

Raiffeisen-Konvergenz- AktienFonds¹⁾

Zpráva o činnosti
Účetní rok 2002/2003

¹⁾ od 06.03.2003 změna na „Raiffeisen-Eurasien-Aktien“

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
www.raiffeisencapitalmanagement.at

Zpráva o činnosti za 3. účetní rok
od 1. února 2002 do 31. ledna 2003

Obsah

Společníci a orgány	4
Podrobnosti o fondu v eurech	5
Vývoj majetku fondu a účtování výnosů v eurech	7
Vývoj hodnot v účetním roce (Fonds-Performance)	7
Vývoj majetku fondu	8
Výsledek fondu	9
Použití výsledku fondu	10
Kapitálový trh	11
Investiční politika	12
Složení majetku fondu v eurech	13
Seznam majetku v eurech	14
Výrok auditora	18
Zpráva dozorčí rady	18
Daňové zpracování výplat v eurech	19
Daňové zpracování částečné tezaurace v eurech	21
Stanovy fondu	22

Společníci a orgány

(Stav: 31. leden 2003)

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
1030 Vídeň, Am Stadtpark 9
Telefon: (01) 71707-0/Fax: (01) 71707-1092

Společníci:	RZB Sektorbeteiligung GmbH, Raiffeisenlandesbank Burgenland Waren- und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisenlandesbank Kärnten - Rechenzentrum und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG, Raiffeisenlandesbank Steiermark reg.Gen.m.b.H., Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisenverband Salzburg reg.Gen.m.b.H., Raiffeisen-Landesbank Tirol AG, Raiffeisen-landesbank Oberösterreich Sektorbeteiligungs GmbH
Státní komisaři:	ředitel úřadu Friedrich SMETANA, ministerský rada Mag. Otto STRADEL
Dozorčí rada:	ředitel Dr. Gerhard GRUND, předseda, Dr. Gerhard REHOR, místopředseda, ředitel Wilfried HOPFNER, místopředseda, zástupce GŘ Leopold BUCHMAYER, ředitel Mag. Markus MAIR, Mag. Georg MESSNER, ředitel Mag. Johann SCHINWALD, ředitel Dr. Georg STARZER, ředitel Mag. Gobert STERNBACH
Obchodně-politická rada:	zástupce ředitele Dr. Karl STOSS, předseda, ředitel oddělení Mag. Peter BREZINSCHKEK, prokurista Alfred GATTEREDER, ředitel Dr. Gerhard GRUND, prokurista Gerhard HAID, Uwe HANGHOFER, prokurista Paul KIRCHKNOPF, prokurista Gerd MAUTHNER, Mag. Harald SCHODER, prokurista Anton TROJER, prokurista MMag. Hans Wolfgang UNTERDORFER, ředitel oddělení Mag. Christian SÄCKL
Depozitní banka:	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
Jednatelé:	Mag. Gerhard AIGNER, Dr. Mathias BAUER, Mag. Andreas ZAKOSTELSKY
Prokuristé:	Mag. (FH) Dieter AIGNER, Mag. Klaus GLASER, Mag. Gabriele KELLNER, Alois MAURER, Mag. Friedrich SCHILLER, Mag. Robert SENZ, Mag. Rosemarie STIPKOVICH-WIMMER, Mag. Ida STÖGERER, Mag. Ingrid SZEILER, Dr. Marina ZENKER

Vážené podílnice!
Vážení podílníci!

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. si Vám dovoluje předložit zprávu o činnosti Raiffeisen - Konvergenční akciového - podílového fondu cenných papírů - za 3. účetní rok od 1. února 2002 do 31. ledna 2003.

Dále si Vás dovolujeme informovat o fúzi fondu Raiffeisen - Konvergenční akciového - podílového fondu cenných papírů s Raiffeisen - Konvergenční růstovým - podílovým fondem cenných papírů, která byla provedena k 12. červenci 2002. Spojení se uskutečnilo na základě § 3 odst. 2 zákona o investičních fondech převedením majetku Raiffeisen - Konvergenční růstového jako převádějícího a Raiffeisen - Konvergenční akciovým jako přebírajícího fondu. Podkladem převzetí bylo ocenění majetku k rozhodnému dni, které se uskutečnilo v obou fondech podle totožných metod a na základě stejných kurzových zdrojů.

Podrobnosti o fondu v eurech		
	dne 31.01.2002	dne 31.01.2003
Majetek fondu celkem	12.436.340,28	16.462.306,34
Vypočtená hodnota na vyplacený podíl	54,18	43,17
Emisní cena na vyplacený podíl	56,90	45,35
Vypočtená hodnota na částečně tezaurovaný podíl	55,53	45,08
Emisní cena na částečně tezaurovaný podíl	58,35	47,35
Vypočtená hodnota na úplně tezaurovaný podíl	55,53	45,08
Emisní cena na úplně tezaurovaný podíl	58,35	47,35
Výplata dividendy/vyplacení v eurech		
	dne 15.04.2002	dne 15.04.2003
Výplata na vyplacený podíl	1,00	1,00
Vyplacení na částečně tezaurovaný podíl	0,00	0,00
Reinvestování částečné tezaurace na podíl	-	0,54
Reinvestování úplné tezaurace na podíl	-	0,54

Vyplacení dividendy se uskutečňuje proti předložení výnosového listu č. 3 zdarma na platebních místech fondu.

Podíly Raiffeisen – Konvergenční akcií, které jsou v oběhu ¹⁾:

	Vyplacené podíly	Částečně tezaurované podíly	Úplně tezaurované podíly
podíly v oběhu dne 31.01.2002	63.124,563	156.969,642	5.375,897
prodeje	230.957,285	68.513,262	45.544,612
odkoupení	-	115.561,686	38.537,611
podíly v oběhu	178.520,162	181.775,122	12.382,898
podíly v oběhu celkem dne 31.01.2003			372.678,182

Podrobnosti o fondu za poslední tři účetní roky v eurech:**Vyplacené podíly:**

Datum	Majetek fondu celkem	Vypočtená hodnota na vyplacený podíl	Výplata na vyplacený podíl	Vývoj hodnoty v % ²
31.01.2001 ³⁾	22.871.876,98	71,30	1,00	- 28,70
31.01.2002	12.436.340,28	54,18	1,00	- 22,12 ⁴⁾
31.01.2003	16.462.306,34	43,17	1,00	- 18,82

Částečně tezaurované podíly:

Datum	Majetek fondu celkem	Vypočtená hodnota na částečně tezaurovaný podíl	Částka použitá pro částečnou tezauraci	Výplata podle § 13 3. věta zák. o inv.fond.	Vývoj hodnoty v %
31.01.2001 ³⁾	22.871.876,98	71,30	6,38	0,00	- 28,70
31.01.2002	12.436.340,28	55,53	-	0,00	- 22,12 ⁴⁾
31.01.2003	16.462.306,34	45,08	0,54	0,00	- 18,82

Úplně tezaurované podíly:

Datum	Majetek fondu celkem	Vypočtená hodnota na úplně tezaurovaný podíl	Částka použitá na úplnou tezauraci	Vývoj hodnoty v %
31.01.2001 ³⁾	22.871.876,98	71,30	6,39	- 20,16
31.01.2002	12.436.340,28	55,53	-	- 22,12
31.01.2003	16.462.306,34	45,08	0,54	- 18,82

¹⁾ Části vyplývají z plánů vnitřní konstrukce majetku.

²⁾ Za předpokladu úplného reinvestování vyplacených částek ve vypočtené hodnotě v den výplaty.

³⁾ Neúplný účetní rok

⁴⁾ Výpočet vývoje hodnoty byl proveden na základě úplně tezaurovaného podílu, protože v této souvislosti neexistuje ovlivnění časovým rozdílem mezi ex-kupónovým dnem a dnem výplaty.

