Fund 2040 je smíšeným fondem, jehož investičním cílem je mírný růst kapitálu. Investuje převážně do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných vládami, nadnárodními institucemi nebo i podniky atd., do všech druhů ostatních cenných papírů a také do vkladů na viděnou a vypověditelných vkladů. Investiční horizont majitele podílových listů fondu skončí nejpozději v roce 2040. Fond je spravován aktivně a nepodléhá žádnému ukazateli (benchmark). Fond může investovat více než 35 % majetku do cenných papírů a/nebo instrument peněžního trhu vydaných následujícími emitenty: Německo, Francie, Itálie, Velká Británie, Švýcarsko, USA, Kanada, Austrálie, Japonsko, Rakousko, Belgie, Finsko, Nizozemí, Švédsko, Španělsko. Podíly v jiných fondech mohou tvořit až 100 % majetku Fondu. Fond může také investovat do derivátů. Celkové tržní riziko (celkový VaR) pro všechny investice fondu nesmí přesáhnout 20 % aktuální hodnoty fondového majetku.
Rizikový a výnosový profil	SRRI: 4	SRRI: 5
Doporučená minimální doba držení investice	10 let	10 let
Celková nákladovost	2,15 % (odhad pro 1. účetní období)	2,11 %
Vstupní poplatek (přirážka)/výstupní poplatek (srážka)	Třída A1 a A2 – až 3 % vstupní poplatek Třída A3 – až 4 % vstupní poplatek Třída A4 – až 4 % výstupní poplatek	Třída VTA – až 3,5 % vstupní poplatek Všechny třídy jsou bez výstupního poplatku
Poplatek v závislosti na výsledku	Není stanoven	Není stanoven

Investiční strategie

Zúčastněné fondy jsou subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) a investují do různých majetkových tříd (dluhopisy, akcie atd.) hlavně denominovaných v českých korunách a/nebo zajištěných do české koruny. Ukazatel tržního rizika SRRI u přejímajícího fondu je 4, zatímco u zrušovaného fondu 2 je SRRI 5. Doporučené investiční horizonty všech u přejímajícího fondu a zrušovaného fondu 2 srovnatelné. S ohledem na blížící se rozhodný den sloučení, je záměrem učinit portfolia zrušovaných fondů více konzervativní, s cílem přiblížit jejich rizikový profil zrušovaného fondu 2 rizikovému profilu přejímajícího fondu.

Zrušovaný fond 2 je smíšeným fondem s různými majetkovými třídami, investujícími do široké škály investičních nástrojů (tzv. diversified beta approach je aplikován na část portfolia). Fond je primárně vytvořen pro investory očekávající odchod do důchodu kolem roku 2040. Z toho důvodu je investičním cílem vytvoření kapitálu (zejména prostřednictvím rizikovějších investic – do akcií apod.) v letech 2010 – 2030 a jejich následné uchování v roce 2030. Od roku 2040 bude fond již investovat pouze do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu s průměrnou dobou splatnosti nejvýše 3 roky.

Přejímající fond je smíšeným fondem s neutrální alokací majetku 60 % do dluhopisů (primárně v Kč a/nebo zajištěných do Kč) a 40 % do akcií/akciových fondů apod., zaměřující se zejména na střední a východní Evropu a ostatní rozvíjející se trhy.

Tudíž investice podílníků přejímajícího fondu jsou nyní (a do období roku 2030 – 2040) méně diverzifikovány a více konzervativní v porovnání s investicemi podílníků zrušovaného fondu 2. Důsledkem čehož je podle klíčových informací pro investory nižší SRRI přejímajícího fondu ve výši 4 v porovnání se SRRI zrušovaného fondu 2 ve výši 5, přičemž ale nižší riziko omezuje výnosový potenciál. Zároveň je ale třeba zdůraznit, že nerealizace sloučení by vedla k tomu, že by se zrušovaný fond 2 stav v období 2030 – 2040 méně rizikovým a více konzervativním.

Podílníci zrušovaného fondu 2 musí počítat, že po sloučení dojde v případě kladného vývoje kapitálového trhu k nižšímu zhodnocení a v době záporného vývoje kapitálového trhu k nižšímu znehodnocení. Zároveň by nemělo dojít ani k ředěním výnosu v důsledku sloučení.

