

Capital Invest

Kapitalanlagegesellschaft

VÍDEŇ 2, LASSALLESTRASSE 1

Capital Invest Global Bond

podílový fond dle § 20 zákona o investičních fondech

Zpráva o účetním roce od 1. června 2005 do 31. května 2006

Orgány Capital Invest

dozorčí rada

Dir. DDr. Werner KRETSCHMER (předseda do 01. 05. 2006)
Dir. Jürgen DANZMAYR (místopředseda)
Mag. Christa BERNBACHER
Dir. Dr. Peter BLASER
Dir. Dr. Wolfgang FEUCHTMÜLLER
Dir. Mag. Gernot HESCHL
Thomas KELLNER
Renate MORITZ
Dir. Johann TOTH
Dir. Andreas WÖLFER

státní komisař

Dipl. Kfm. Dipl. Soz. Michael SVOBODA
Spolkové ministerstvo financí, Vídeň
Mag. Elisabeth DOHNAL, zástupkyně
Spolkové ministerstvo financí, Vídeň

představenstvo

Dir. Helmut SOBOTKA (předseda)
Dir. Mag. Dr. Johann KERNBAUER (místopředseda)
Dir. Anton KOLLER (do 28. 02. 2006)
Dir. Dr. Klaus PRIVERSCHEK (od 01. 03. 2006)
Dir. Hannes SALETA

depozitář

Bank Austria Creditanstalt AG, Vídeň

auditor

Deloitte Wirtschaftsprüfungs GmbH

Vážení podílníci!

Capital Invest předkládá tímto zprávu Capital Invest Global Bond, podílového fondu dle § 20 zákona o investičních fondech, o účetním roce od 01. 06. 2005 do 31. 05. 2006.

Charakteristika fondu

Capital Invest Global Bond je důchodovým fondem, který investuje do obligací v Euro a do obligací v cizí měně vybraných mezinárodních emitentů. Fond má možnost využít na základě své flexibilní investiční politiky příležitosti, kterou nabízejí jednotlivé cizí měny a zahraniční důchodové trhy, a přitom širokým mixem měn výrazně snížit riziko pro investory. V podobě fondu Capital Invest Corporate Bond se investorovi nabízí možnost investovat již s poměrně malými částkami do široce diverzifikovaného portfolia vybraných mezinárodních státních dluhopisů, bankovních obligací, obligací podniků a obligací nadnárodních emitentů.

Vývoj kapitálových trhů

Jestliže v roce 2005 bylo možno na mezinárodních trzích s výnosovými papíry přece jen do určité míry vydělat, pak v prvním čtvrtletí roku 2006 se karta obrátila k horšímu. Napříč všemi duracemi ztratily evropské státní dluhopisy v prvních třech měsících letošního roku 2%, když předtím v roce 2005 ještě zpevnily o 5%. Americký trh s výnosovými cennými papíry ztratil v účetním roce více než 2%. Všeobecný obraz výnosových trhů je i nadále charakterizován zvyšováním úrokových sazeb ze strany centrálních bank. V USA má Fed od začátku února v osobě Bena Bernanke nového šéfa, který zřejmě plně sází na kontinuitu. Na obou prvních jím řízených zasedáních zvýšil úrokovou sazbu vždy o 25 základních bodů na 5%. Tím došlo v tomto cyklu v USA až do dnešního dne k 16 po sobě následujícím zvýšením úrokových sazeb, trh očekává minimálně jedno další zvýšení. V evropském prostoru zvýšila Evropská centrální banka klíčovou sazbu v posledních čtyřech měsících již dvakrát, na nynějších 2,5%. I zde jsou očekávána další zvýšení, a to zejména proto, že v Eurozóně roste optimismus týkající se konjunktury. V Německu dosáhl index Ifo (index podnikatelského klimatu) svého nejvyššího stavu za 15 let. V souladu s tím se v prvním čtvrtletí také zvýšily dlouhodobé výnosy. Výnos z desetiletých amerických státních obligací ukončil měsíc květen na 5,11%, výnos z desetiletých německých státních obligací se koncem května pohyboval kolem 3,98%. Obavy z inflace byly dodatečně podněcovány stálým zvyšováním cen surovin. V květnu se cena zlata zvýšila až na 715 dolarů na unci a tím dosáhla svého maxima za posledních 25 let. Stříbro, které v uplynulém roce zpevnilo již o 30%, ukončilo sledované období hodnotami nad 12,5 dolarů. Dolar, který v loňském roce posílil vůči Euro o 14%, v tomto rallye ve sledovaném období nepokračoval. Ztratil téměř 4% vůči jednotné evropské měně, japonský jen ztratil vůči Euro 6,9%.

Investiční strategie

Investiční strategie fondu se v celém období vyznačovala snížením váhy úrokového rizika na japonském trhu s výnosovými papíry. Měnová expozice v amerických dolarech a v jenech byla aktivně řízena devizovými termínovými obchody. Váha jenu byla strategicky snížena, váha amerického dolaru byla většinou nízká. Úrokové riziko bylo aktivně řízeno použitím derivativních nástrojů.

Vývoj podílového fondu Capital Invest Global Bond v uplynulém účetním roce

Počet **podílových listů v oběhu** se snížil z počtu 18.707.584 dividendových podílových listů, resp. z počtu 1.803.425 reinvestičních podílových listů s odpočtem daně z kapitálových výnosů (KESt), resp. z počtu 6.947 reinvestičních podílových listů bez odpočtu KESt k 01. 06. 2005 na 14.809.467 dividendových podílových listů, resp. na 1.272.011 reinvestičních podílových listů s odpočtem KESt, resp. na 5.030 reinvestičních podílových listů bez odpočtu KESt k 31. 05. 2006.

Majetek fondu se ve stejném období snížil z EUR 106.593.618,06 na EUR 76.414.422,25.

K rozhodnému dni 31. 05. 2006 byla **matematická hodnota** podílu (= hodnota portfolia netto na jeden podíl) vypočtena pro dividendové podílové listy částkou ve výši EUR 4,63, pro reinvestiční podílové listy s odpočtem KESt částkou ve výši EUR 6,16 a pro reinvestiční podílové listy bez odpočtu KESt částkou ve výši EUR 6,29.

Výplata dividend

Výplatu dividendy ve výši EUR 0,20 na jeden dividendový podílový list provedou od 17. 07. 2006 proti zúčtování výnosového listu č. 19 depozitní banky.

Banka proplácející kupony je povinna srazit z vyplacené dividendy daň z kapitálových výnosů ve výši EUR 0,03 na jeden podíl, pokud nejsou dány důvody k osvobození od daně.

Výplata

Výplatu daně z kapitálových výnosů ve výši EUR 0,05 na jeden reinvestiční podílový list s odpočtem KESt provedou od 17. 07. 2006 proti zúčtování výnosového listu č. 19 banky vedoucí depot, pokud nejsou dány důvody k osvobození od této daně.

Případná výplata u reinvestičních podílových listů bez odpočtu KESt (plně reinvestiční zahraniční tranše) odpadá dle předposlední a poslední věty § 13 zákona o investičních fondech (ZIF).