Vývoj majetku fondu a účtování výnosů v eurech**Vývoj hodnot v účetním roce (Fonds-Performance)****pro vyplacené podíly:**

Stanovení podle výpočetní metody OeKB:

na podíl ve měně fondu (eura) bez ohledu na emisní přírážku

vypočtená hodnota na podíl na začátku účetního roku	54,18
výplata dne 15.04.2002 (vypočtená hodnota: 53,10 eura) 1,00 eura odpovídá 0,0188 podílům	
vypočtená hodnota na podíl na konci účetního roku	43,17
celková hodnota včetně vyplacení dividend získané podíly (1,0188 x 43,17)	43,98
výnos netto / snížení netto na podíl	- 10,20

pro částečně tezaurované podíly:

Stanovení podle výpočetní metody OeKB:

na podíl ve měně fondu (eura) bez ohledu na emisní přírážku

vypočtená hodnota na podíl na začátku účetního roku	55,53
vypočtená hodnota na podíl na konci účetního roku	45,08
výnos netto / snížení netto na podíl	- 10,45

pro úplně tezaurované podíly:

Stanovení podle výpočetní metody OeKB:

na podíl ve měně fondu (eura) bez ohledu na emisní přírážku

vypočtená hodnota na podíl na začátku účetního roku	55,53
vypočtená hodnota na podíl na konci účetního roku	45,08
výnos netto / snížení netto na podíl	- 10,45

Vývoj hodnoty vyplaceného podílu / částečně tezaurovaného a úplně tezaurovaného podílu v účetním roce	- 18,82 %
--	------------------

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu dne 31.01.2002 (225.470,102 podílů)		12.436.340,28
Výplata dividend dne 15.04.2002 (eura 1,00 x 158.419,539 vyplacené podíly)	-	158.419,54
Změna prostředků		
z prodeje certifikátů	16.660.462,62	
z odkoupení certifikátů	- 9.497.844,42	
podílové vyrovnání výnosů	- 1.900.009,89	5.262.608,31
Výsledek fondu celkem	-	1.078.222,71
Majetek fondu dne 31.01.2003 (372.678,182 podílů)		16.462.306,34

Výsledek fondu**A. Realizovaný výsledek fondu****Řádný výsledek fondu**

Výnosy (bez kurzového výsledku)			
Výnosy z úroků		14.793,04	
Výdaje na úroky	-	1.479,64	
Výnosy z dividend		179.124,94	192.438,34

Výdaje

Odměna pro investiční společnost	-	309.894,48	
Výdaje pro depozitní banku	-	14.567,83	
Náklady na audit	-	3.960,00	
Depozitní poplatek	-	10.945,36	
Ostatní správní výdaje	-	7.777,87	347.145,54

Řádný výsledek fondu (bez vyrovnání výnosů) - **154.707,20**

Realizovaný kurzový výsledek

Realizované zisky		2.494.914,32	
Realizované ztráty	-	4.050.003,23	

Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů) - **1.555.088,91**

Realizovaný výsledek fondu (bez vyrovnání výnosů) - **1.709.796,11**

B. Nerealizovaný kurzový výsledek

Změna nerealizovaného kurzového výsledku - **1.268.436,49**

C. Vyrovnání výnosů

Vyrovnání výnosů pro výnosy účetního roku		1.863.809,27	
Vyrovnání výnosů v účetním roce pro převody		36.200,62	1.900.009,89

Výsledek fondu celkem - **1.078.222,71**

Total Expense Ratio (TER) ¹⁾

347.145,54 (součet výdajů minus úroky Má dáti)	x 2,02 (odměna pro inv.spol.v % majetku fondu) =	2,26 %
309.894,48 (odměna pro inv.spol.)		

¹⁾ Total Expense Ratio (TER) je skutečné procentuální zatížení fondu celkovými poplatky po dobu účetního roku. Výpočet se provádí podle údajů VÖIG a zakládá se na výpočetní metodě FEFSI.

Použití výsledku fondu

Výplata dividend (eura 1,00 x 178.520,162 vyplacené podíly)	178.520,16
---	------------

Částka převedená k reinvestování (částečná teaurace)	98.304,57
--	-----------

Částka převedená k reinvestování (úplná teaurace)	6.695,99
---	----------

Výsledek fondu	283.520,72
-----------------------	-------------------

Realizovaný výsledek fondu (včetně vyrovnání výnosu)	190.213,78
--	------------

Krytí výdajů a ztráty ze substance	19.440,95
---	------------------

Změna převodu

Převod z předchozího roku	73.865,99
---------------------------	-----------

Výsledek fondu	283.520,72
-----------------------	-------------------

Kapitálový trh

Trhy s konvergenčními akciemi vykazovaly v uplynulém účetním roce velice rozdílný vývoj. Potěšujícím způsobem se prezentovaly východoevropské akciové trhy, které byly schopny se odpoutat - poháněny konvergenční fantazií a plánovaným pokrokem na cestě do EU - od negativního vývoje klasických akciových trhů. Také Rusko se ukázalo jako relativně silné. Reformní pokroky docílené vládou prezidenta Putina a zřetelné zlepšení finanční situace země - na základě celosvětově vysoké ceny ropy po dlouhá období - obrátily opět ve větší míře zájem mezinárodních investorů k tomuto trhu.

Oproti tomu byly události na trzích v Turecku a Izraeli charakterizovány převážně politickými a hospodářskými nejistotami. Izrael se v průběhu účetního roku dostal ve větší míře pod hospodářský tlak. Politické nejistoty v zemi a v regionu stávající problémy ještě dále zůstřily. Izraelské technologické akcie kotované na Nasdaq trpěly především pod všeobecnou technologickou slabostí. Trochu jinak tomu bylo v případě Turecka. Trh nevnímal hospodářská data, která byla po většinu doby sice potěšující ale byla překryta především politickou nejistotou na pozadí předčasných voleb a též narůstajícím iráckým konfliktem. Turecká burza sice vykazovala těsně před volbami a vzhledem k jejich výsledku, který trh hodnotil pozitivně, krátkodobě markantní zotavení, do konce účetního roku ale tyto zisky z důvodu obavy z války zase ztratila.

Mezi trhy, které nabízejí díky své konvergenční k západním standardům zajímavé investiční možnosti, zaujala důležité místo konečně také Čína. Po přistoupení Číny do Světové obchodní organizace v listopadu 2001 lze očekávat nárůst významu této země v mezinárodním obchodě. V roce 2002 zaznamenala Čína hospodářský růst ve výši 8 %, a také v následujících letech se počítá s obdobně vysokým tempem.

Investiční politika

Vývoj hodnoty akcií fondu Raiffeisen-Konvergenční za účetní rok 2002/2003 byl v podstatě omezen jedním podstatným vlivem: zatímco se v lednu 2002 postarala rallye na trzích o vysoké kurzy, jsou hodnoty v lednu 2003 z důvodu korektur v důsledku globálních nejistot postaveny zřetelně níže. Přesto fond ukončil účetní rok se značným předstihem před svým referenčním indexem. Jednou z příčin bylo i včasné a masivním způsobem provedené snížení podílu izraelských akcií. Z důvodu rostoucích hospodářských problémů fond od poloviny roku nedržel žádné akcie involvované přímo ve státě Izrael, a podíl izraelských technologických akcií byl taktéž radikálně snížen. Hlavní pozornosti se těšily farmaceutické akcie. Oproti tomu byly po většinu roku silně podchyceny ruské akcie s hlavním akcentem na energetickém sektoru a na úspěšných ruských provozovatelích mobilních sítí. Zastoupení tureckých akcií ve fondu kolísalo v závislosti na odhadu trhu, přičemž ke konci roku došlo k lehkému omezování. Úspěšně se vyvíjely mixy akcií menších burz (např. Chorvatska, Slovinska, Estonska) a od srpna 2003 rovněž i čínské akcie. V Číně fond vsadil nejprve na Blue Chips z energetického a distribučního odvětví. Z pohledu jednotlivých odvětví byly upřednostňovány akcie z energetické a farmaceutické branže (zde především úspěšní lokální výrobci generických léků).