Zdanění výnosů

RIS zohlední pořizovací náklady aktiv zrušovaného fondu 2 v účetnictví přejímajícího fondu v souladu s článkem 186 odst. 4 InvFG 2011. K rozhodnému dni sloučení se veškeré příjmy a výdaje zrušovaného fondu 2 považují za příjmy a výdaje přejímajícího fondu. Veškeré běžné příjmy (úroky, dividendy) a mimořádné příjmy (kurzové zisky), které vzniknou do rozhodného dne sloučení, daňově vypořádává zrušovaný fond 2, zatímco aplikovatelná daň z kapitálových příjmů splatná v Rakouské republice bude až do rozhodného dne sloučení odvedena deponentem.

Rakouská republika (podílníci podléhající rakouským daňovým předpisům – daňoví tuzemci)

Na úrovni podílových listů nevede sloučení fondů k žádné realizaci zisku, a proto je daňově neutrální. Podílové listy získané do 1. ledna 2011 se označují jako „staré podíly“ (Altbestand). Jedná se o podíly, při jejichž odkupu nedochází v Rakouské republice ke srážce daně z kapitálových příjmů. Podílové listy získané po 31. prosinci 2010 se nazývají „nové podíly“ (Neubestand) a jejich stav není sloučením nijak ovlivněn.

Česká republika (podílníci podléhající českým daňovým předpisům – daňoví tuzemci)

Sloučení zrušovaného fondu 2 s přejímajícím fondem je pro účely zdanění v České republice daňově neutrální operací a tedy nemá pro podílníky v zásadě žádné negativní daňové implikace. Výměnný poměr se stanoví tak, aby podílníkům nevznikl žádný výnos ani ztráta. Pokud jde o zrušovaný fond 2, doba držení investice by měla být i nadále počítána od okamžiku původního nakoupení bez přerušení z důvodů sloučením s přejímajícím fondem. Proto tedy není požadavek na držení investice v trvání šesti měsíců (pro investice nakoupené do 31. 12. 2013) nebo tří let (pro nákupy po 1. 1. 2014) sloučením nijak ovlivněn.

Účetní období a periodické zprávy

Účetní období zrušovaného fondu 2 trvá od 1. listopadu do 31. října. Účetní období přejímajícího fondu odpovídá kalendářnímu roku od 1. ledna do 31. prosince. Po zániku zrušovaného fondu 1 sloučením s přejímajícím fondem bude účetním obdobím kalendářní rok od 1. ledna do 31. prosince. Zároveň pro podílníky s podílovými listy třídy A2 (dividendové) bude rozhodným dnem pro výplatu dividendy za předchozí účetní období 31. květen následujícího roku.

Náklady

Pro podílníky zrušovaného fondu 2 dojde v důsledku sloučení k zvýšení běžných nákladů vzhledem k rozdílu projektovaných běžných nákladů přejímajícího fondu (až 2,15 %) a zrušovaného fondu 2 (2,11 %).

Nevypořádané a pravidelné investice

Klienti Raiffeisenbank a.s., kteří investují do zrušovaných fondů prostřednictvím jednorázových nebo trvalých platebních příkazů, budou na změny související se sloučením fondů upozorněni a vyzváni ke změně trvalých platebních příkazů. Pokud přesto dojde v období od 1. prosince 2014 včetně k připsání prostředků klienta na sběrný účet pro investice se specifickým symbolem odpovídajícím investici klienta do zrušovaných fondů, takovou příchozí platbu lze přesměrovat na sběrný účet pro investice do přejímajícího fondu, s tím, že k vydání příslušných listů dojde podle vypořádacích lhůt po skončení přerušení vydávání a odkupování listů.

Pro účely sloučení fondů bude přerušeno vydávání a odkupování podílových listů v období od 1. 12. 2014 včetně do 15. 12. 2014 včetně.

3. Dopad na podílníky přejímajícího fondu

Sloučením se zvyšuje objem přejímajícího fondu v rozsahu převzetí jmění zrušovaných fondů při současně odpovídajícím vydání nových podílových listů. Přestože zrušovaný fond 2 má SRRI 5 a přejímající fond má SRRI 4, rizikový profil přejímajícího fondu nebude sloučením ovlivněn a podílníci přejímajícího fondu nebudou vystaveni vyššímu riziku.

Nepředpokládají se žádné změny investiční strategie přejímajícího fondu. Pro podílníky přejímajícího fondu by nemělo dojít ke změně očekávaného zhodnocení v důsledku sloučení. Zároveň by nemělo dojít ani k ředění výnosu v důsledku sloučení.