Majetek fondu v EUR

Srovnávací přehled šesti účetních roků fondu

konec účetního roku	majetek fondu celkem	dividendový podílový list		reinvestiční podílový list s odpočtem KESt			reinvestiční podílový list bez odpočtu KESt		vývoj hodnoty v %
		hodnota vypočtená na 1 podíl	dividenda na 1 podíl	hodnota vypočtená na 1 podíl	výnos použitý pro reinvestici	výplata dle § 13 3. věta ZIF	hodnota vypočtená na 1 podíl	výnos použitý pro reinvestici	
31.5.2001	153.364.591,75	5,99	0,30	6,57	0,27	0,06	--	--	+11,55
31.5.2002	140.023.221,70	5,63	0,30	6,43	0,28	0,06	--	--	-1,22
31.5.2003	118.185.886,66	5,31	0,25	6,35	0,25	0,05	6,35	0,30	-0,31
31.5.2004	100.666.818,52	5,02	0,20	6,25	0,20	0,05	6,30	0,25	-0,79
31.5.2005	106.593.618,06	5,07	0,20	6,52	0,22	0,04	6,62	0,26	+5,08
31.5.2006	76.414.422,25	4,63	0,20	6,16	0,22	0,05	6,29	0,27	-4,98

Účtování výnosů a vývoj majetku fondu v letech 2005/2006 v EUR

1. Vývoj hodnoty v účetním roce (výnosnost fondu)

stanovení dle výpočetní metody OeKB ¹ : na jeden podíl ve měně fondu (EUR) bez zohlednění prodejního příplatku	reinvestiční podílový list bez odpočtu KEST ¹⁾
hodnota podílu na začátku účetního roku	6,62
hodnota podílu na konci účetního roku	6,29
vývoj hodnoty podílu v účetním roce v %	-4,98
čistý výnos na jeden podíl	-0,33
vývoj hodnoty podílu v kalendářním roce 2005 v %	+5,59

¹⁾ Identický vývoj hodnoty u dividendového podílového listu a reinvestičního podílového listu s odpočtem KEST.

2. Hospodářský výsledek fondu

a) realizovaný hospodářský výsledek fondu

řádný hospodářský výsledek

výnosy (bez kurzového výsledku)

úrokové výnosy	3.325.337,48	
výnosy z půjček cenných papírů	208,33	
úrokové náklady (aktivní úroky)	-8.480,87	3.317.064,94

náklady

odměna pro kapitálovou investiční společnost	-627.386,49	
náklady na auditora	-5.280,00	
náklady na zveřejňování	-4.498,58	
náklady na transakce	-1.688,87	
poplatky za úschovu cenných papírů	-73.586,20	-712.440,14

řádný hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů)

2.604.624,80

realizovaný kurzový výsledek¹⁾²⁾

realizované zisky z cenných papírů	423.622,66	
realizované zisky z derivativních finančních nástrojů (včetně devizových zisků)	1.259.079,33	
realizované ztráty z cenných papírů	-1.467.823,98	
realizované ztráty z derivativních finančních nástrojů (včetně devizových ztrát)	-1.624.564,44	

realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)

-1.409.686,43

realizovaný hosp. výsledek fondu (bez vyrovnání výnosů)

1.194.938,37

b) nerealizovaný kurzový výsledek¹⁾²⁾

změna nerealizovaného kurzového výsledku	-5.399.455,18
--	---------------

hospodářský výsledek za účetní rok

-4.204.516,81

c) vyrovnání výnosů

vyrovnání výnosů za účetní rok	-133.170,66
vyrovnání výnosů v účetním roce za nerozdělené zisky min. let	-4.790.549,72

vyrovnání výnosů

-4.923.720,38

hospodářský výsledek fondu celkem

-9.128.237,19

¹ OeKB = Österreichische Kontrollbank (Rakouská kontrolní banka)

Účtování výnosů a vývoj majetku fondu v letech 2005/2006 v EUR

3. Vývoj majetku fondu

majetek fondu na začátku účetního roku³⁾		106.593.618,06
dividenda / výplata dne 15. 07. 2005		
dividenda (na dividendový podílový list)	-3.741.516,80	
výplata (na reinvestiční podílový list s odpočtem KEST)	<u>-72.137,00</u>	-3.813.653,80
prodej a odkup podílů		
prodej 262.678 podílů a zpětný odkup 4.694.126 podílů		-17.237.304,82
hospodářský výsledek fondu celkem (hospodářský výsledek fondu je podrobně prezentován v bodu 2.)		<u>-9.128.237,19</u>
majetek fondu na konci účetního roku⁴⁾		<u>76.414.422,25</u>

4. Použití (původ) zisku fondu

dividenda / výplata / reinvestice			
výplata dividend dne 17. 07. 2006 pro 14.809.467 dividendových podílových listů à EUR 0,20		2.961.893,40	
výplata (KEST) dne 17. 07. 2006 pro 1.272.011 reinvestičních podílových listů s odpočtem KEST à EUR 0,05	63.600,55		
reinvestice pro 1.272.011 reinvestičních podílových listů s odpočtem KEST à EUR 0,22	<u>279.842,42</u>	343.442,97	
reinvestice pro 5.030 reinvestičních podílových listů bez odpočtu KEST à EUR 0,27		1.358,10	<u>3.306.694,47</u>
realizovaný hosp. výsledek fondu (vč.vyrovnání výnosů)		-3.728.782,01	
krytí nákladů a ztrát / převod zisku			
krytí nákladů a ztrát ze základního kapitálu včetně vyrovnání	2.841.496,39		
převod zisku do základního kapitálu	<u>-1.259.079,33</u>	1.582.417,06	
změna převedeného zisku⁵⁾			
převod zisku z minulého roku	22.263.774,88		
převod zisku do příštího období	<u>-16.810.715,46</u>	5.453.059,42	<u>3.306.694,47</u>

¹⁾ Realizované zisky a realizované ztráty nejsou časově rozlišeny a nesouvisí tedy bezpodmínečně jako změna nere realizovaného kurzového výsledku s vývojem provozních hodnot fondu v účetním roce.

²⁾ Kurzový výsledek celkem bez vyrovnání výnosů (realizovaný kurzový výsledek bez vyrovnání výnosů, plus změna nere realizovaného kurzového výsledku): EUR -6.809.141,61.

³⁾ Počet podílových listů v oběhu na začátku účetního roku: 18.707.584 dividendových podílových listů, 1.803.425 reinvestičních podílových listů s odpočtem KEST a 6.947 reinvestičních podílových listů bez odpočtu KEST.

⁴⁾ Počet podílových listů v oběhu na konci účetního roku: 14.809.467 dividendových podílových listů, 1.272.011 reinvestičních podílových listů s odpočtem KEST a 5.030 reinvestičních podílových listů bez odpočtu KEST.

⁵⁾ Včetně vyrovnání výnosů za realizovaný kurzový výsledek, pokud toto vyrovnání není resp. nebylo obsaženo v dividendách (výplatách) resp. v reinvesticích.