Složení majetku fondu v eurech

1. Cenné papíry	Tis.	%
Akcie:		
Americký dolar	9.936,04	60,36
Hongkongský dolar	1.647,77	10,01
Turecká líra	1.638,38	9,95
Maďarský forint	1.519,91	9,23
Česká koruna	803,68	4,88
Polský zlotý	735,26	4,47
Estonská koruna	491,40	2,98
Součet cenných papírů	16.772,44	101,88
2. Závazky		
Závazky znějící na eura	- 309,80	- 1,88
3. Rozlišení		
Podíl úroků (ze zůstatků na bankovních účtech a pohledávek)	- 0,33	0,00
Majetek fondu	16.462,31	100,00

Seznam majetku v eurech

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	MĚNA	STAV 31.01.2003	NÁKUPY PŘÍRŮSTKY ZA OBDOBÍ ZPRÁVY	PRODEJE ÚBYTKY ZA OBDOBÍ ZPRÁVY	KURZ	KURZOVNÍ HODNOTA V EURECH	%-PODÍL NA MAJETKU FONDU
AKCIE V ČESKÝCH KORUNÁCH							
ČESKÝ TELEKOM A.S.	CZK	16.900	34.500	17.600	275,5000	148.184,28	0,90
KOMERČNÍ BANKA A.S. NÁMEN	CZK	6.300	6.300	3.200	2.068,0000	414.653,09	2,52
PHILIP MORRIS CR AS	CZK	720	400	0	10.510,0000	240.840,23	1,46
AKCIE V ESTONSKÝCH KORUNÁCH							
HANSAPANK LTD.	EEK	31.500	40.500	30.000	244,1681	491.400,00	2,98
AKCIE V HONGKONGSKÝCH DOLARECH							
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP.	HKD	1.950.000	1.950.000	0	1,4400	334.775,92	2,03
CITIC PACIFIC LTD.	HKD	100.000	100.000	0	15,0000	178.833,29	1,09
CNOOC LTD.	HKD	370.000	370.000	0	10,0500	443.327,73	2,69
HUANENG POWER INTERNATIONAL INC.	HKD	310.000	310.000	0	6,4500	238.384,78	1,45
PETROCHINA CO. LTD.	HKD	2.300.000	2.300.000	0	1,6500	452.448,23	2,75
AKCIE V MAĎARSKÝCH FORINTECH							
EGIS GYOGYSZERGYAR RT	HUF	1.750	1.750	1.500	12.000,0000	86.345,13	0,52
GEDEON RICHTER LTD. NÁMEN	HUF	6.000	7.420	5.220	13.250,0000	326.878,01	1,99
MOL - MAGYAR OLAJ-ES GAZ.	HUF	16.700	9.500	13.800	5.190,0000	356.371,04	2,16
OTP BANK	HUF	82.200	112.400	36.400	2.220,0000	750.314,54	4,56
AKCIE V POLSKÝCH ZLOTÝCH							
BANK PEKAO S.A.	PLZ	2.500	5.500	6.000	84,9000	51.911,37	0,31
GRUPA KĘTY S.A.	PLZ	11.000	11.000	0	54,7000	147.161,69	0,89
MOSTOSTAL-EXPORT S.A.	PLZ	30.000	0	0	1,0700	7.850,91	0,05
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLZ	19.000	19.000	0	17,2500	80.159,95	0,49
PROKOM SOFTWARE S.A.	PLZ	12.526	7.526	0	125,0000	382.945,68	2,33
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLZ	21.000	21.000	0	12,7000	65.228,56	0,40
AKCIE V TURECKÝCH LIRÁCH							
AKBANK TUERK A.S.	TRL	127.800.000	122.800.000	27.000.000	6.200,0000	449.155,08	2,73
AKSIGORTA A.S.	TRL	24.000.000	48.000.000	24.000.000	5.200,0000	70.743,80	0,43
ARCELIK A.S.	TRL	16.000.000	86.400.000	83.100.000	14.500,0000	131.510,90	0,80
ENKA INSAAT VE SANAYI A.S.	TRL	6.000.000	6.000.000	0	41.500,0000	141.147,48	0,85
FORD OTOMOTIV SANAYI A.S.	TRL	31.000.000	43.500.000	19.000.000	17.250,0000	303.126,96	1,84
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERIE A.S.	TRL	41.500.000	58.500.000	25.500.000	11.250,0000	264.651,52	1,61
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	TRL	100.000.000	335.000.000	315.000.000	2.150,0000	121.874,33	0,74
YAZICILAR OTOMOTIVE GIDA YATIR S.A.	TRL	19.000.000	19.000.000	0	14.500,0000	156.169,20	0,95
AKCIE V AMERICKÝCH DOLARECH							
BALTIKA-BEER	USD	3.795	3.795	0	13,0000	45.875,95	0,28
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	50.000	100.500	59.500	14,5500	676.492,47	4,11
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	USD	20.000	0	0	6,6000	122.745,03	0,75
GAZPROM NÁMEN (ADR'S)	USD	55.000	55.000	0	11,0000	562.581,37	3,42
GOLDEN TELECOM INC.	USD	13.000	13.000	0	13,2200	159.810,30	0,97
LUK OIL ADR	USD	23.000	20.500	0	58,1000	1.242.607,40	7,55
MOBILE TELESYSTEMS OJSC (Sp. ADR'S)	USD	38.900	20.400	0	36,5100	1.320.661,15	8,02
MOL MAGYAR OLAJ-ES GAZIPARI RT.	USD	5.700	12.500	6.800	23,2000	122.968,20	0,75
QAO ANK BASHNEFT	USD	13.500	13.500	0	13,3000	166.961,13	1,01
PLIVA NÁMEN	USD	59.000	57.000	17.000	14,4000	790.031,62	4,80
PROKOM SOFTWARE S.A. GDR'S	USD	6.500	6.500	0	16,5500	100.032,55	0,61
SBEREGATELNIY BK. ROSSIYSKOY FEDER.	USD	3.700	3.700	0	190,0000	653.710,25	3,97
SURGUTNEFTEGAZ NÁMEN (ADR'S)	USD	68.000	68.500	38.500	15,1500	957.969,13	5,82
SURGUTNEFTEGAZ PFD. (ADR'S)	USD	12.000	2.500	0	22,2500	248.279,71	1,51
TRANSNEFT	USD	600	600	0	347,0000	193.602,38	1,17
VIMPEL-COMMUNICATIONS NÁMEN	USD	31.800	26.000	0	32,0000	946.252,56	5,75
WIMM-BILL-DANN PRODUKTY PITANIYA CO	USD	6.000	6.000	0	17,8500	99.590,85	0,60
YUKOS (SP.ADR'S)	USD	11.700	9.100	400	140,2500	1.525.874,09	9,27
SOUČET MAJETKU V CENNÝCH PAPIRECH					EUR	16.772.439,84	101,88
ZÁVAZKY							
EUR-ZÁVAZKY					EUR	- 309.804,04	- 1,88

	MĚNA	KURZOVNÍ HODNOTA V EURECH	%-PODÍL NA MAJETKU FONDU
ROZLIŠENÍ			
PODÍL ÚROKŮ	EUR	- 329,46	0,00
MAJETEK FONDU			
YPOČTENÁ HODNOTA NA VYPLACENÝ PODÍL	EUR	43,17	
YPOČTENÁ HODNOTA NA ČÁSTEČNĚ TEZAUROVANÝ PODÍL	EUR	45,08	
YPOČTENÁ HODNOTA NA ÚPLNĚ TEZAUROVANÝ PODÍL	EUR	45,08	
OBĚŽNÉ VYPLACENÉ PODÍLY	KUS	178.520,162	
OBĚŽNÉ ČÁSTEČNĚ TEZAUROVANÉ PODÍLY	KUS	181.775,122	
OBĚŽNÉ ÚPLNĚ TEZAUROVANÉ PODÍLY	KUS	12.382,898	

DEVIZOVÉ KURZY

MAJETKOVÉ HODNOTY V CIZÍ MĚNĚ BYLY PŘEPOČTENY DO EURA V DEVIZOVÝCH KURZECH KE 30.01.2003:

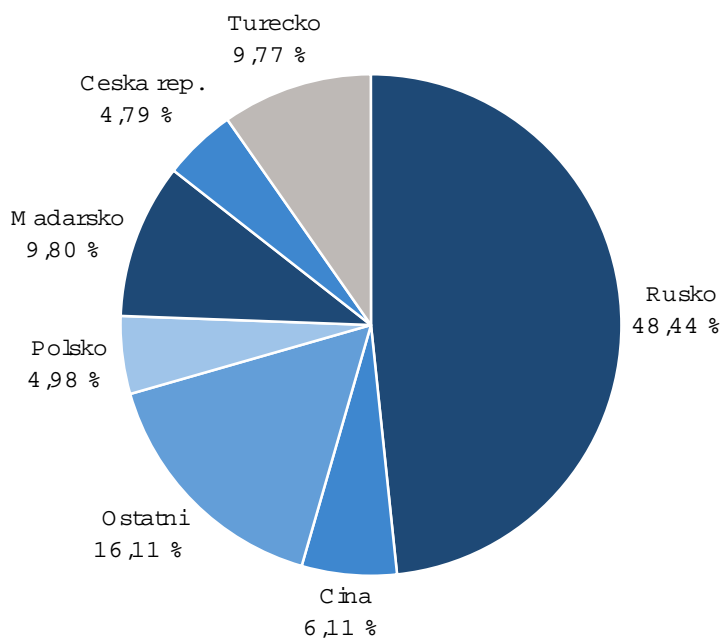
MĚNA	JEDNOTKY	KURZ	
ČESKÁ KORUNA	1 EUR =	31,42000	CZK
ESTONSKÁ KORUNA	1 EUR =	15,65180	EEK
HONGKONGSKÝ DOLAR	1 EUR =	8,38770	HKD
MAĎARSKÝ FORINT	1 EUR =	243,21000	HUF
POLSKÝ ZLOTÝ	1 EUR =	4,08870	PLZ
TURECKÁ LIRA	1 EUR =	764.112,30000	TRL
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR =	1,07540	USD

NÁKUPY A PRODEJE V CENNÝCH PAPIRECH USKUTEČNĚNÉ ZA OBDOBÍ PODÁVÁNÍ ZPRÁVY, POKUD NEJSOU UVEDENY V SEZNAMU MAJETKU:

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	MĚNA	NÁKUPY PŘÍRŮSTKY	PRODEJE ÚBYTKY
AKCIE V ČESKÝCH KORUNÁCH			
ČESKA SPORITELNA AS	CZK	7.000	27.000
CEZ AS	CZK	66.620	75.000
UNIPETROL S.A.	CZK	0	2.000
AKCIE V MAĎARSKÝCH FORINTECH			
MATAV - MAGYAR TAVKOEZLESI RT.	HUF	39.500	96.500
NABI-NORTH AMERICAN BUS IND. RT.	HUF	0	4.901
PANNONPLAST MUEANYAGIP. NAMEN	HUF	0	4.000
AKCIE V IZRAELSKÝCH ŠEKELECH			
DELTA GALIL INDUSTRIES LTD.	ILS	0	9.000
ELBIT SYSTEMS LTD.	ILS	3.000	13.000
ICL-ISRAEL CHEMICALS LTD.	ILS	0	80.000
MAKHTESHIM-AGAN INDUSTRIES LTD.	ILS	0	40.000
AKCIE V POLSKÝCH ZLOTÝCH			
BANK ROZWOJU EKSPORTU S.A.	PLZ	0	6.000
COMPUTERLAND POLAND S.A.	PLZ	5.000	5.000
AKCIE VE SLOVINSKÝCH TOLARECH			
LEK TOVARNA FARMAC. NAMEN	SIT	618	1.268
AKCIE V TURECKÝCH LIRÁCH			
AK ENERJI A.S.	TRL	0	3.000.000
ANADOLU EFES BIRAC. MALT V. GI. SA. AS	TRL	5.000.000	5.000.000
BEKO ELECTRONIKA A.S. BZR.	TRL	36.000.000	36.000.000
BEKO ELECTRONIKA A.S.	TRL	126.176.097	144.176.097
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK. TURK A.S.	TRL	27.500.000	27.500.000
FINANSBANK A.S.	TRL	0	220.000.000
HURRIYET GAZETECILIK VE MATBAAC. A.S.	TRL	36.000.000	36.000.000
PETROL OFISI AS NAMEN	TRL	13.000.000	13.000.000
TRAKYA CAM SANAYII A.S.	TRL	92.463.880	92.463.880
TUERK OTOMOBIL FABR. UTS	TRL	280.000.000	312.000.000
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINER. A.S.	TRL	0	17.000.000
TURKIYE IS BANKASI AS	TRL	26.000.000	26.000.000
YAPI VE KREDI BANKASI A.S. NAMEN	TRL	0	58.000.000

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	MĚNA	NÁKUPY PŘÍRŮSTKY	PRODEJE ÚBYTKY
AKCIE V AMERICKÝCH DOLARECH			
AKTSIONERNAYA NEFTYAN. KOM. BASH	USD	50.000	50.000
ALVARION LTD.	USD	0	10.000
AMDOCS LTD.	USD	22.000	28.500
BANK HAPOALIM B.M. (GDR'S)	USD	0	76.000
BANK PEKAO S.A. (GDR'S REG.S)	USD	8.000	8.000
COMVERSE TECHNOLOGY INC.	USD	23.000	31.500
DSP GROUP INC.	USD	3.000	3.000
ECTEL LTD.	USD	14.000	21.000
LUMENIS LTD.	USD	11.000	16.000
MATAV - MAGYAR TAVKOEZLESI RT. (ADR'S)	USD	5.000	5.000
MERCURY INTERACTIVE CORP.	USD	23.000	23.000
ORBOTECH LTD.	USD	2.000	2.000
ORSZAGOS TAK. ES KER. BK. (GDR'S REG.S)	USD	3.000	3.000
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A. (GDR'S REG.S)	USD	0	20.000
PRECISE SOFTWARE SOLUTIONS LTD.	USD	2.000	2.000
RADVISION LTD.	USD	8.000	16.000
RADWARE LTD.	USD	2.000	2.000
RETALIX LTD.	USD	500	500
SIBIRSKAYA NEFTIANAYA COMP. (SP.ADR'S)	USD	0	96.000
SYS FLASH DISK PIONEERS LTD.	USD	15.000	15.000
TARO PHARMACEUT. INDS LTD.	USD	4.000	15.000
TATNEFT NAMEN	USD	16.000	16.000
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD.	USD	6.000	13.500
TTI TEAM TELEKOM INTERNATIONAL LTD.	USD	11.000	16.000
ZORAN CORP.	USD	35.000	35.000

Struktura cenných papírů



Vývoj hodnot od začátku fondu ¹⁾

(Rozhodný den: 31. leden 2003)



¹⁾ Performance se vypočítá podle metody OeKB. Výdaje na prodej a odkup nejsou zohledněny. Z výsledků performance nelze vyvodit závěry pro budoucí vývoj investičního fondu. Další vývoj v procentech (bez výdajů) s ohledem na výplatu a vyplácení.

Vídeň, v březnu 2003

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Mag. Gerhard Aigner

Dr. Mathias Bauer

Mag. Andreas Zakostelsky

Výrok auditora

"Podle závěrečného výsledku naší řádné prověrky na základě účetních knih a písemností vedených pro majetek Raiffeisen-Konvergenz-Aktien, podílového fondu cenných papírů, jakož i podle vysvětlení a dokladů, které nám poskytlo vedení společnosti, odpovídá zpráva o činnosti za účetní rok od 1. února 2002 do 31. ledna 2003 zákonným předpisům. Předpisy spolkového zákona o investičních fondech (zákon o investičních fondech) a ustanovení fondu byly dodrženy."

Vídeň, dne 10. března 2003

KPMG Austria GmbH **Společnost pro účetní audity a daňové poradenství**

Mag. Kovsca
Auditor
a daňový poradce

ppa. Dkfm. Dr. Frauwallner
Účetní
a daňový poradce

Zpráva dozorčí rady

Vedení společnosti předkládalo dozorčí radě během účetního roku průběžné zprávy. Dozorčí rada sledovala zejména dodržování zákonných předpisů a ustanovení fondu. "KPMG Austria GmbH - Společnost pro účetní audity a daňové poradenství", která byla stanovena valnou hromadou auditorem, - provedla audit zprávy o činnosti pro Raiffeisen-Konvergenz-Aktien, podílový fond cenných papírů, za 3. účetní rok od 1. února 2002 do 31. ledna 2003 a udělila neomezený výrok auditora

Zpráva o činnosti vedení společnosti a zpráva auditora byly předloženy dozorčí radě.