Pro podílníky přejímajícího fondu nedojde ke zvýšení nákladů, neboť náklady na transakce spojené se sloučením fondu na straně přejímajícího fondu nese RIS.

Pro účely sloučení fondů bude přerušeno vydávání a odkupování podílových listů v období od 1. 12. 2014 včetně do 15. 12. 2014 včetně.

Složení aktiv zúčastněných fondů

RIS ani Raiffeisen KAG neočekávají žádné podstatné rozdíly ve složení portfolia zúčastněných fondů rozhodným dnem sloučení. RIS neočekává žádný podstatný vliv na portfolio zrušovaného fondu, a nemá záměr zásadně změnit portfolio po sloučení.

Pravidelné výkazy zúčastněných fondů

RIS ani Raiffeisen KAG neočekávají žádné podstatné rozdíly, pokud jde o pravidelné výkazy, s výjimkou výše uvedených změn účetního období.

d) Metoda výpočtu výměnného podílu

Výměnný poměr odpovídá poměru, podle něž se k rozhodnému dni sloučení podílové listy zrušovaných fondů vyměňují za podílové listy přejímajícího fondu.

RIS zajistí nejpozději do 1 měsíce od rozhodného dne sloučení výměnu podílových listů vydaných zrušovanými fondy za podílové listy přejímajícího fondu.

Přehledné znázornění sloučení podílových listů různých tříd a metody výpočtu jejich výměnných poměrů:

Třída podílového listu / ISIN (zrušovaný fond 1)	Třída podílového listu / ISIN (přejímající fond)	Výměnný poměr k rozhodnému dni sloučení bude stanoven takto:
Podílové listy třídy VTA (plně kapitalizační mimo Rakousko) / ISIN: AT0000A063V6	Podílové listy třídy A1 (kapitalizační) / ISIN: CZ0008474400	$1NA = (1A * 1XA)/A1$ 1NA Počet podílových listů přejímajícího fondu vydaných k rozhodnému dni podílníkům zrušovaného fondu 1 třídy VTA, zaokrouhlený na celé číslo dolů 1A Fondový kapitál zrušovaného fondu 1 připadající k závěru posledního pracovního dne před rozhodným dnem na jeden podílový list třídy VTA, s přesností na 2 desetinná místa 1XA Počet podílových listů v držení podílníků třídy VTA zrušovaného fondu 1 k závěru posledního pracovního dne před rozhodným dnem, s přesností na 3 desetinná místa A1 Fondový kapitál přejímajícího fondu připadající k závěru posledního pracovního dne před rozhodným dnem na jeden podílový list třídy A1, s přesností na 4 desetinná místa.

Nejsou-li k rozhodnému dni sloučení vydány žádné podílové listy přejímajícího fondu třídy A1, pak hodnota výše uvedeného parametru A1 činí 1,0000 Kč (jedna koruna česká).

Třída podílového listu / ISIN (zrušovaný fond 2)	Třída podílového listu / ISIN (přejímající fond)	Výměnný poměr k rozhodnému dni sloučení bude stanoven takto:
Podílové listy třídy VTA (plně kapitalizační mimo Rakousko) / ISIN: AT0000A0JPH4	Podílové listy třídy A1 (kapitalizační) / ISIN: CZ0008474400	$2NA = (2A * 2XA)/A1$ 2NA Počet podílových listů přejímajícího fondu vydaných k rozhodnému dni podílníkům zrušovaného podílového fondu 2 třídy VTA, zaokrouhlený na celé číslo dolů 2A Fondový kapitál zrušovaného fondu 2 připadající k závěru posledního pracovního dne před rozhodným dnem na jeden podílový list třídy VTA, s přesností na 2 desetinná místa; 2XA Počet podílových listů v držení podílníků třídy VTA zrušovaného fondu 2 k závěru posledního pracovního dne před rozhodným dnem, s přesností na 3 desetinná místa A1 Fondový kapitál přejímajícího fondu připadající k závěru posledního pracovního dne před rozhodným dnem na jeden podílový list třídy A1, s přesností na 4 desetinná místa.

Nejsou-li k rozhodnému dni sloučení vydány žádné podílové listy přejímajícího fondu třídy A1, pak hodnota výše uvedeného parametru A1 činí 1,0000 Kč (jedna koruna česká).