Přehled majetku k 31. květnu 2006

ISIN	úrok. sazba	označení cenného papíru	nákup/ přírůsteky ve sledovaném období v ks/nominále v 1.000	prodej/ úbytky	stav 31. 05. 2006 v 1.000	kurz zaokrouhlen na 4 desetinná místa	hodnota akcie na burze v EUR	podíl na majetku fondu v %
------	-------------	-------------------------	--	-------------------	---------------------------------	---	------------------------------------	----------------------------------

Úředně obchodované cenné papíry

obligace

znějící na EURO

BE0000298076	5,0000	BELGIQUE 02-12	-	-	8.000	106,6900	8.535.200,00	11,17
DE0001135226	4,7500	BUNDANL.V. 03/34	-	2.000	5.000	108,2000	5.410.000,00	7,08
GR0124021552	4,6000	GRIECHENLAND 03/13	-	-	9.200	103,5700	9.528.440,00	12,47
celkem EURO							23.473.640,00	30,72

znějící na LIBRY ŠTERLINKŮ přepočteno kurzem 0,6859

XS0092084705	5,5000	EIB EUR. INV.BK 98/09	-	-	1.000	101,6500	1.481.994,46	1,94
XS0138034631	5,5000	KRED.F.WIED.01/15 MTN	2.000	-	2.000	104,6200	3.050.590,47	3,99
XS0078831707	7,1250	WORLD BK 97/07 MTN 1-4	-	-	1.000	102,5500	1.495.115,91	1,96
celkem LIBRY ŠTERLINKŮ							6.027.700,84	7,89

znějící na JENY přepočteno kurzem 144,32

XS0127957347	1,4000	BAY.LDSBK.01/13 YN	-	-	240.000	98,1300	1.631.873,61	2,14
XS0150250933	1,4000	DEV.BK JAPAN 02/12	-	-	290.000	99,2700	1.994.754,71	2,61
US31359MDR16	1,7500	FED.NAT.MTGE ASS.98/08MTN	-	-	90.000	101,6950	634.184,45	0,83
XS0119683331	1,4000	GENL EL.CAP.CORP.00/06MTN	-	-	200.000	100,5000	1.392.738,36	1,82
XS0108238543	1,8000	ITALY (REP.OF) 00/10	-	-	800.000	101,8400	5.645.232,82	7,39
XS0136860920	0,3750	ITALY (REP.)01/06 INTL1-2	-	500.000	500.000	100,1000	3.467.987,80	4,54
XS0109187319	1,7500	KFW INTL FIN. 00/10	-	400.000	700.000	102,0150	4.948.066,80	6,48
celkem JENY							19.714.838,55	25,80

znějící na US DOLARY přepočteno kurzem 1,2868

US465410AH18	6,8750	ITALY (REP.OF) 93/23	-	-	2.300	111,1200	1.986.136,15	2,60
XS0170724479	3,2500	OESTERR., REP. 03/13	-	-	3.000	88,0800	2.053.465,96	2,69
XS0089378938	5,8750	SPAIN KINGD. 98/08	-	-	5.000	101,2300	3.933.400,68	5,15
US9128273E02	6,1250	US TREASURY 2007 15.08	-	-	2.500	101,2180	1.966.467,21	2,57
US9128274V18	4,7500	US TREASURY 2008 15.11	-	-	500	99,3515	386.040,95	0,51
US9128276T44	5,0000	US TREASURY 2011	-	-	1.500	99,9843	1.165.499,30	1,53
US912828BA78	3,6250	US TREASURY 2013	-	-	4.000	91,5000	2.844.264,84	3,72
US912828CA69	4,0000	US TREASURY 2014	-	-	3.000	92,9062	2.165.982,28	2,83
US912810FA17	6,3750	US TREASURY 2027 15.08	-	-	3.000	112,6870	2.627.144,86	3,44
US912810FF04	5,2500	US TREASURY 2028 15.11	-	-	1.000	98,7031	767.043,05	1,00
celkem US DOLARY							19.895.445,28	26,04

obligace celkem

69.111.624,67 90,44

úředně obchodované cenné papíry celkem

69.111.624,67 90,44

investiční fondy

znějící na EURO

AT0000677968		CI CORPORATE TREND INVES	-	-	370.000	11,3800	4.210.600,00	5,51
celkem EURO							4.210.600,00	5,51

investiční fondy celkem

4.210.600,00 5,51

majetek v cenných papírech celkem

73.322.224,67 95,95

hodnota akcie
na burze
v EUR

podíl na
majetku
fondu v %

Devizové termínové obchody

otevřené pozice se zajišťovacím účelem

GBP	1.500.000,00	-40.541,95	-0,05
JPY	170.000.000,00	23.480,68	0,03
USD	7.100.000,00	367.285,64	0,48

devizové termínové obchody celkem

350.224,37 0,46

Finanční termínové obchody

pohledávky / závazky

nakoupené úrokové termínové kontrakty (dlouhé pozice) bez zajišťovacího účelu

5 Y TREAS NOTE 09/06	USD	35	-10.199,72	-0,01
----------------------	-----	----	------------	-------

prodané úrokové termínové kontrakty (krátké pozice) se zajišťovacím účelem

CBT TREAS NOTES 10Y 09/06	USD	-28	11.559,68	0,02
US-TREAS BONDS 30Y 09/06	USD	-10	4.978,43	0,01
EURO BUND 06/06	EUR	-10	25.700,00	0,03

finanční termínové kontrakty celkem

32.038,39 0,04

Prostředky uložené na bankovních účtech

vklady na bankovních účtech	EUR	892.472,51	1,17
-----------------------------	-----	------------	------

vklady na bankovních účtech v cizí měně	EUR	433.688,39	0,57
---	-----	------------	------

Ostatní investiční majetek

úrokové závazky	EUR	1.383.773,92	1,81
-----------------	-----	--------------	------

majetek fondu	EUR	76.414.422,25	100
----------------------	-----	---------------	-----

dividendové podílové listy

hodnota podílu	EUR	4,63
podílové listy v oběhu	ks	14.809.467

reinvestiční podílové listy s odpočtem KEST

hodnota podílu	EUR	6,16
podílové listy v oběhu	ks	1.272.011

reinvestiční podílové listy bez odpočtu KEST (zahraniční tranše)

hodnota podílu	EUR	6,29
podílové listy v oběhu	ks	5.030

Skladba majetku fondu k 31. květnu 2006

	cena akcie na burze v EUR	podíl v %
Majetek v cenných papírech	73.322.224,67	95,95
Devizové termínové obchody	350.224,37	0,46
Finanční termínové kontrakty	32.038,39	0,04
Prostředky uložené na bankovních účtech	1.326.160,90	1,74
Ostatní investiční majetek	1.383.773,92	1,81
Majetek fondu	76.414.422,25	100,00

Nákupy a prodeje cenných papírů realizované ve sledovaném období, pokud nejsou uvedeny v přehledu majetku:

ISIN	úrok. sazba	označení cenného papíru	měna	nákupy / přírůstky ve sledovaném období v ks/nominále v 1.000	prodeje / úbytky ve sledovaném období v ks/nominále v 1.000
obligace					
DK0009918641	8,0000	DANSKE STAT 2006	DKK	-	530
IT0003190912	5,0000	B.T.P. 2012 01.02	EUR	-	2.000
XS0207954412	1,6500	DEPFA ACS BK 04/16 MTN	JPY	-	300.000
XS0069966041	7,2500	EAST JAPAN RWY 96/06	USD	-	1.000
US36962GK948	5,1700	GENL EL.CAP. 2014 FLR MTN	USD	-	2.000
US441812KJ27	5,4500	HSBC FINANCE 04/09 FLR	USD	-	2.000

Videň, červen 2006

CAPITAL INVEST
kapitálová investiční společnost finanční skupiny Bank Austria Creditanstalt Gruppe GmbH

Helmut Sobotka

Mag. Dr. Johann Kernbauer

Dr. Klaus Priverschek

Hannes Saleta

Výrok auditora

Dle § 12 odst. 4 spolkového zákona o kapitálových investičních fondech (zákon o investičních fondech) jsme na základě účetnictví ověřili zprávu o činnosti Capital Invest Global Bond, podílového fondu dle § 20 ZIF, za účetní rok od 01. června 2005 do 31. května 2006. Audit se zabýval i tím, zda byl dodržován zákon o investičních fondech a stanoví fondu.

Účetnictví, denní oceňování, výpočet srážkových daní, vypracování zprávy o činnosti fondu a obhospodařování zvláštního majetku, prováděné podle příslušných ustanovení zákona o investičních fondech, dalších ustanovení zakotvených ve stanovách fondu a dle daňových předpisů, spadá do oblasti odpovědnosti zákonných zástupců kapitálové investiční společnosti a depozitáře.

Naším úkolem jakožto auditora je podat na základě námi provedeného auditu posouzení číselných údajů odvozených z účetnictví a všeobecných výpovědí uvedených ve zprávě o činnosti a dále zjistit, zda při správě zvláštního majetku byl dodržován zákon o investičních fondech a ustanovení fondu.

Náš audit jsme provedli podle § 12 odst. 4 zákona o investičních fondech při respektování rakouských zásad provedení řádného auditu. Podle těchto zásad musí být audit naplánován a proveden tak, aby byly s dostatečnou jistotou rozpoznány nesprávnosti a chyby, které mají významný dopad na zprávu o činnosti, řádné vedení účetnictví a dodržování zákona a ustanovení fondu. Při stanovení postupu při ověřování jsou zohledněny naše znalosti týkající se správy zvláštního majetku a naše očekávání možných chyb. V rámci auditu jsou podklady pro údaje v účetnictví a ve zprávě o činnosti posuzovány na bázi namátkové kontroly. Audit dále zahrnuje posouzení účetních zásad aplikovaných na zprávu o činnosti. Jsme toho názoru, že náš audit tvoří dostatečně spolehlivou základnu pro naše hodnocení.

Náš audit nevedl k žádným výhradám. Na základě poznatků získaných při auditu odpovídá zpráva o činnosti podle našeho hodnocení zákonným předpisům. Ustanovení spolkového zákona o kapitálových investičních fondech (zákon o investičních fondech) a ustanovení fondu byla dodržena.

Deloitte Wirtschaftsprüfungs GmbH

Dr. Wolfgang Fritsch

Mag. Dr. Peter Bitzyk

auditoři

Vídeň, 30. června 2006

**Daňové ošetření fondu Capital Invest Global Bond
(ISIN AT0000859061) u dividendových podílových listů, u (ISIN AT0000811294)
reinvestičních podílových listů s odpočtem KESt a u (ISIN AT0000698097)
reinvestičních podílových listů bez odpočtu KESt v EUR
na jeden podíl**

Veškeré výnosy z fondu jsou pro soukromého investora z hlediska daně z příjmu definitivně zdaněny formou odpočtu KESt ve výši EUR 0,03 na jeden dividendový podílový list, resp. ve výši EUR 0,05 na jeden reinvestiční podílový list s odpočtem KESt. Podílník nemusí podávat daňové přiznání.

Daňový režim vypracovaný na základě ověřené zprávy o činnosti a příslušné detailní údaje si můžete stáhnout v Download-Center na webové stránce <http://www.capitalinvest.at/>.

Stanovy fondu pro Capital Invest Global Bond **podílový fond dle § 20 zákona o investičních fondech**

Všeobecná ustanovení

upravující právní vztah mezi podílňiky a CAPITAL INVEST, kapitálovou investiční společností bankovní skupiny Bank Austria Creditanstalt Gruppe GmbH (dále jen "kapitálová investiční společnost") pro kapitálový investiční fond spravovaný kapitálovou investiční společností, které platí pouze ve spojení se Zvláštními stanovami fondu vytvořenými pro konkrétní kapitálový investiční fond:

§ 1 Zákonné podklady

Kapitálová investiční společnost podléhá předpisům rakouského zákona o investičních fondech z roku 1993 v aktuálním znění (dále jen „ZIF“).

§ 2 Spoluvlastnické podíly

1. Spoluvlastnictví na majetku investičního fondu je rozloženo do stejných spoluvlastnických podílů. Počet spoluvlastnických podílů není omezen.
2. Spoluvlastnické podíly jsou vyjádřeny formou podílových listů (certifikátů) majících charakter cenných papírů. Podle ustanovení Zvláštních stanov fondu mohou být podílové listy vydávány ve více druzích. Podílové listy jsou evidovány v listinách o úplné emisi cenných papírů (§ 24 zákona o úschově cenných papírů v aktuálním znění) a/nebo ve formě vytištěných cenných papírů.
3. Každý nabyvatel podílového listu získává spoluvlastnictví na všech majetkových hodnotách fondu, a to ve výši spoluvlastnických podílů uvedených v podílovém listu. Každý nabyvatel podílu na listině o úplné emisi cenných papírů nabyvá spoluvlastnictví na veškerém majetku kapitálového investičního fondu, a to ve výši svého podílu na spoluvlastnických podílech uvedených v listině o úplné emisi cenných papírů.
4. Kapitálová investiční společnost je oprávněna se souhlasem své dozorčí rady spoluvlastnické podíly rozdělit (štěpit) a takto vzniklé podílové listy vydat podílníkům, anebo staré podílové listy vyměnit za nové, pokud na základě výše vypočtené hodnoty podílu (§ 6) pokládá rozdělení spoluvlastnických podílů za vhodné v zájmu spoluvlastníků.

§ 3 Podílové listy a listiny o úplné emisi cenných papírů

1. Podílové listy znějí na majitele.
2. Listiny o úplné emisi cenných papírů jsou opatřeny vlastnoručními podpisy předsedy dozorčí rady (resp. místopředsedy dozorčí rady) a dvou jednatelů kapitálové investiční společnosti.
3. Vytištěné cenné papíry jsou opatřeny reprodukovánými podpisy předsedy dozorčí rady a dvou jednatelů kapitálové investiční společnosti a vlastnoručním podpisem pověřeného zaměstnance depozitáře (§ 5).