Vídeň, v březnu 2003

Dozorčí rada
Ředitel Dr. Gerhard Grund
Předseda

Daňové zpracování výplat v eurech**Raiffeisen - Konvergenční akciový, účetní rok 2002/2003**

Částečně konečné zdanění	Soukromí investoři	Podnikoví investoři / fyzické osoby	Podnikoví investoři / právnické osoby
Výplata před odpočtem daně z kapitálových výnosů (KESt II a III)	1,00	1,00	1,00
Příjmy ze zadržených zahraničních srážkových daní (netto)	0,0000	0,0000	0,0000
Výnos	1,0000	1,0000	1,0000
Nezdanitelné vyplacené substanční zisky	1,0000	0,0000	0,0000
Zbývající výnos	0,0000	1,0000	1,0000
Z toho konečné zdanění	0,0000	0,0000	-
Zdanitelné příjmy z kapitálového majetku resp. z živnostenského provozu relevantní částka pro KÖSt	0,0000	1,0000	1,0000
Zahraniční příjmy, pro které přísluší Rakousku zdaňovací právo	0,0000	0,0000	0,0000
Daně zaplacené v zahraničí ¹⁾ :			
započitatelné	0,0000	0,0000	0,0000
vratné	0,0000	0,0000	0,0000
Rakouská KESt II (na úroky)	0,00	0,00	0,00 ²⁾
Rakouská KESt III (na substanční zisky)	0,00	-	-
Hodnota dědické daně	0,00	-	-
Podrobné údaje			
Úrokové výnosy, které podléhají tuzemskému odpočtu KESt	0,0000	0,0000	0,0000 ²⁾
Substanční zisky, které podléhají tuzemskému odpočtu KESt	0,0000	-	-

Usnesení o výplatě dividend bylo provedeno dne 25. února 2003.

- 1) Podle RZ 6235 EStR 2000 byly uplatněny zahraniční daně vybírané srážkou na základě § 48 BAO jako výdaj, a proto odpadá příslušné započtení resp. vrácení.
- 2) Platí pro podnikové investory/právnícké osoby bez osvobození od daně z kapitálových výnosů (KESt).

Daňové zpracování částečné tezaurace v eurech**Raiffeisen - Konvergenční akciový, účetní rok 2002/2003**

Částečně konečné zdanění	Soukromí investoři	Podnikoví investoři / fyzické osoby	Podnikoví investoři / právnické osoby
Zdanitelný výnos rovnající se výplatě	0,0000	0,0000	0,0000
Příjmy ze zadržovaných zahraničních srážkových daní (netto)	0,0000	0,0000	0,0000
Výnos	0,0000	0,0000	0,0000
Z toho konečné zdanění	0,0000	0,0000	-
Zdanitelné příjmy z kapitálového majetku resp. z živnostenského provozu relevantní částka pro KÖSt (včetně vyplacení)	0,0000	0,0000	0,0000
Zahraniční příjmy, pro které přísluší Rakousku zdaňovací právo	0,0000	0,0000	0,0000
Daně zaplacené v zahraničí ¹⁾ :			
započitatelné	0,0000	0,0000	0,0000
vratné	0,0000	0,0000	0,0000
Rakouská KESt II (na úroky)	0,00	0,00	0,00 ²⁾
Rakouská KESt III (na substanční zisky)	0,00	-	-
Hodnota dědické daně	0,00	-	-
Podrobné údaje			
Úrokové výnosy, které podléhají tuzemskému odpočtu KESt	0,0000	0,0000	0,0000 ²⁾
Substanční zisky, které podléhají tuzemskému odpočtu KESt	0,0000	-	-

¹⁾ Podle RZ 6235 EStR 2000 byly uplatněny zahraniční daně vybírané srážkou na základě § 48 BAO jako výdaj, a proto odpadá příslušné započtení resp. vrácení.

²⁾ Platí pro podnikové investory/právnické osoby bez osvobození od daně z kapitálových výnosů (KESt).

Stanovy fondu

upravující právní vztah mezi podílčníky a společností Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vídeň (dále jako "investiční společnost") pro investiční fondy spravované investiční společností, která platí pouze ve spojení se zvláštními ustanoveními fondu, která jsou stanovena pro příslušný investiční fond:

§ 1 Podklady

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

§ 2 Spoluvlastnické podíly

1. Společné vlastnictví majetkových hodnot patřících do fondu je rozděleno na stejné spoluvlastnické podíly podle druhu podílového listu (podílové listy s výplatou výnosů, popř. podílové listy s tezurací výnosů). Počet spoluvlastnických podílů není omezen.
2. Spoluvlastnické podíly jsou vyjádřeny formou podílových listů (certifikátů) s charakterem cenného papíru zastupujících jeden nebo více podílů. Podle ustanovení zvláštních ustanovení fondu mohou být podílové listy vydávány v různých formách (podílové listy s výplatou výnosů a/nebo podílové listy s reinvesticí výnosů). Podílové listy jsou vedeny v podobě hromadných podílových listin (§ 24 zákona o úschově cenných papírů, BGBl. č. 424/1969 v platném znění) nebo jako jednotlivé kusy v listinné podobě.
3. Každý nabyvatel podílového listu nabývá spoluvlastnictví na veškerém majetku fondu, a to ve výši spoluvlastnických podílů, které jsou v podílovém listu uvedeny. Každý nabyvatel podílu na hromadné podílové listině nabývá spoluvlastnictví k veškerému majetku fondu, a to ve výši svého podílu na spoluvlastnických podílech uvedených v hromadné podílové listině.
4. Investiční společnost je se souhlasem své dozorčí rady smí rozdělit (rozdrobit) spoluvlastnické podíly a podílníkům vydat další podílové listy, nebo staré podílové listy vyměnit za nové, pokud na základě výše vypočítané hodnoty podílu (§ 6) uzná v zájmu podílníků rozdělení spoluvlastnických podílů za vhodné.

§ 3 Podílové listy a hromadné podílové listiny

1. Podílové listy znějí na majitele.
2. Podílové listy v listinné podobě jsou opatřeny kopiemi podpisů předsedy dozorčí rady a dvou jednatelů Investiční společnosti, jakož i vlastnoručním podpisem k tomuto účelu pověřeného pracovníka depozitní banky (§ 5).
3. Hromadné podílové listiny jsou opatřeny vlastnoručními podpisy předsedy dozorčí rady, jakož i dvou jednatelů Investiční společnosti.

§ 4 Správa fondu

1. Investiční společnost je oprávněna disponovat majetkovými hodnotami fondu a vykonávat práva s těmito majetkovými hodnotami spojená. Jedná přitom vlastním jménem a na účet podílníků. Je při tom povinna dbát zájmů podílníků, postupovat s péčí řádného a svědomitého hospodáře ve smyslu § 84 odst. 1 akciového zákona a dodržovat ustanovení rakouského Zákona o investičních fondech, jakož i všeobecná a zvláštní ustanovení fondu. Investiční společnost může při správě investičního fondu využít třetích osob a těmto osobám též přenechat právo disponovat s majetkovými hodnotami fondu jménem investiční společnosti nebo vlastním jménem na účet podílníků.
2. Investiční společnost nesmí na účet investičního fondu poskytovat ani peněžní půjčky, ani na sebe brát závazky vyplývající z ručitelství nebo záruční smlouvy.

3. Majetkové hodnoty investičního fondu nesmí být předmětem zástavy, ani nesmí být zatěžovány jiným způsobem s výjimkou případů předpokládaných ve zvláštních ustanoveních fondu, nesmí být převáděny nebo postupovány za účelem poskytnutí záruky.
4. Investiční společnost nesmí na účet investičního fondu prodávat cenné papíry, které v okamžiku uzavření obchodu nepatří k majetku fondu.