Podílové listy přejímajícího fondu třídy A1 budou připsány na účty zákazníků jednotlivých distributorů zrušovaného fondu a jednotliví distributoři následně bez zbytečného odkladu připsají podílové listy na majetkové účty podílníků.

Další informace k výměně listů

Žádné podílové listy zrušovaných fondů nebudou vyměněny za podílové listy třídy A3 (RSTS), CZ0008474426 a podílové listy třídy A4 (pravidelné investice), CZ0008474434, přejímajícího fondu.

Podílové listy zúčastněných fondů jsou vydány ve formě na doručitele a v zaknihované podobě (tj. nebudou vydány žádné podílové listy ve fyzické podobě), a jsou denominovány v českých korunách (Kč).

Peněžní dorovnání pro nepřiměřenost výměnného poměru

Vzhledem k tomu, že výměnný poměr pro uplatnění práva na výměnu je dostatečně přiměřený, protože čistá hodnota aktiv přejímajícího fondu bude k rozhodnému dni sloučení činit přibližně 1 (jednu) Kč, neposkytne RIS vlastníkům podílových listů vydaných zrušovanými fondy žádné dorovnání v penězích (top-up).

e) Konkrétní práva podílníků ohledně sloučení

Právo na odkoupení

Zveřejněním Informace pro podílníky ohledně sloučení fondů mají podílníci zrušovaných fondů právo na odkoupení jejich podílových listů v souladu s § 123 InvFG 2011 do 28. 11. 2014; příkaz k odprodeji musí být doručen depozitáři, Raiffeisenbank International AG, nejpozději do 13:30, a to bez jakýchkoli dalších nákladů účtovaných Raiffeisen KAG.

Zveřejněním Informace pro podílníky ohledně sloučení fondů mají podílníci přejímajícího fondu právo na odkoupení jejich podílových listů v souladu s § 406 odst. 1 písm. a) zákona do 28. 11. 2014, a to bez jakýchkoli dalších nákladů účtovaných RIS.

Právo na informace / Právo obdržet výtisk Závěrečné zprávy

Podílníci zúčastněných fondů mají právo požadovat dodatečné informace a jeden výtisk zprávy nezávislého auditora, který schválil transakci. Příslušné žádost se zasílají:

Raiffeisenbank a.s.

Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle

Tel.: 800 900 900, E-mail: info@rb.cz

nebo

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH.

Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna

Tel.: +43 1 71170/0, E-mail: info@rcm.at, E-mailová adresa to české investory: rcm-international@rcm.at

Podílníci mají právo obdržet veškeré informace a dokumenty v souladu se statutem přejímajícího fondu. Na požádání jim RIS nebo Raiffeisen KAG bezplatně poskytnou platnou verzi statutu fondu, klíčové informace pro investory, výroční zprávu a pololetní zprávu přejímajícího fondu. Tyto dokumenty lze získat na webové stránce www.rb.cz v českém a v anglickém jazyce, a pokud jde o statut fondu a o klíčové informace pro investory, i v německém jazyce.

Práva podílníků zúčastněných fondů

Pokud podílníci zúčastněných fondů nevyužijí svého práva na odkoupení podílových listů, mají i právo - pokud to je možné - aby jejich podílové listy byly převedeny na podílové listy nebo na zaknihované podílové listy, které vydá RIS, resp. Raiffeisen KAG v souladu s § 406 odst. 1 písm. a) nebo § 406 odst. 1 písm. b) zákona, resp. článků 123 bod 1 nebo 123 bod 2 InvFG 2011, a to ve stejné lhůtě.

Podílníci zrušovaného fondu, kteří se rozhodnou své podílové listy neodprodat ani nepřevést, se stanou podílníky přejímajícího fondu, čímž získají veškerá práva podílníků. **Podílníci mají nárok na odkoupení podílových listů od 16. 12. 2014.**

f) Předpokládaný rozhodný den sloučení

Předpokládaný rozhodný den sloučení je **10. 12. 2014** (dále jen „**rozhodný den sloučení**“).

Zrušované fondy budou zrušeny k rozhodnému dni sloučení a podílníci tohoto fondu se stanou podílníky přejímajícího fondu.

Rozhodný den sloučení dále znamená datum, k němuž se jmění zrušovaných fondů stávají z účetního hlediska jměním přejímajícího fondu.

g) Pravidla pro převzetí jmění a výměnu podílových listů

K rozhodnému den sloučení bude veškeré jmění zrušovaných fondů převedeno na přejímající fond. Současně obdrží všichni podílníci zrušovaných fondů na základě výměnného poměru stanoveného v souladu s písm. d) podílové listy přejímajícího fondu. Tyto podílové listy budou připsány na účty podílníků s valutou rozhodného dne sloučení.