§ 4 Obhospodařování kapitálového investičního fondu

1. Kapitálová investiční společnost je oprávněna disponovat s majetkem fondu a vykonávat práva s tímto majetkem spojená. Jedná přitom vlastním jménem a na účet podílníků. Je přitom povinna dbát zájmů podílníků a zachovávat integritu trhu, postupovat s péčí řádného a svědomitého hospodáře ve smyslu § 84 odst. 1 zákona o akcích a dodržovat ustanovení rakouského zákona o investičních fondech, jakož i Všeobecné a Zvláštní stanovы fondu. Kapitálová investiční společnost může při správě kapitálového investičního fondu využívat služeb třetích osob a těmto osobám též přenechat právo disponovat s majetkem fondu jménem kapitálové investiční společnosti nebo vlastním jménem a na účet podílníků.
2. Kapitálová investiční společnost nesmí na účet kapitálového investičního fondu poskytovat peněžní půjčky, ani na sebe brát závazky vyplývající z ručitelských či garančních smluv.
3. Majetek kapitálového investičního fondu nesmí být předmětem zástavy nebo být zatěžován jiným způsobem, nesmí být převedeno vlastnické právo za účelem zajištění ani nesmí být postoupen, s výjimkou případů uvedených ve Zvláštních stanovách fondu.
4. Kapitálová investiční společnost nesmí na účet kapitálového investičního fondu prodávat cenné papíry, nástroje peněžního trhu nebo jiné finanční investice podle §§ 20 a 21 zákona o investičních fondech, které v okamžiku uzavření obchodu nebyly součástí majetku fondu.

§ 5 Depozitář

Banka pověřená ve smyslu § 23 zákona o investičních fondech výkonem funkce depozitáře (§ 13) provádí úschovu podílových listů, vede účty kapitálového investičního fondu a vykonává všechny ostatní funkce, které jí byly svěřeny podle zákona o investičních fondech a podle Stanov fondu.

§ 6 Prodejní cena a hodnota podílu

1. Depozitář je povinen vypočítat hodnotu jednoho podílu (hodnotu podílu) pro každý druh podílového listu a zveřejnit prodejní a odkupní cenu (§ 7) pokaždé, kdy dochází k vydávání či zpětnému odkupu podílů, nejméně však dvakrát za měsíc. Hodnota jednoho podílu se vypočítá vydělením celkové hodnoty investičního fondu včetně výnosů počtem podílů. Celkovou hodnotu kapitálového investičního fondu vypočte depozitář na základě aktuální kurzovní hodnoty cenných papírů a odběrních práv fondu s připočtením hodnoty nástrojů peněžního trhu a finančních investic, peněžních prostředků, zůstatků na bankovních účtech, pohledávek a ostatních práv fondu a s odečtením závazků. Základem pro stanovení výše kurzu jsou poslední známé burzovní kurzy, popřípadě kotace ceny, přičemž jsou používány vždy kurzy příslušného předchozího burzovního dne.
2. Prodejní cena se skládá z hodnoty podílu a přírážky ke každému podílu na krytí prodejních nákladů společnosti. Takto vypočtená cena se zaokrouhluje směrem nahoru. Výše této přírážky, resp. zaokrouhlení, je uvedena ve Zvláštních stanovách fondu (§ 25).
3. Prodejní a odkupní cena je zveřejňována pro každý druh podílových listů zvlášť v Příloze o investičních fondech kurzovního listku Vídeňské burzy.

§ 7 Zpětný odkup

1. Podílníkovi je na základě jeho žádosti vyplacen jeho podíl na fondu ve výši aktuální odkupní ceny, a to případně proti vrácení podílového listu, dosud nesplatných výnosových listů a obnovovacího kuponu.
2. Odkupní cena se skládá z hodnoty podílu po odečtení srážky a/nebo zaokrouhlení směrem dolů, je-li to stanoveno ve Zvláštních stanovách fondu (§ 25). Vyplacení odkupní ceny a její výpočet a zveřejnění může být dle § 6 dočasně pozastaveno a tato skutečnost je současně oznámena Úřadu pro dohled nad finančním trhem, a může být podmíněno prodejem majetku, jakož i obdržením výtěžku z prodeje, pokud nastanou mimořádné okolnosti, které si tento postup vyžadují na základě oprávněných zájmů podílníků. Jedná se především o situaci, kdy kapitálový investiční fond investoval 5% nebo více majetku fondu do majetkových hodnot, jejichž oceňovací kurzy na základě politické nebo hospodářské situace zcela evidentně a nikoliv pouze v ojedinělém případě neodpovídají jejich skutečným hodnotám.

§ 8 Informace o hospodaření

1. Do 4 měsíců po uplynutí účetního roku kapitálového investičního fondu zveřejní kapitálová investiční společnost zprávu o činnosti vypracovanou podle § 12 zákona o investičních fondech.
2. Do dvou měsíců po uplynutí prvních šesti měsíců účetního roku kapitálového investičního fondu zveřejní kapitálová investiční společnost pololetní zprávu o hospodaření vypracovanou podle § 12 zákona o investičních fondech.
3. Zpráva o činnosti a pololetní zpráva o hospodaření budou uloženy k nahlédnutí u kapitálové investiční společnosti a u depozitáře.

§ 9 Promlčecí doba pro výnosové podíly

Nárok podílníků na vydání výnosových podílů se promlčuje po uplynutí pěti let. S takovými výnosovými podíly se nakládá po uplynutí této lhůty jako s výnosy kapitálového investičního fondu.

§ 10 Zveřejňování

Na všechna zveřejňování týkající se podílových listů – s výjimkou zveřejňování hodnot zjišťovaných dle § 6 – je aplikován § 10 rakouského zákona o kapitálovém trhu. Zveřejňování se provádí buď

- otištěním úplného znění v Úředním věstníku novin Wiener Zeitung, nebo tím způsobem,
- že exempláře této publikace budou v dostatečném množství a zdarma k dispozici v sídle kapitálové investiční společnosti a na platebních místech a ve Věstníku novin Wiener Zeitung bude oznámeno datum vydání a místa, na kterých budou výtisky k dispozici.

§ 11 Změna stanov fondu

Kapitálová investiční společnost může měnit stanovy fondu se souhlasem dozorčí rady a depozitáře. Změna stanov podléhá navíc schválení ze strany Úřadu pro dohled nad finančním trhem. Změna musí být zveřejněna a nabývá účinnosti dnem uvedeným ve zveřejněném oznámení o změně stanov, nejdříve však 3 měsíce po zveřejnění této skutečnosti.

§ 12 Výpověď a likvidace

1. Kapitálová investiční společnost může vypovědět správu kapitálového investičního fondu poté, co k tomu obdržela svolení od Úřadu pro dohled nad finančním trhem, při dodržení výpovědní lhůty v délce nejméně šesti měsíců, resp. pokud majetek fondu klesne pod hranici 370 000,- EUR, bez dodržení výpovědní lhůty pouhým zveřejněním této výpovědi (§ 10).
2. Pokud zanikne právo kapitálové investiční společnosti spravovat tento fond, řídí se správa fondu nebo jeho likvidace příslušnými ustanoveními zákona o investičních fondech.