§ 5 Depozitní banka

Depozitní banka pověřená ve smyslu § 23 zákona o investičních fondech vede depozita a účty fondu a vykonává všechny ostatní funkce, které jí byly svěřené podle zákona o investičních fondech a podle zvláštních ustanovení fondu.

§ 6 Emisní cena a hodnota podílu

1. Depozitní banka je povinna vypočítat hodnotu jednoho podílu (hodnota podílu) pro každý druh podílového listu a zveřejnit emisní a odkupní cenu (§7) pokaždé tehdy, když dochází k vydávání nebo zpětnému odkupu 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 depozitní banka na základě aktuální kurzovní hodnoty příslušných cenných papírů a odběrních práv fondu s připočtením hodnoty peněžních prostředků, zůstatků na bankovních účtech, pohledávek a jiných práv a odečtením o závazky. Základem pro stanovení výše kurzovní hodnoty jsou poslední známé burzovní kurzy, popř. kotace ceny, přičemž se vždy použijí kurzy z předchozího burzovního dne.
2. Emisní cena se skládá z hodnoty podílu a přírážky ke každému podílu na krytí emisních nákladů společnosti. Takto vzniklá cena se zaokrouhluje. Výše této přírážky, popř. zaokrouhlení je uvedena ve zvláštních ustanoveních fondu.
3. Emisní a odkupní cena je zveřejňována pro každý druh podílového listu zvlášť v "Příloze o investičních fondech Úředního věstníku Vídeňské burzy".

§ 7 Zpětný odkup

1. Podílníkovi je na základě jeho žádosti vyplácen jeho podíl na fondu ve výši aktuální odkupní ceny, a to popř. proti vrácení podílového listu, dosud nesplatných výnosových listů a obnovovacího listu.
2. Odkupní cena se skládá z hodnoty podílu s odečtením srážky a/nebo zaokrouhlením, je-li to stanoveno ve "Zvláštních ustanoveních fondu". Vyplacení odkupní ceny může být dočasně pozastaveno při současném sdělení dozoru nad finančním trhem a podmíněno prodejem majetkových hodnot investičního fondu, jakož i obdržením výtěžku z prodeje, jestliže jsou dány mimořádné okolnosti, které si tento postup vyžadují s ohledem na oprávněné zájmy podílníků.

§ 8 Výkaznictví

1. Do 4 měsíců po uplynutí účetního roku investičního fondu zveřejní Investiční společnost zprávu o činnosti 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 sestavenou podle § 12 zákona o investičních fondech.

3. Zpráva o činnosti a pololetní zpráva o hospodaření budou uloženy k nahlédnutí v investiční společnosti a u depozitáře.

§ 9 Promlčecí doba pro výnosové podíly

Neuplatní-li podílníci nárok na vydání výnosových listů do pěti let po jeho vzniku, má se za to, že se podílníci svého nároku zříkají; s takovými podílovými listy je poté nakládáno jako s výnosy fondu.

§ 10 Zveřejňování

Na veškeré zveřejňování týkající se fondu - s výjimkou zveřejňování hodnot zjišťovaných podle § 6 - se vztahuje § 10 /KMG/ zákona o opatřeních v oblasti nákladového práva. Zveřejňování se uskutečňuje buď otištěním úplného znění 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, a datum zveřejnění a místa, na kterých budou výtisky k dispozici, budou oznámeny v Úředním věstníku Wiener Zeitung.

§ 11 Změny ustanovení fondu

Investiční společnost může všeobecné a zvláštní ustanovení fondu měnit se souhlasem dozorcí rady a schválením depozitní bankou. Změna podléhá navíc schválením dozorem nad finančním trhem. spolkovým ministrem financí. Změna musí být zveřejněna. Změna vstupuje v platnost dnem uvedeným ve zveřejnění, 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 dozoru nad spolkovým trhem při dodržení výpovědní lhůty v délce nejméně šesti měsíců, popř. pokud majetek fondu nedosahuje výše 370.000,- eura, bez výpovědní lhůty veřejným oznámením (§10).
2. Pokud zanikne právo investiční společnosti spravovat tento fond, řídí se správa fondu nebo jeho likvidace příslušnými ustanoveními zákona o investičních fondech.

§ 12a Sloučení nebo převod majetku fondu

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

Zvláštní ustanovení

pro Raiffeisen-Konvergenz-AktienFonds, podílový fond cenných papírů (dále jako investiční fond).

§ 13 Depozitní banka

Depozitní bankou je Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Vídeň.

§ 14 Platební a obchodní místa

1. Platebním a obchodním místem pro podílové listy a výnosové listy jsou Raiffeisen Landeszentralen, Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Vídeň a Kathrein & Co Bankaktiengesellschaft, Vídeň.
2. Pro investiční fond jsou vydávány podílové listy s výplatou výnosů a podílové listy s tezurací výnosů. Podílové listy jsou vydávány ve formě hromadných podílových listin a podle úvahy investiční společnosti jako jednotlivé podílové listy.
3. Pokud jsou podílové listy vedeny ve formě hromadných podílových listin, připisuje výplaty, resp. vyplacení na účet podílníka podle § 26a banka, která pro něj vykonává funkci depozitáře.

§ 15 Cenné papíry

1. Ve smyslu § 20 zákona o investičních fondech lze pro fond nabývat všechny druhy cenných papírů, pokud je při jejich nabývání zohledňována zásada rozptylu rizik a pokud tím nejsou porušovány oprávněné zájmy podílníků. Fond investuje převážně do mezinárodních akcií.
2. Nabývání akcií a odběrních práv na akcie, které nebyly ještě zcela splaceny, je povoleno až do výše 10 % majetku fondu a tímto se výslovně prohlašuje za povolené ve smyslu § 20 odst. 3 písm. 11 zákona o investičních společnostech.
3. Cenné papíry, které byly vydány nebo zaručeny stejnou zemí ze zóny A (§ 12 písm. 18 zákona o bankovníctví), spolkovou vládou, zemskými vládami nebo mezinárodní organizací veřejnoprávního charakteru, jejichž členy je jedna nebo několik členských zemí Evropského hospodářského prostoru, smí být nakupovány z více než 35 %, pokud je majetek fondu investován alespoň do 6 různých emisí a investice do jedné a téže emise nepřekročí 30 % fondu majetku.

§ 16 Burzy a organizované trhy

Investiční společnost je oprávněna nabývat cenné papíry tuzemských a zahraničních emitentů, pokud:

- jsou úředně zaznamenány na burze cenných papírů v některé ze zemí Evropského hospodářského prostoru nebo obchodovány na jakémkoli jiném uznávaném, regulovaném, veřejně přístupném a řádně fungujícím trhu cenných papírů v některé z členských zemí Evropského hospodářského prostoru;
- jsou úředně zaznamenány na některé z burz třetích států uvedené v příloze;
- jsou obchodovány na jakémkoli jiném uznávaném, regulovaném, veřejně přístupném a řádně fungujícím trhu cenných papírů třetí země, nebo
- pokud podmínky emise obsahují závazek, že je požádáno o úřední záznam nebo připuštění k obchodování na některé z výše uvedených burz nebo k obchodování na některém z výše uvedených jiných trhů a toto povolení bude uděleno nejpozději do jednoho roku od zahájení emise cenných papírů.

§ 17 Nekotované cenné papíry a další zaručená práva

Maximálně 10 % hodnoty majetku fondu lze investovat

- do cenných papírů podle § 15, které nesplňují předpoklady § 16 a/nebo
- do jiných zaručených práv, která jsou stejného charakteru jako cenné papíry, jsou převoditelná a prodejná a jejichž hodnotu lze určit vždy nebo alespoň v okamžicích uvedených v § 6.

§ 18 Podíly v investičních fondech

1. Podíly v investiční společnosti nebo v jiném investičním fondu lze nabývat až do výše 5 % majetku fondu, pokud jsou takové podíly nabízeny veřejně bez omezení počtu podílů a pokud mají podílníci právo na vrácení podílů.
2. Ve smyslu odstavce 1 lze nabývat se svolením dozoru nad finančním trhem také podíly jiného investičního fondu „Investiční společnosti“, resp. podíly investičního fondu jiné investiční společnosti nebo podíly investiční společnosti, která je spojena s „Investiční společností“ společnou správou, ovládnutím nebo významnou přímou či nepřímou majetkovou účastí, pokud je v ustanoveních fondu, jehož podíly chce investiční fond získat, uvedena specializace na investice v určité geografické nebo ekonomické oblasti a „Investiční společnost“ oznámila svůj úmysl získat takové podíly.