RIS jako správcovská společnost přejímajícího fondu potvrdí depozitáři přejímajícího fondu dokončení převodu jmění.

h) Dopad sloučení na práva podílníků

Podílníci zrušovaných fondů obdrží podílové listy přejímajícího fondu a jako takoví mají stejná práva, jako v případě zrušovaných fondů, zejména právo přímého vlastnictví aktiv fondu a právo na odkoupení jejich podílových listů v souladu se statutem přejímajícího fondu.

i) Náklady sloučení

Podílníkům zúčastněných fondů nevzniknout v důsledku sloučení žádné další náklady. Veškeré náklady transakce ponese RIS.

j) Relevantní aspekty týkající se procedury a vydávání a odkupování podílových listů.

Pro účely sloučení fondů bude přerušeno vydávání a odkupování podílových listů zúčastněných fondů v období od 1. 12. 2014 včetně do 15. 12. 2014 včetně.

Raiffeisen investiční společnost a.s.:

Mgr. Martin Vít (místopředseda představenstva)

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b.H.:

Ing. Michal Ondruška (člen představenstva)

Mag. Michael Höllerer (člen představenstva)

Mag. Rainer Schnabl (člen představenstva)

Příloha: Klíčové informace pro investory přejímajícího fondu

KLÍČOVÉ INFORMACE PRO INVESTORY

V tomto sdělení naleznete klíčové informace o tomto fondu. Nejde o propagační sdělení; poskytnutí těchto informací vyžaduje zákon. Účelem je pomoci Vám lépe pochopit investování do tohoto fondu a rizika s tím spojená. Pro informované rozhodnutí, zda danou investici provést, Vám doporučujeme se s tímto sdělením seznámit.

Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „fond“)

třída A1 - Kapitalizační	třída A2 - Dividendová	třída A3 - RSTS	třída A4 - Pravidelných investic
ISIN: CZ0008474400	ISIN: CZ0008474418	ISIN: CZ0008474426	ISIN: CZ0008474434

Fond je standardním fondem cenných papírů.

Investiční společnost, která obhospodaruje tento fond: Raiffeisen investiční společnost a.s., IČ: 29146739 (dále také jen „společnost“)

INVESTIČNÍ CÍLE A ZPŮSOB INVESTOVÁNÍ

Fond je svým zaměřením smíšeným fondem. Jeho cílem je dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, a to investicemi převážně do akcií, dluhopisů a podílů v jiných fondech denominovaných v českých korunách, resp. akciových fondů, které se zaměřují na střední a východní Evropu a jiné rozvíjející se trhy. V menší míře může být investováno též do dluhopisů denominovaných ve vybraných zahraničních měnách a nástrojů peněžního trhu (včetně termínovaných vkladů apod.). Emitenty dluhopisů a nástrojů peněžního trhu v portfoliu Fondu mohou být vlády, nadnárodní instituce či podniky. Podíly v jiných fondech mohou tvořit nejvýše 10 % majetku Fondu. V rámci své strategie může fond investovat do finančních derivátů, které mohou sloužit zejména k měnovému zajištění. Do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které vydala nebo za které převzala záruku Česká republika lze investovat až 70 % hodnoty majetku Fondu. Další informace jsou uvedeny v kapitole 8 statutu fondu.

Výkonnost fondu se měří v CZK. Fond je spravován aktivně nekopíruje ani nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel. Společnost nemůže garantovat dosažení investičního cíle a žádné záruky třetích stran za účelem ochrany investorů nejsou poskytovány.

Podílové listy fondu jsou vydávány a odkupovány obvykle každý pracovní den za aktuální hodnotu stanovenou podle statutu fondu. Další informace o vydávání a odkupování jsou uvedeny v kapitole 13 statutu fondu.

Fond vydává různé druhy podílových listů, označované zkráceně jako třídy A1, A2, A3 a A4. Třída A1, A3 a A4 jsou kapitalizační a třída A2 je dividendová. Další informace k jednotlivým druhům podílových listů jsou uvedeny v části POPLATKY A NÁKLADY tohoto sdělení a v kapitole 14 statutu fondu.

Doporučení: tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 10 let.