§ 12a Sloučení nebo převod majetku fondu

Kapitálová investiční společnost může při dodržení § 3 odst. 2, resp. § 14 odst. 4 zákona o investičních fondech majetek kapitálového investičního fondu sloučit s majetkem jiného kapitálového investičního fondu, nebo převést majetek kapitálového investičního fondu do majetku jiných kapitálových investičních fondů, případně převzít majetek jiných kapitálových investičních fondů do majetku kapitálového investičního fondu.

Zvláštní stanovy fondu

pro **Capital Invest Global Bond**, podílový fond dle § 20 zákona o investičních fondech (dále jen „kapitálový investiční fond“).

Kapitálový investiční fond vyhovuje požadavkům směrnice 85/611/EHS.

§ 13 Depozitář

Depozitářem je Bank Austria Creditanstalt AG, Vídeň (sídlo).

§ 14 Platební a podací místa, podílové listy

1. Platebními a podacími místy pro podílové listy a výnosové listy je depozitní banka a její pobočky. Kapitálová investiční společnost může určit další platební a podací místa.
2. Pro kapitálový investiční fond jsou vydávány dividendové podílové listy, reinvestiční podílové listy s odpočtem daně z kapitálových výnosů (KEST), reinvestiční podílové listy bez odpočtu KEST (tuzemská tranše) a reinvestiční podílové listy bez odpočtu KEST (zahraniční tranše). Reinvestiční podílové listy bez odpočtu KEST (zahraniční tranše) jsou prodávány výhradně v zahraničí. Podílové listy jsou prezentovány v listinách o úplné emisi cenných papírů. Jednotlivé podílové listy v listinné podobě proto nemohou být vydávány.
3. Jsou-li podílové listy prezentovány v listinách o úplné emisi cenných papírů, píše se vyplacené dividendy dle § 28, resp. výplaty dle § 29, na účet podílníka vždy banka, která pro něj vede účet cenných papírů.

§ 15 Investiční nástroje a zásady investování

1. Pro kapitálový investiční fond směřjí být dle ustanovení §§ 4, 20, 20b a 21 zákona o investičních fondech a §§ 16 a dalších paragrafů Stanov fondu nakupovány všechny druhy cenných papírů, nástroje peněžního trhu a jiné likvidní finanční investice, pokud je při jejich nakupování dodržována zásada diverzifikace rizika a pokud nejsou tím narušeny oprávněné zájmy podílníků.
2. Investiční angažovanost kapitálového investičního fondu se uskutečňuje hlavně prostřednictvím přímých investic. Pro kapitálový investiční fond jsou vybírány různé druhy majetku podle dále uvedených zásad investování:
 - **cenné papíry** (včetně cenných papírů s vloženými derivativními finančními nástroji)
Pro kapitálový investiční fond jsou nakupovány převážně tuzemské a zahraniční státní dluhopisy (Government Bonds) a obligace obdobné státním dluhopisům (Agencies). Kromě toho může fond investovat také do podnikových obligací (Corporate Bonds a Bank Bonds), do zástavních listů a dalších zajištěných obligací (Covered Bonds), do strukturovaných obligací a ABS.
 - **nástroje peněžního trhu**
Pro kapitálový investiční fond mohou být nakupovány také nástroje peněžního trhu; tyto nástroje hrají v rámci investičních zásad vedlejší roli.
 - **podíly v kapitálových investičních fondech**
Pro kapitálový investiční fond mohou být dle § 17 těchto Stanov fondu nakupovány až do výše 10% majetku fondu podíly jiných kapitálových investičních fondů, které opět investují převážně do cenných papírů výše uvedených investičních specifikací.
 - **vklady na viděnou nebo vypověditelné vklady**
Kapitálový investiční fond může v rámci restrukturalizace svého portfolia nebo za účelem snížení vlivu případných poklesů kurzu cenných papírů vykazat také vyšší podíl vkladů na viděnou nebo vypověditelných vkladů s dobou splatnosti maximálně 12 měsíců
 - **derivativní nástroje** (včetně derivátů OTC)
Derivativní nástroje mohou být v rámci investování používány k zajištění. Doplnkově k portfoliu cenných papírů mohou být derivativní nástroje použity ve větším rozsahu také jako předmět investiční politiky.
3. Jsou-li pro kapitálový investiční fond nakupovány cenné papíry a nástroje peněžního trhu obsahující derivát, je kapitálová investiční společnost povinna zohlednit tuto skutečnost při dodržení §§ 19 a 19a. Investice kapitálového investičního fondu do indexovaných derivátů nejsou zahrnovány do investičních limitů dle § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7 a 8d zákona o investičních fondech.
4. Nakupování akcií, které nejsou v plné výši splaceny, nebo nástrojů peněžního trhu a odběrních práv na tyto nástroje či jiných finančních nástrojů, které nejsou v plné výši splaceny, je přípustné až do výše 10% majetku fondu.
5. Cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu, které jsou vydávány nebo garantovány členskou zemí včetně jejich územně-správních celků, třetí zemí nebo mezinárodními organizacemi veřejnoprávního charakteru, jejichž členy je jedna nebo více členských zemí, mohou být nakupovány až do výše nad 35% majetku fondu, pokud se investice fondu uskuteční alespoň do šesti různých emisí, přičemž investice do jedné a té samé emise nesmí překročit 30% majetku fondu.

§ 16 Burzy a regulované trhy

1. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu směřjí být nakupovány, pokud
 - jsou úředně kotovány nebo obchodovány na burze cenných papírů v některé z členských zemí, nebo
 - jsou obchodovány na jiném uznávaném, regulovaném, pro veřejnost přístupném a řádně fungujícím trhu s cennými papíry v některé z členských zemí, nebo
 - jsou úředně kotovány na některé z burz třetích zemí uvedených v příloze, nebo
 - jsou obchodovány na některém jiném - v příloze uvedeném - uznávaném, regulovaném, pro veřejnost přístupném a řádně fungujícím trhu s cennými papíry v některé z třetích zemí, nebo
 - podmínky emise obsahují závazek, že bude požádáno o úřední kotování nebo registraci 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.
2. Nástroje peněžního trhu neobchodované na regulovaném trhu, které jsou obvykle obchodovány na peněžním trhu, jsou likvidní a jejich hodnotu lze kdykoli přesně určit, mohou být pro kapitálový investiční fond nakupovány za podmínky, že emise nebo emitent sám podléhá předpisům o ochraně vkladů a ochraně investorů a bud
 - jsou vydávány či garantovány státním, regionálním nebo místním subjektem nebo centrální bankou některé členské země, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, některou třetí zemí anebo - pokud je tato země federací - některou spolkovou zemí této federace, nebo mezinárodním subjektem veřejnoprávního charakteru, jehož členem je alespoň jedna členská země, nebo
 - jsou vydávány podnikem, jehož cenné papíry - výjma nových emisí - jsou obchodovány na regulovaných trzích uvedených v bodě 1, nebo
 - jsou vydávány či garantovány institucí, která je podřízena dohledu podle kritérií stanovených v komunitárním právu, nebo jsou vydávány či garantovány institucí, která podléhá dohledu a dodržuje podmínky, které jsou podle názoru Úřadu pro dohled nad finančním trhem minimálně tak přísné, jako jsou podmínky dohledu podle komunitárního práva, nebo
 - jsou vydávány jinými emitenty, kteří spadají do kategorie schválené Úřadem pro dohled nad finančním trhem, pokud pro investice do těchto nástrojů platí předpisy na ochranu investora srovnatelné s komunitárními předpisy, pokud se jedná v případě takového emitenta buď o podnik s vlastním kapitálem ve výši minimálně 10 milionů EUR, který sestavuje a zveřejňuje svou roční účetní závěrku podle ustanovení směrnice 78/660 EHS, nebo se jedná o právní subjekt, který je v rámci podnikové skupiny zahrnující jednu či více společností kotovaných na burze, odpovědný za financování této skupiny, nebo o právní subjekt, který má financovat krytí závazků v cenných papírech využitím úvěrového rámce poskytnutého bankou.
3. Celkově smí být investováno maximálně 10% majetku fondu do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které nesplňují předpoklady uvedené v bodě 1 a 2.