§ 19 Deriváty

§ 19a Opční obchody na cenné papíry a indexy cenných papírů

Pro investiční fond smějí být uskutečňovány následující opční obchody, pokud jsou opce registrovány k termínovému obchodování na některé z burz uvedených v příloze a pokud jsou cenné papíry, které jsou předmětem opce, obchodovány na některém z organizovaných trhů uvedených v příloze:

- prodej kupních opcí na cenné papíry patřící do majetku fondu nebo index cenných papírů fondu, pokud součet celkové hodnoty cen opcí získaných při uzavření obchodu a cen ještě probíhajících opcí stejného druhu nepřesáhne 3% majetku fondu. Do výpočtu této hranice nebudou zahrnovány ceny prodaných opcí na nákup tak dlouho, dokud doba splatnosti zakoupených opcí na tytéž cenné papíry nebo index cenných papírů bude shodná s dobou splatnosti prodaných kupních opcí;
- prodej prodejních opcí, pokud součet celkové hodnoty cen opcí získaných při uzavření obchodu a cen ještě probíhajících opcí stejného druhu nepřesáhne 3% majetku fondu. Do výpočtu této hranice nebudou zahrnovány ceny prodaných opcí na prodej tak dlouho, dokud doba splatnosti zakoupených prodejních opcí na tytéž cenné papíry nebo index cenných papírů bude shodná s dobou splatnosti prodaných prodejních opcí;
- koupě kupních a prodejních opcí, pokud součet celkové hodnoty cen opcí uhrazených při uzavření obchodu a cen ještě probíhajících opcí stejného druhu nepřesáhne 10 % majetku fondu. Do výpočtu této hranice nebudou zahrnovány ceny zakoupených opcí tak dlouho, dokud doba splatnosti prodaných opcí na tytéž cenné papíry nebo index cenných papírů bude shodná s dobou splatnosti zakoupených opcí.

Pokud budou zakoupené a prodané kupní a prodejní opce vyrovnány odpovídajícími protiobchody ve stejné sérii opcí (vyrovnávací obchod), nebude tento vyrovnávací obchod zahrnut do výše uvedených limitů pro investování.

§ 19b Devizové zajišťovací obchody

K zajištění měnových rizik smějí být pro investiční fond prodávány devizy k určitému termínu. Otevřená pozice v termínovém obchodě s prodejem deviz smí být předčasně uzavřena formou odpovídajícího kompenzačního obchodu s nákupem deviz.

§ 19c Devizové opční obchody

K zajištění měnových rizik smějí být pro investiční fond na trzích uvedených v příloze nakupovány devizové prodejní opce, popř. prodávány devizové nákupní opce, pokud jsou prodané nebo opcemi zajištěné devizy vyváženy majetkem ve stejném objemu a stejné měně.

V rámci zajištění před měnovými riziky je pro majetek fondu také povoleno prodávat devizové prodejní opce a nakupovat devizové nákupní opce.

Pokud budou zakoupené a prodané kupní a prodejní opce vyrovnány odpovídajícími protiobchody ve stejné sérii opcí (vyrovnávací obchod), nebude tento vyrovnávací obchod zahrnut do výše uvedených limitů pro investování.

§ 19d Finanční termínové kontrakty se zajišťovací funkcí

K zajištění majetkových předmětů majetku fondu směřují být pro investiční fond prodávány následující finanční termínové kontrakty obchodované na burzách uvedených v příloze:

- termínové kontrakty na indexy cenných papírů, pokud jsou tyto kontrakty vyváženy cennými papíry v majetku fondu se stejnými kurzovými hodnotami. Protiobchody na krytí těchto obchodů jsou přípustné;
- termínové kontrakty na úroky, pokud jsou tyto kontrakty vyváženy v majetku fondu majetkem s úrokovým rizikem v této měně. Protiobchody na krytí těchto obchodů jsou přípustné;
- termínové kontrakty na měny, pokud jsou tyto kontrakty v majetku fondu vyváženy majetkem s odpovídajícími měnovými riziky. Protiobchody na krytí těchto obchodů jsou přípustné.

§ 19e Finanční termínové kontrakty bez zajišťovací funkce

Pro investiční fond směřují být uzavírány také termínové kontrakty na indexy cenných papírů, termínové kontrakty na úroky a termínové kontrakty na měny, které neslouží k zajištění majetku, pokud jsou obchodovány na burzách uvedených v příloze a pokud součet hodnoty kontraktu, která je předmětem tohoto finančního termínového kontraktu v okamžiku jeho uzavření, a hodnoty již uzavřených finančních termínových kontraktů, které rovněž neslouží k zajištění majetku fondu, nepřesáhne 10 % majetku fondu.

§ 19f Opce na finanční termínové kontrakty se zajišťovací funkcí

K zajištění majetkových předmětů směřují být pro investiční fond nakupovány opce na prodej finančních termínových kontraktů, popř. prodávány opce na nákup finančních termínových kontraktů, pokud jsou obchodovány na trzích uvedených v příloze a pokud finanční termínové kontrakty, které jsou předmětem opce, jsou vyváženy kurzovými riziky ve stejném rozsahu a stejné měně.

V rámci zajišťovacích opatření, jakož i k omezení vlivu kolísání směnných kurzů na majetek fondu směřují být pro investiční fond prodávány také opce na prodej finančních termínových kontraktů, nakupovány opce na nákup finančních termínových kontraktů a uzavírány odpovídající obchody na krytí otevřených pozic.

Pokud budou zakoupené a prodané nákupní a prodejní opce vyrovnány odpovídajícími protiobchody ve stejné sérii opcí (vyrovnávací obchod), nebude tento vyrovnávací obchod zahrnut do výše uvedených limitů pro investování.

§ 19g Opce na finanční termínové kontrakty bez zajišťovací funkce

Pro investiční fond smějí být nakupovány a prodávány opce na finanční termínové kontrakty, které neslouží k zajištění majetku, pokud jsou obchodovány na burzách uvedených v příloze a součet uhrazených nebo získaných cen opcí v okamžiku uzavření obchodu a cen ještě probíhajících opcí na finanční termínové kontrakty, které neslouží k zajištění majetku fondu, nepřesáhne 5 % majetku fondu.

Pokud si doba splatnosti prodaných opcí na nákup, popř. opcí na prodej a koupených opcí na nákup, popř. opcí na prodej stejného finančního termínového kontraktu navzájem odpovídá, nebudou ceny nakoupených opcí zahrnuty do výpočtu výše uvedeného limitu.

Pokud budou zakoupené a prodané kupní a prodejní opce vyrovnány odpovídajícími protiobchody ve stejné sérii opcí (vyrovnávací obchod), nebude tento vyrovnávací obchod zahrnut do výše uvedených limitů pro investování.

§ 19h Opce neobchodované na burzách (OTC opce)

Výše popsané opce mohou být využity i v případě, že nejsou obchodovány na burze, pokud jsou oceněny podle zvyklostí trhu, slouží k zajištění majetku fondu, smluvním partnerem pro opce je úvěrová instituce (§ 2 písm. 20 zákona o bankovníctví), finanční instituce (§ 2 písm. 24 zákona o bankovníctví) nebo obchodník s cennými papíry (§ 2 písm. 31 zákona o bankovníctví) se sídlem nebo centrálou v zemi zóny A podle § 2 Z.18 zákona o bankovníctví a hodnota (hodnota kontraktu, popř. hodnota při uplatnění opce) všech technik a nástrojů tohoto smluvního partnera (emitenta), které jsou využívány pro fond a realizovány na jeho účet, včetně hodnoty cenných papírů tohoto emitenta nepřekročí limity stanovené v § 20 odst. 3 písm. 5 zákona o investičních fondech.