RIZIKOVÝ PROFIL

← Zpravidla nižší výnos		Zpravidla vyšší výnos →				
← Nižší riziko		Vyšší riziko →				
1	2	3	4	5	6	7

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4.

Syntetický ukazatel 1 až 7 zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani nejnižší číslo neznamená, že je investice zcela bez rizika, naznačuje však, že v porovnání s vyššími čísly tato investice nabízí sice nižší, ale předvídatelnější výnos.

Vzhledem k datu vzniku fondu se nemůže vycházet ze skutečné historické hodnoty podílového listu a kalkulace se opírá o modelovaný vývoj vycházející z předpokládaného umístění aktiv. Hodnota ukazatele je stanovena na základě

údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil fondu do budoucna. Ukazatel rizika a výnosu se pravidelně přehodnocuje a jeho hodnota se může zvyšovat i snižovat.

Typický investor by měl být obeznámen s riziky spojenými s investováním do akcií a dluhopisů (zejména tržní riziko, měnové riziko, úrokové riziko, úvěrové riziko, riziko nedostatečné likvidity a riziko rozvíjejících se trhů) a měl by být připraven přijmout riziko možné ztráty plynoucí z investice.

Hodnota investice může klesat i stoupat. Návratnost investice není zaručena. Další informace jsou uvedeny v kapitole 9 statutu fondu.

POPLATKY A NÁKLADY

Jednorázové poplatky účtované investorovi přímo před nebo po uskutečnění investice				
	třída A1	třída A2	třída A3	třída A4
Vstupní poplatek (přírůžka, kterou hradí investor z investované částky)	až 3 %	až 3 %	až 4 %	0 %
Výstupní poplatek (srážka z odkupované částky)	0 %	0 %	0 %	až 3 %
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice nebo před vyplacením investice. Podrobnosti o aktuální výši vstupních a výstupních poplatků můžete získat u svého poradce nebo distributora nebo na adrese www.rfis.cz .				
Náklady hrazené z majetku fondu v průběhu roku (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)				
	třída A1	třída A2	třída A3	třída A4
Celková nákladovost (TER)	2,15 %	2,15 %	2,15 %	2,15 %
Výše celkové nákladovosti pro první období existence fondu byla určena kvalifikovaným odhadem. Se skutečnou výší za konkrétní rok se investor může seznámit na adrese www.rfis.cz .				
Náklady hrazené z majetku fondu za zvláštních podmínek (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)				
Výkonnostní poplatek	žádný			

Výše uvedené poplatky a náklady se používají mimo jiné na pokrytí nákladů na fungování fondu včetně případných nákladů na veřejné nabízení a propagaci a snižují potenciální růst investice. Další informace o poplatcích a nákladech naleznete v kapitole 14 statutu fondu.

HISTORICKÁ VÝKONNOST



Výpočet historické výkonnosti vychází z hodnoty vlastního kapitálu fondu. Vzhledem k datu vzniku fondu nejsou v současnosti k dispozici dostatečné údaje, které by investorům poskytly užitečný obraz o dosavadní výkonnosti fondu. Z toho důvodu níže uvedený graf doposud neobsahuje žádné informace o historické výkonnosti fondu. Další informace jsou uvedeny v kapitole 10 statutu fondu.

DALŠÍ PRAKTICKÉ INFORMACE

Depozitář fondu:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Kontaktní místo pro poskytnutí dodatečných informací:

Raiffeisen investiční společnost a.s.

adresa: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4

Infolinka: 800 900 900

E-mail: info@rb.cz

www.rfis.cz

Výtisk statutu a poslední výroční a pololetní zprávy fondu jsou k dispozici zdarma v češtině na prodejních místech, v sídle společnosti a v elektronické podobě na adrese www.rfis.cz.

Společnost nahradí investorovi tohoto fondu újmu vzniklou mu tím, že údaje uvedené ve sdělení klíčových informací jsou nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo klamavé nebo nejsou v souladu s údaji uvedenými ve statutu tohoto fondu; jinak újmu vzniklou investorovi jinou nesprávností nebo neúplností údajů uvedených ve sdělení klíčových informací nenahrazuje.

Povolení k vytvoření tohoto podílového fondu bylo vydáno v České republice.

Povolení k činnosti společnosti, která obhospodařuje tento fond, bylo vydáno v České republice. Společnost, která obhospodařuje tento fond, podléhá dohledu České národní banky.

Toto sdělení klíčových informací bylo vyhotoveno ke dni 27. května 2014