§ 17 Podíly v kapitálových investičních fondech

1. Podíly v kapitálových investičních fondech (= kapitálové investiční fondy a investiční společnosti otevřeného typu), které splňují ustanovení směrnice 85/611/EHS (OGAW), směřjí být nakupovány za předpokladu, že tyto investiční fondy a společnosti neinvestují více než 10% majetku fondu do podílů jiných kapitálových investičních fondů.
2. Podíly v kapitálových investičních fondech, které nesplňují ustanovení směrnice 85/611/EHS (OGA) a jejichž výhradním účelem je
 - investování peněz získaných od veřejnosti na společný účet podle zásady rozložení rizika do cenných papírů a jiných likvidních finančních nástrojů, a
 - jejichž podíly jsou odkupovány nebo vypláceny na žádost podílníků přímo či nepřímo k tíži majetku kapitálového investičního fondu,směřjí být nabývány až do celkové výše 10% majetku fondu, za předpokladu, že
 - a) tyto investiční fondy neinvestují více než 10% majetku fondu do podílů jiných kapitálových investičních fondů a
 - b) tyto fondy jsou registrovány podle právních předpisů, které je podřizují dohledu, jenž je podle názoru Úřadu pro dohled nad finančním trhem rovnocenný dohledu podle komunitárního práva a pokud existuje dostatečná záruka pro spolupráci mezi dotyčnými úřady,
 - c) úroveň ochrany podílníků je rovnocenná ochraně, kterou požívají podílníci kapitálových investičních fondů, které splňují ustanovení směrnice 85/611/EHS (fondy OGAW), a zejména předpisy o oddělené úschově zvláštního majetku, přijímání úvěrů, poskytování úvěrů a prázdných prodejů cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jsou rovnocenné s požadavky směrnice 85/611/EHS,
 - d) obchodní činnost je předmětem pololetních a ročních zpráv, které umožňují učinit si obraz o majetku a závazcích, o výnosech a transakcích ve sledovaném období;
3. Pro kapitálový investiční fond směřjí být nakupovány také podíly v kapitálových investičních fondech, které jsou přímo či nepřímo spravovány stejnou kapitálovou investiční společností nebo společností, s níž je kapitálová investiční společnost svázána společnou správou nebo managementem nebo významnou přímou či nepřímou majetkovou účastí.

§ 18 Vklady na viděnou nebo vypověditelné vklady

Kapitálový investiční fond smí udržovat zůstatky na bankovních účtech ve formě vkladů na viděnou nebo vypověditelných vkladů s dobou splatnosti maximálně 12 měsíců. Minimální zůstatek na bankovních účtech není předepsán a výše zůstatku na bankovních účtech není omezena.

§ 19 Deriváty

1. Pro kapitálový investiční fond mohou být nakupovány odvozené finanční nástroje (deriváty) včetně rovnocenných nástrojů účtovaných v hotovosti, které jsou obchodovány na některém z regulovaných trhů uvedených v § 16, pokud se u základního majetku jedná o cenné papíry, nástroje peněžního trhu a jiné likvidní finanční investice ve smyslu § 15 nebo o finanční indexy, úrokové sazby, směnné kurzy či měny, do nichž kapitálový investiční fond může investovat podle zásad své investiční politiky (§ 15).
2. Celkové riziko spojené s deriváty nesmí překročit celkovou čistou hodnotu majetku fondu. Při výpočtu rizika je brána v potaz tržní hodnota základního majetku, riziko defaultu (výpadku), budoucí výkyvy trhu a vypořádací lhůta jednotlivých pozic.
3. Kapitálový investiční fond smí jako součást své investiční strategie nakupovat deriváty v rámci investičních limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d zákona o investičních fondech, pokud celkové riziko spojené se základním majetkem nepřekročí tyto investiční limity.

§ 19a Deriváty OTC

1. Kapitálový investiční fond může nakupovat odvozené finanční nástroje, které nejsou obchodovány na burze (deriváty OTC), pokud
 - a) se u základního majetku jedná o majetek dle § 19 bod 1,
 - b) jsou protistranami u obchodu o deriváty OTC instituce podléhající doзору a patřící do kategorií, které byly schváleny vyhláškou Úřadu pro dohled nad finančním trhem,
 - c) deriváty OTC podléhají společnému a přezkoumatelnému ocenění na denní bázi, a kdykoli mohou být na základě iniciativy kapitálového investičního fondu za přiměřenou aktuální cenu prodány, vypořádaný nebo vykompenzovaný vzájemným obchodem,
 - d) tyto nástroje jsou investovány v rámci limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d zákona o investičních fondech a celkové riziko spojené se základním majetkem nepřekročí tyto investiční limity.
2. Riziko výpadku u obchodu kapitálového investičního fondu s deriváty OTC nesmí překročit následující sazby:
 - a) 10% majetku fondu, je-li protistranou úvěrová instituce,
 - b) jinak 5% majetku fondu.

§ 20 Přijímání úvěrů

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

§ 21 Penzijní obchody

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

§ 22 Úrokové swapové operace

Kapitálová investiční společnost je oprávněna do výše 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 úroky, které je třeba uhradit z majetku fondu, vyváženy úrokovými nároky stejného druhu v majetku fondu.

§ 23 Devizové swapové operace

Kapitálová investiční společnost je oprávněna v rámci investičních limitů dle zákona o investičních fondech vyměňovat majetek fondu za majetek, který zní na jinou měnu.

§ 24 Zápůjčka cenných papírů

Kapitálová investiční společnost je oprávněna v rámci investičních limitů dle zákona o investičních fondech převádět na dobu určitou vlastnictví k cenným papírům na třetí osobu až do 30% majetku fondu v rámci všeobecně uznávaného systému půjčování cenných papírů, a to za podmínky, že třetí osoba je zavázána převést zpět vlastnictví k cenným papírům po uplynutí předem stanovené zápujční lhůty.