§ 20 Peněžní prostředky na bankovních účtech

Kromě výnosů smějí být na bankovních účtech vedeny i peněžní prostředky znějící na euro nebo jinou volně směnitelnou měnu až do výše 50 % majetku fondu. Minimální zůstatek na bankovních účtech není předepsán.

§ 21 Cenné papíry peněžního trhu

Investování prostředků fondu do pokladničních poukázek a jiných cenných papírů peněžního trhu je povoleno až do výše 50 % majetku fondu.

§ 22 Přijetí úvěru

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

§ 22a Penzijní obchody

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

§ 22b 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 v majetku fondu vyváženy úrokovými nároky z majetku fondu stejného druhu.

§ 22c Devizové swapové operace

Investiční společnost je oprávněna vyměňovat majetkové předměty fondu za majetkové předměty, které zni na jinou měnu.

§ 22d Zápůjčka 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 po uplynutí předem stanovené zápůjční lhůty převést vlastnictví k cenným papírům zpět.

§ 23 Emisní a odkupní cena

Emisní přírůžka na úhradu emisních nákladů společnosti může činit až 5 %. Pro stanovení emisní ceny se částka zaokrouhlí na nejbližších 5 centů. Odkupní cena vyplývá z hodnoty podílu, kterou lze zaokrouhlit na nejbližších 5 centů.

Vydávání podílů není v zásadě omezeno, Investiční společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně nebo zcela zastavit.

§ 24 Účetní rok

Účetním rokem investičního fondu se rozumí období od 1. února do 31. ledna následujícího kalendářního roku.

§ 25 Správní poplatky, náhrada výdajů

Investiční společnost obdrží za svoji činnost správce měsíční odměnu až do výše 1,666 %o majetku fondu, která se počítá z hodnoty majetku na konci měsíce. Investiční společnost má dále nárok na náhradu všech výdajů, které jí vznikly v souvislosti se správou, obzvláště nákladů na povinné zveřejňování informací, depozitních poplatků, odměny pro depozitní banku, nákladů na audit, poradenství a účetní uzávěrky.

§ 26 Použití výnosů u podílových listů s výplatou

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku jsou po úhradě nákladů, pokud se jedná o úroky a dividendy, vypláceny v plné výši, pokud se jedná o zisky z prodeje majetkových hodnot fondu včetně odběrných práv, podle úvahy Investiční společnosti od 1. dubna následujícího účetního roku případně proti odevzdání výnosového listu; zbytek se převede na nový účet.

§ 26a Použití výnosů u podílových listů s tezurací výnosů

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U podílových listů s tezurací výnosů se vyplatí od 1. dubna částka stanovená podle §13 3. věty zákona o investičních fondech, která se případně použije na úhradu poměrné části daně z kapitálových výnosů připadající na výnos z podílového listu ve výši výplaty.

§ 26b Použití výnosů u podílových listů s úplnou tezurací výnosů

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U tohoto druhu podílových listů s tezurací výnosů se neprovádí výplata. Podílové listy s úplnou tezurací nesmí ani přímo ani nepřímo nabývat nebo držet osoby, které podléhají v Rakousku neomezené daňové povinnosti. Investiční společnost je oprávněna obstarat si u místa provádějícího výplatu kupónu informace o totožnosti podílníka a jeho daňovém statutu ve vztahu k Rakousku a v případě dotazu předat tuto informaci rakouským úřadům. Jestliže bude takový podíl přímo nebo nepřímo držet osoba s neomezenou daňovou povinností v Rakousku, potom je investiční společnost oprávněna tento nuceně odkoupit za příslušnou odkupní cenu.

§ 27 Likvidace

Z čistého výtěžku likvidace obdrží depozitní banka odměnu ve výši 0,5 %.

Příloha

Seznam burz s úředním obchodováním a organizovanými trhy

I. Burzy v evropských zemích mimo členských států Evropské unie

CHORVATSKO	Záhřeb
NORSKO	Oslo
POLSKO	Varšava
ŠVÝCARSKO	Curych, Ženeva, Basilej
SLOVINSKO	Lublaň
SLOVENSKÁ REPUBLIKA	Bratislava, RM-Systém
ČESKÁ REPUBLIKA	Praha, RM-Systém
TURECKO	Istanbul (ve věci Stock Market pouze „National Market“)
MAĎARSKO	Budapešť

II. Burzy v mimoevropských zemích

ARGENTINA	Buenos Aires
AUSTRÁLIE	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
BRASILIE	Rio de Janeiro, Sao Paulo
CHILE	Santiago
HONGKONG	Hongkong Stock Exchange
INDIE	Bombay
INDONÉSIE	Jakarta
IZRAEL	Tel Aviv
JAPONSKO	Tokio, Osaka, Nagoya, Kyota, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
KANADA	Toronto, Vancouver, Montreal
KOREA	Soul
MALAJSIE	Kuala Lumpur
MEXIKO	Mexiko City
NOVÝ ZÉLAND	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
FILIPÍNY	Manila
SINGAPUR	Singapur Stock Exchange
JIŽNÍ AFRIKA	Johannesburg
TAIWAN	Taipei
THAJSKO	Bangkok
USA	New York / AMEX, NYSE, Los Angeles / Pacific Stock Exchange, San Francisco / Pacific Stock Exchange, Filadelfie, Chicago, Boston, Cincinnati
VENEZUELA	Caracas

III. Organizované trhy v zemích kromě členských států Evropské unie

JAPONSKO	mimoburzovní trh
KANADA	mimoburzovní trh
KOREA	mimoburzovní trh
ŠVÝCARSKO	Předburza Curych, Předburza Ženeva, Burza Bern, mimoburzovní trh členů Mezinárodní asociace trhů s cennými papíry (ISMA), Curych
USA	mimoburzovní trh v systému NASDAQ

IV. Seznam burz s termínovanými obchody a opčními trhy

ARGENTINA	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
AUSTRÁLIE	Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Limited
BELGIE	Belgian Futures and Options Exchange
BRASILIE	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
DÁNSKO	FUTOP
NĚMECKO	DTB Deutsche Terminbörse
FINSKO	Finnish Options Market
FRANCIE	MONEP (Marché des Options Negotiables de Paris), MATIF SA
VELKÁ BRITÁNIE	London International Financial Futures and Options Exchange (LIFFE), OM London
HONGKONG	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
IRSKO	Irish Futures & Options Exchange
ITÁLIE	Mercato Italiano Futures, Italian Derivative Market (IDEM)
JAPONSKO	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
KANADA	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
NIZOZEMÍ	European Options Exchange
NOVÝ ZÉLAND	New Zealand Futures & Options Exchange
NORSKO	Oslo Stock Exchange
RAKOUSKO	Wiener Börse AG
FILIPÍNY	Manila International Futures Exchange
ŠVÉDSKO	OM Stockholm AB
ŠVÝCARSKO	Swiss Options & Financial Futures Exchange
SINGAPUR	Singapore International Monetary Exchange
SLOVENSKÁ REPUBLIKA	RM-System Slovakia a Bratislava Options Exchange-BOB
ŠPANĚLSKO	Meff Renta Fija, Meff Renta Variable, Mercado de Futuros Financieros (MEFF)
JIŽNÍ AFRIKA	Johannesburg Stock Exchange (JSE) South African Futures Exchange (SAFEX)
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, New York Stock Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, Philadelphia Board of Trade

V. Seznam burz s úředním obchodováním a organizovanými trhy v členských státech Evropské unie

BELGIE	Brusel
DÁNSKO	Kodaň
NĚMECKO	Berlín, Brémy, Düsseldorf, Frankfurt, Hamburg, Hannover, Mnichov, Stuttgart
FINSKO	Helsinky
FRANCIE	Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Nancy, Nantes, Paříž
ŘECKO	Athény
VELKÁ BRITÁNIE	Londýn
IRSKO	Dublin
ITÁLIE	Milán, Janov, Řím, Turín, Bologna, Benátky, Triest, Florencie, Neapol, Palermo
LUCEMBURSKO	Lucemburk
NIZOZEMÍ	Amsterdam
RAKOUSKO	Vídeň
PORTUGALSKO	Lisabon
ŠVÉDSKO	Stockholm
ŠPANĚLSKO	Barcelona, Madrid, Mercado Continuo