§ 25 Prodejní a odkupní cena

Hodnota podílu se vypočte dle § 6 v EUR.

Prodejní přírůžka na pokrytí prodejních nákladů společnosti činí až 4%. Odkupní cena se rovná hodnotě podílu.

Vydávání podílů není zásadně omezeno, kapitálová investiční společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasné nebo zcela zastavit.

§ 26 Účetní rok

Účetní rok kapitálového investičního fondu tvoří období od 01. 06. do 31. 05. následujícího kalendářního roku.

§ 27 Správní poplatek, náhrada výdajů

Kapitálová investiční společnost obdrží za činnost správce měsíčně zúčtovatelnou odměnu až do výše 0,06% majetku fondu měsíčně, která se vypočítává na základě hodnoty majetku fondu ke konci každého měsíce.

Kapitálová investiční společnost má dále nárok na náhradu všech výdajů, které jí vznikly v souvislosti se správou, obzvláště nákladů na povinné zveřejňování informací, poplatků za úschovu cenných papírů a nákladů na audit, poradenství a účetní závěrky.

§ 28 Použití výnosů u dividendových podílových listů

Výnosy dosažené během účetního roku jsou po pokrytí nákladů, pokud se jedná o úroky, v plné výši, pokud se jedná o zisky z prodeje investičního majetku kapitálového investičního fondu včetně přednostních odběrových práv, podle uvážení kapitálové investiční společnosti, vyplaceny majitelům dividendových podílových listů od 15. 07. následujícího účetního roku, a to popř. proti stažení výnosového listu; zbyváající částka bude převedena na nový účet.

§ 29 Použití výnosů u reinvestičních podílových listů s odpočtem KEST (reinvestice)

Výnosy dosažené během účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U reinvestičních podílových listů se od 15. 07. vyplátí částka vypočtená dle 3. věty § 13 ZIF, která bude popřípadě použita k úhradě daně z kapitálových výnosů připadající na výnos z podílového listu obdobný dividendě.

§ 29a Použití výnosů u reinvestičních podílových listů bez odpočtu KEST (plně reinvestiční tuzemská tranše)

Výnosy dosažené během účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. Výplata se neprovádí dle 3. věty § 13 ZIF.

Termínem směřodátným pro neprovedení výplaty KEST z ročního výnosu je dle 3. věty § 13 ZIF vždy datum 15. 07. následujícího účetního roku.

Kapitálová investiční společnost zajišťuje vymáháním příslušných dokladů od depozitních míst, že podílové listy mohou v době výplaty držet jen podílníci, kteří buď nepodléhají tuzemské dani z příjmů nebo dani z příjmů právnických osob, anebo u kterých jsou dány předpoklady pro osvobození od daně dle § 94 bod 5 zákona o dani z příjmů, resp. pro osvobození od daně z kapitálových výnosů.

Nejsou-li tyto předpoklady v době vyplacení splněny, vyplátí částku vypočtenou dle 3. věty § 13 ZIF formou dobropisu příslušný depozitář.

§ 29b Použití výnosů u reinvestičních podílových listů bez odpočtu KEST (plně reinvestiční zahraniční tranše)

Výnosy dosažené během účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. Výplata se neprovádí dle 3. věty § 13 ZIF.

Kapitálová investiční společnost zajišťuje vymáháním příslušných dokladů od depozitních míst, že podílové listy mohou v době výplaty držet jen podílníci, kteří nepodléhají buď tuzemské dani z příjmů nebo dani z příjmů právnických osob, anebo u kterých jsou dány předpoklady pro osvobození od daně dle § 94 bod 5 zákona o dani z příjmů, resp. pro osvobození od daně z kapitálových výnosů

§ 30 Likvidace

Z čistého výtěžku z likvidace obdrží depozitář odměnu ve výši 0,50% majetku fondu.

Příloha k § 16

Seznam burz s úředním obchodováním a seznam regulovaných trhů

1. Burzy s úředním obchodováním a regulovanými trhy v členských zemích EHS

Podle článku 16 směrnice 93/22/EHS (směrnice o cenných papírech) je každý členský stát povinen vést aktuální seznam jím schválených trhů s cennými papíry. Tento seznam musí být předán dalším členským zemím a Komisi.

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

V důsledku zjednodušení procesu schvalování a specializace na jednotlivé segmenty obchodování podléhá seznam „regulovaných trhů“ větším změnám. Komise proto navíc ke každoročnímu zveřejňování příslušného seznamu v Úředním věstníku Evropských společenství zpřístupní aktualizované vydání seznamu na své oficiální webové stránce

http://europa.eu.int/eur-lex/pri/de/obj/dat/2004/c_072/c_07220040323de00030007.pdf

jakož i

Polsko:	Varšava
Slovenská republika:	Bratislava, RM-System Slovakia a Bratislava Options Exchange-BOB
Slovinsko:	Lublaň
Česká republika:	Praha
Maďarsko:	Budapešť
Estonsko:	Talin

2. Burzy v evropských zemích mimo rámec členských zemí Evropského společenství

2.1 Chorvatsko:	Záhřeb
2.2 Švýcarsko:	Curych, Ženeva, Basilej
2.3 Turecko:	Istanbul (pouze "Národní trh")

3. Burzy v mimoevropských zemích

3.1 Austrálie:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2 Argentina:	Buenos Aires
3.3 Brazílie:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4 Chile:	Santiago
3.5 Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.6 Indie:	Bombaj
3.7 Indonésie:	Jakarta
3.8 Izrael:	Tel Aviv
3.9 Japonsko:	Tokio, Osaka, Nagoja, Kjoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hirošima
3.10 Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.11 Korea:	Seoul
3.12 Malajsie:	Kuala Lumpur
3.13 Mexiko:	Mexiko City
3.14 Nový Zéland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.15 Filipíny:	Manila
3.16 Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.17 Jižní Afrika:	Johannesburg
3.18 Tchajwan:	Tajpej
3.19 Thajsko:	Bangkok
3.20 USA:	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.21 Venezuela:	Caracas

4. Regulované trhy v zemích mimo rámec členských zemí Evropského společenství

4.1 Japonsko:	Over the Counter Market
4.2 Kanada:	Over the Counter Market
4.3 Korea:	Over the Counter Market
4.4 Švýcarsko:	vstupní burza Curych, vstupní burza Ženeva, burza Bern; Over the Counter Market členů International Securities Market Association (ISMA), Curych
4.5 USA:	Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

5. Burzy s finančními terminovými kontrakty a s opcemi

5.1 Argentina:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2 Austrálie:	Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Limited
5.3 Brazílie:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4 Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.5 Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.6 Japonsko:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.7 Nový Zéland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.8 Filipíny:	Manila International Futures Exchange
5.9 Singapur:	Singapore International Monetary Exchange
5.10 Jižní Afrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.11 Švýcarsko:	EUREX
5.12 USA:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange