

Capital Invest
Kapitalanlagegesellschaft

VÍDEŇ 2, LASSALLESTRASSE 1

Capital Invest Euro Corporate 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 PRIVERSCHKEK (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 Euro Corporate Bond, podílového fondu dle § 20 zákona o investičních fondech, o účetním roce od 01. 06. 2005 do 31. 05. 2006.

Charakteristika fondu

Capital Invest Euro Corporate Bond je důchodovým fondem, který investuje do obligací v evropských měnách s dobrou bonitou (Investment Grade). Na základě své flexibilní investiční politiky má fond možnost využít příležitostí, které nabízejí jednotlivé cizí měny a paleta od státních dluhopisů až po podnikové dluhopisy, avšak širokým rozptýlením významně snížit riziko. V podobě fondu Capital Invest Euro Corporate Bond se investorovi nabízí možnost investovat již s poměrně malými částkami do široce diverzifikovaného portfolia vybraných obligací v evropských měnách.

Investiční strategie

Investice fondu se v účetním roce soustředily na oblast dluhopisů s kreditním ratingem AAA-BBB s těžištěm ve firemních obligacích Non-Financial. Obligace kategorie BBB zůstaly po dlouhou dobu nadhodnoceny v neprospěch segmentů AAA a AA. Alokace sektorů vyplynula z alokace titulů.

K řízení úrokového rizika byly použity derivativní produkty (Futures).

Vývoj kapitálových trhů

Jestliže bylo v roce 2005 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 papíry zaostává po prvním čtvrtletí o 1,2%, v minulém roce posílil téměř o 3%. 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 o dalších 25 základních bodů na 4,75%. Tím došlo v tomto cyklu v USA až do dnešního dne k 15 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 březen na 4,85%, výnos z desetiletých německých státních obligací se ke konci čtvrtletí pohyboval kolem 3,78%. Obavy z inflace byly dodatečně podněcovány stálým zvyšováním cen surovin. Koncem března se cena zlata zvýšila na 580 dolarů za unci a tím dosáhla svého maxima za posledních 25 let. Stříbro, které v uplynulém roce zpevnilo již o 30%, zdražilo v březnu o dalších 12% a ukončilo čtvrtletí s kurzem nad 11 dolarů. Dolar, který v loňském roce posílil vůči Euro o 14%, v tomto rallye ve sledovaném období nepokračoval. Ztratil 2,3% vůči jednotné evropské měně.

Na trhu s firemními obligacemi bylo možno po dlouhou dobu pozorovat pozitivní trend, který je možno vyvodit kromě zdravých bilancí podniků zejména z masivní likvidity na trhu. Neustávající emise derivativních produktů na úvěrovém trhu jako např. CDO's stáhly poptávku po firemních obligacích na promptním trhu na sebe.

Vývoj podílového fondu Capital Invest Euro Corporate Bond v uplynulém účetním roce

Počet **podílových listů v oběhu** se snížil z počtu 3.285.508 dividendových podílových listů, resp. z počtu 3.675.745 reinvestičních podílových listů s odpočtem daně z kapitálových výnosů (KESt), resp. z počtu 115.167 reinvestičních podílových listů bez odpočtu KESt k 01. 06. 2005 na 2.303.127 dividendových podílových listů, resp. na 1.456.443 reinvestičních podílových listů s odpočtem KESt, resp. na 452.045 reinvestičních podílových listů bez odpočtu KESt k 31. 05. 2006.

Majetek fondu se ve stejném období snížil z EUR 642.446.006,33 na EUR 362.781.742,91.

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 74,74, pro reinvestiční podílové listy s odpočtem KESt částkou ve výši EUR 98,77 a pro reinvestiční podílové listy bez odpočtu KESt částkou ve výši EUR 103,50.

Výplata dividend

Výplatu dividendy ve výši EUR 3,20 na jeden dividendový podílový list provedou od 31. 07. 2006 proti zúčtování výnosového listu č. 20 depozitní banky.

Banka proplácející kupony je povinna srazit z vyplacené dividendy daň z kapitálových výnosů ve výši EUR 0,77 na jeden podíl, pokud nejsou dány důvody k osvobození od daně.

Výplata

Výplatu daně z kapitálových výnosů ve výši EUR 1,02 na jeden reinvestiční podílový list s odpočtem KESt provedou od 31. 07. 2006 proti zúčtování výnosového listu č. 20 banky vedoucí depot, pokud nejsou dány důvody k osvobození od této daně.

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

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	
31.05.2001	295.347.238,88	74,74	4,00	81,01	3,40	0,94	--	--	+6,18
31.05.2002	330.294.536,85	74,81	4,00	84,62	3,48	1,04	84,62	4,52	+5,66
31.05.2003	502.877.513,77	80,09	4,00	94,46	3,61	1,11	95,61	4,78	+12,99
31.05.2004	459.311.236,90	77,54	3,90	95,11	3,66	1,12	97,42	4,90	+1,89
31.05.2005	642.446.006,33	79,04	3,60	100,85	3,48	1,11	104,53	4,76	+7,30
31.05.2006	362.781.742,91	74,74	3,20	98,77	3,21	1,02	103,50	4,43	-0,99

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	104,53
hodnota podílu na konci účetního roku	103,50
vývoj hodnoty podílu v účetním roce v %	-0,99
čistý výnos na jeden podíl	-1,03
vývoj hodnoty podílu v kalendářním roce 2005 v %	+2,59

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

2. Hospodářský výsledek fondu

a) realizovaný hospodářský výsledek fondu

řádny hospodářský výsledek

výnosy (bez kurzového výsledku)

úrokové výnosy	26.291.927,90	
výnosy z půjček cenných papírů	14.643,66	
úrokové náklady (aktivní úroky)	-28.447,83	26.278.123,73

náklady

odměna pro kapitálovou investiční společnost	-3.317.248,47	
náklady na auditora	-14.880,00	
náklady na zveřejňování	-17.276,56	
náklady na transakce	-9.358,69	
poplatky za úschovu cenných papírů	-321.542,30	-3.680.306,02

řádny hospodářský výsledek (bez vyrovnání výnosů)

22.597.817,71

realizovaný kurzový výsledek¹⁾²⁾

realizované zisky z cenných papírů	6.801.221,50	
realizované zisky z derivativních finančních nástrojů (včetně devizových zisků)	1.842.000,01	
realizované ztráty z cenných papírů	-5.348.026,26	
realizované ztráty z derivativních finančních nástrojů (včetně devizových ztrát)	-4.479.785,80	

realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů)

-1.184.590,55

realizovaný hosp. výsledek fondu (bez vyrovnání výnosů)

21.413.227,16

b) nerealizovaný kurzový výsledek¹⁾²⁾

změna nerealizovaného kurzového výsledku	-25.010.600,88
--	----------------

hospodářský výsledek za účetní rok

-3.597.373,72

c) vyrovnání výnosů

vyrovnání výnosů za účetní rok	-7.749.978,42
vyrovnání výnosů v účetním roce za nerozdělené zisky min. let	-58.888.116,73

vyrovnání výnosů

-66.638.095,15

hospodářský výsledek fondu celkem

-70.235.468,87

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 roku ³⁾		642.446.006,33
dividenda / výplata dne 01. 08. 2005		
dividenda (na dividendový podílový list)	-11.827.828,80	
výplata (na reinvestiční podílový list s odpočtem KEST)	<u>-4.080.076,95</u>	-15.907.905,75
prodej a odkup podílů		
prodej 1.702.380 podílů a zpětný odkup 4.567.185 podílů		-193.520.888,80
hospodářský výsledek fondu celkem		
(hospodářský výsledek fondu je podrobně prezentován v bodu 2.)		<u>-70.235.468,87</u>
majetek fondu na konci účetního roku⁴⁾		<u>362.781.742,91</u>

4. Použití (původ) zisku fondu

dividenda / výplata / reinvestice			
výplata dividend dne 31. 07. 2006 pro 2.303.127 dividendových podílových listů à EUR 3,20		7.370.006,40	
výplata (KEST) dne 31. 07. 2006 pro 1.456.443 reinvestičních podílových listů s odpočtem KEST à EUR 1,02	1.485.571,86		
reinvestice pro 1.456.443 reinvestičních podílových listů s odpočtem KEST à EUR 3,21	<u>4.675.182,03</u>	6.160.753,89	
reinvestice pro 452.045 reinvestičních podílových listů bez odpočtu KEST à EUR 4,43		<u>2.002.559,35</u>	<u>15.533.319,64</u>
realizovaný hosp. výsledek fondu (vč.vyrovnání výnosů)		-45.224.867,99	
krytí nákladů a ztrát / převod zisku			
krytí nákladů a ztrát ze základního kapitálu včetně vyrovnání	7.707.090,11		
převod zisku do základního kapitálu	<u>-1.842.000,01</u>	5.865.090,10	
změna převedeného zisku⁵⁾			
převod zisku z minulého roku	146.191.217,20		
převod zisku do příštího období	<u>-91.298.119,67</u>	<u>54.893.097,53</u>	<u>15.533.319,64</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 -26.195.191,43.

³⁾ Počet podílových listů v oběhu na začátku účetního roku: 3.285.508 dividendových podílových listů, 3.675.745 reinvestičních podílových listů s odpočtem KEST a 115.167 reinvestičních podílových listů bez odpočtu KEST.

⁴⁾ Počet podílových listů v oběhu na konci účetního roku: 2.303.127 dividendových podílových listů, 1.456.443 reinvestičních podílových listů s odpočtem KEST a 452.045 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/ přírůstky ve sledovaném období	prodej/ úbytky v ks/nominále	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

XS0189545329	4,2500	AIR PROD. CHEM. 04/12	-	-	4.000	100,0000	4.000.000,00	1,10
XS0176838372	5,1250	ALTADIS FIN. 03/13	-	-	3.700	102,3000	3.785.100,00	1,04
DE0002484557	5,6250	ALTRIA FIN. 98/08 SVG	2.000	-	2.000	103,4500	2.069.000,00	0,57
XS0188426372	4,2500	AMCOR LTD 04/11	-	3.000	5.000	99,4600	4.973.000,00	1,37
XS0193337796	4,8750	ASM BRESCIA 04/14	-	12.000	5.500	102,7250	5.649.875,00	1,56
XS0193947271	5,0000	AUTOSTRADE 04/14 MTN	100	3.000	3.100	101,5600	3.148.360,00	0,87
XS0171786287	5,1250	B.A.T. INTL FIN. 03/13MTN	-	2.000	4.100	102,7000	4.210.700,00	1,16
FR0010326967	4,5000	BOUYGUES 06/13	2.000	-	2.000	100,3900	2.007.800,00	0,55
FR00189727869	4,3750	BRIT.AMER.TOBAC.04/11MTN	4.3750	8.500	2.000	99,9700	1.999.400,00	0,55
XS0195519466	4,2500	CADB.SCHWEP.INV.04/09 MTN	1.000	-	1.000	100,9100	1.009.100,00	0,28
FR0000488413	6,0000	CASINO 02-12 MTN	-	-	3.800	106,0600	4.030.280,00	1,11
XS0193834156	4,6250	CEZ FINANCE NOTES 04/11	-	-	6.000	102,3800	6.142.800,00	1,69
FR0000480147	5,8750	CIMENTS FRANCAIS 02-09MTN	-	-	5.800	105,3700	6.111.460,00	1,68
XS0192377538	4,5000	CIMPOR FINL 04/11 MTN	2.500	3.000	7.250	99,4500	7.210.125,00	1,99
XS0207766170	5,7500	CIR S.P.A. 04/24	-	-	2.000	93,4450	1.868.900,00	0,52
XS0196608003	4,3750	COCA COLA HBC F.04/11 MTN	-	2.000	7.000	101,3000	7.091.000,00	1,95
XS0126467553	7,0000	DAIMLERCHR.INTL01/11MTN	-	-	6.000	111,2800	6.676.800,00	1,84
XS0193310249	4,6250	DOW CHEM. 04/11 MTN	-	1.000	5.000	102,3000	5.115.000,00	1,41
XS0161488498	7,5000	DT.TELEK.INTL F.03/33 MTN *)	2.400	-	2.400	126,5600	3.037.440,00	0,84
XS0140090514	5,2500	EVN ANL 01/11	-	-	2.200	105,3902	2.318.584,40	0,64
XS0180181447	5,0000	FORTUM OYJ 03/13 MTN	-	-	3.000	104,1900	3.125.700,00	0,86
XS0179767297	6,1000	FORTUM OYJ 03/08 MTN	-	2.000	4.700	103,9520	4.885.744,00	1,35
XS0243150967	4,0000	FORTUNE BRANDS 06/13	2.000	-	2.000	96,5900	1.931.800,00	0,53
XS0193805214	4,6250	GALLAHER GROUP 04/11 MTN	4.000	2.000	2.000	101,8800	2.037.600,00	0,56
XS0089315930	5,8750	GALLAHER GRP 98/08 1-2	-	-	3.300	104,3600	3.443.880,00	0,95
FR0000472441	4,8750	GECINA 03/10	4.000	6.000	5.000	100,9150	5.045.750,00	1,39
FR0000488207	5,5000	GIE SUEZ ALLIA. 02/09	-	-	900	104,3500	939.150,00	0,26
FR0000475758	5,7500	GIE SUEZ ALLIA. 03/23 MTN	-	-	1.800	111,5100	2.007.180,00	0,55
XS0162821119	4,1250	GUS PLC 03/07 MTN	-	3.000	9.390	100,7000	9.455.730,00	2,61
DE0006641962	4,2500	HENKEL KGAA 03/13 MTN	-	11.000	8.000	99,8600	7.988.800,00	2,20
XS0170227093	4,3750	HOLCIM FIN.LUX. 03/10 MTN	-	-	1.850	100,9600	1.867.760,00	0,51
XS0207037507	4,3750	HOLCIM FIN.LUX. 04/14 MTN	-	13.850	1.650	98,4550	1.624.507,50	0,45
FR0010101857	5,1250	IMERYS 04-14 MTN	-	1.000	4.641	101,9450	4.731.279,68	1,30
XS0178322128	4,5000	KINGFISHER 03/10 MTN	-	-	2.000	100,3000	2.006.000,00	0,55
XS0235984340	4,1250	KINGFISHER 05/12 MTN	2.000	-	2.000	98,5900	1.971.800,00	0,54
FR0000486516	6,1250	KLEPIERRE 01-08	-	-	6.050	104,6750	6.332.837,50	1,75
FR0010099226	4,6250	KLEPIERRE 04-11	-	-	3.500	101,6150	3.556.525,00	0,98
FR0010301705	4,2500	KLEPIERRE 06/16	1.750	-	1.750	95,9800	1.679.650,00	0,46
XS0196630270	5,0000	LAFARGE 04/14 MTN	-	5.000	5.003	101,8500	5.095.555,50	1,40
XS0133699412	6,6250	LIZ CLAIBORNE INC. 01/06	-	1.000	3.300	100,4350	3.314.355,00	0,91
XS0182313527	4,8000	LOTTOMATICA SPA 03/08	-	9.550	8.000	101,7000	8.136.000,00	2,24
FR0000474223	5,0000	LVMH 03/10 MTN	-	-	6.000	103,3700	6.202.200,00	1,71
FR0010206284	3,3750	LVMH 05/12 MTN	2.500	-	2.500	95,2000	2.380.000,00	0,66
XS0138179105	5,1250	MARKS SPENCER 01/06	-	-	5.000	100,7950	5.039.750,00	1,39
XS0237054431	3,7500	MERCK-FINANZ 05/12	2.000	-	2.000	96,0500	1.921.000,00	0,53
XS0145903661	6,5000	MICHELIN LUX. 02/12	-	3.000	4.000	111,3350	4.453.400,00	1,23
XS0141875020	6,3750	MMO2 PLC 02/07 MTN	-	-	6.400	101,8700	6.519.680,00	1,80
XS0231264275	3,8750	MOL 05/15	10.500	5.300	5.200	89,4200	4.649.840,00	1,28
XS0170798325	5,0000	NATIONAL GRID 03/18 MTN	2.000	2.000	2.500	101,4700	2.536.750,00	0,70
XS0247626962	4,1250	NATIONAL GRID 06/13 MTN	4.000	1.000	3.000	98,3700	2.951.100,00	0,81
XS0173549659	5,0000	OTE PLC 03/13 MTN	-	-	3.000	101,1200	3.033.600,00	0,84
XS0104159263	6,1250	POLO R. LAUREN 99/06	-	-	4.100	101,2800	4.152.480,00	1,14
XS0237323943	4,1250	PROCTER GAMBLE 05/20	6.000	2.000	4.000	95,2400	3.809.600,00	1,05
XS0103534086	6,2500	PUBL.+ BROADCAST. 99/06	-	-	7.000	101,2050	7.084.350,00	1,95
XS0172751355	5,0000	REPSOL INTL F. 03/13 MTN	-	3.000	2.300	102,1300	2.348.990,00	0,65
XS0202649934	4,6250	REPSOL INTL F. 04/14 MTN	-	6.000	3.500	98,6700	3.453.450,00	0,95
XS0171115073	3,7500	RODAMCO EUR.FIN.03/10	-	-	1.000	98,7000	987.000,00	0,27
XS0202045679	4,3750	RODAMCO EUR.FIN.04/14 MTN	-	-	1.500	99,0600	1.485.900,00	0,41
XS0237539795	3,7500	RODAMCO EUR.FIN.05/12 MTN	8.000	2.000	6.000	96,2100	5.772.600,00	1,59
XS0230242090	3,5000	ROHM + HAAS CO. 05/12	4.219	-	4.219	95,1500	4.014.378,50	1,11
XS0176128675	4,2500	SANOFI-AVENTIS 03/10 MTN	-	8.000	5.000	101,4000	5.070.000,00	1,40

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

znějící na EURO (pokračování)

XS0114539967	6,1250	SARA LEE CORP. 00/07 MTN	-	-	2.500	102,8350	2.570.875,00	0,71
XS0149915653	5,3750	SCA FINANS 02/07 MTN	-	-	4.000	101,9400	4.077.600,00	1,12
XS0246077639	3,8750	SCA FINANS 06/11 MTN	2.000	-	2.000	98,6200	1.972.400,00	0,54
XS0140345520	6,0000	SCANIA CV 01/08 MTN	-	-	2.000	105,3800	2.107.600,00	0,58
XS0099708439	5,6250	SEALED AIR FIN. II 99/06	-	-	3.825	100,1250	3.829.781,25	1,06
XS0180191164	4,5000	SES GLOBAL 03/08	-	7.000	5.000	101,4300	5.071.500,00	1,40
XS0247588857	4,0000	SES GLOBAL 06/11 MTN	4.000	-	4.000	98,9300	3.957.200,00	1,09
XS0139182793	6,0000	SINGAPORE TEL. 01/11 REGS	-	-	3.800	109,0500	4.143.900,00	1,14
XS0187186183	4,7500	SLM CORP. 04/14 MTN	-	4.000	2.000	102,0000	2.040.000,00	0,56
DE0001780807	6,2500	SUEDZUCKER INTL 00/10	-	4.000	6.000	108,4000	6.504.000,00	1,79
FR0000495848	5,8750	SUEZ S.A. 99/09	-	-	200	106,1700	212.340,00	0,06
XS0128139531	7,2500	TELECOM ITAL 01/11 MTN	-	1.000	5.500	112,8000	6.204.000,00	1,71
XS0142531903	6,2500	TELECOM ITALIA 02/12 MTN	-	-	200	108,3800	216.760,00	0,06
XS0214965963	5,2500	TELECOM ITALIA 05/55 MTN	1.000	-	1.000	83,4200	834.200,00	0,23
XS0241945236	3,7500	TELEFONICA EM. 06/11 MTN	1.000	-	1.000	97,9900	979.900,00	0,27
XS0241946630	4,3750	TELEFONICA EM. 06/16 MTN	2.000	-	2.000	96,1200	1.922.400,00	0,53
XS0172844283	5,0000	TELEK.FINANZM. MTN.03/13	-	-	3.200	101,8900	3.260.480,00	0,90
XS0218734118	4,1250	TELIASONERA AB 05/15 MTN	-	8.000	4.700	96,0000	4.512.000,00	1,24
XS0131858838	6,3750	TELSTRA CORP. 01/11 MTN	-	9.000	4.000	109,9300	4.397.200,00	1,21
XS0159012847	4,7500	TESCO PLC 02/10 MTN	-	-	5.000	102,8400	5.142.000,00	1,42
XS0214328493	3,8750	TEXTRON INC. 05/13 MTN	4.000	-	4.000	97,1400	3.885.600,00	1,07
NL0000117067	5,1250	TNT N.V. 01/08	2.000	-	2.000	103,0050	2.060.100,00	0,57
NL0000117190	3,8750	TNT N.V. 05/15	2.000	-	2.000	94,5300	1.890.600,00	0,52
XS0158535145	4,7500	UNIBAIL 02/08 MTN	-	1.000	7.500	101,6057	7.620.427,50	2,10
XS0102433272	6,3500	UPMKYMMENEC..99/09MTN	-	2.200	2.200	106,9850	2.353.670,00	0,65
XS0157960815	5,3750	VOLVO TREAS. 02/10 MTN	-	1.000	2.000	104,8050	2.096.100,00	0,58
XS0217731586	3,8750	WIENERBERGER BONDS 05/12	-	13.000	2.800	97,3000	2.724.400,00	0,75
XS0181273342	5,1250	WOLTERS KLUWER 03/14	-	8.000	3.500	101,7100	3.559.850,00	0,98
celkem EURO							331.645.280,83	91,42

znějící na FRANCOUZSKÉ FRANKY přepočteno kurzem 6,559570

XS0067287234	6,8750	PHILIP MORRIS CAP. 96/06	-	-	51.260	100,3918	7.845.156,40	2,16
celkem FRANCOUZSKÉ FRANKY							7.845.156,40	2,16

znějící na HOLANDSKÉ GULDENY přepočteno kurzem 2,203710

NL0000121481	6,2500	KONINKLIJKE DSM NV 96-06	-	-	4.790	101,4555	2.205.244,09	0,61
XS0076781425	6,2500	WOLTERS KLUWER 97-07	-	-	3.000	102,1700	1.390.881,74	0,38
celkem HOLANDSKÉ GULDENY							3.596.125,83	0,99

obligace celkem

343.086.563,06 94,57

Strukturované produkty s úrokovou složkou

znějící na EURO

XS0138429575	6,9050	CS GRP CAP. V 01/UND.FLR	-	-	1.150	112,1600	1.289.840,00	0,36
XS0121342827	7,9900	MPS CAPIT.TR.I 01/UND.FLR	-	2.000	1.500	114,8930	1.723.395,00	0,48
XS0190155480	4,6250	SAMPO PLC 04/14 FLR	-	700	3.000	101,4450	3.043.350,00	0,84
celkem EURO							6.056.585,00	1,67

strukturované produkty s úrokovou složkou celkem

6.056.585,00 1,67

úředně obchodované cenné papíry celkem

349.143.148,06 96,24

majetek v cenných papírech celkem

349.143.148,06 96,24

Finanční termínové kontrakty závazky

Nakoupené úrokové termínové kontrakty (dlouhé pozice) bez zajišťovacího účelu

EURO BUND 06/06	EUR	180	-354.000,00	-0,10
finanční termínové kontrakty celkem				-354.000,00 -0,10

		hodnota akcie na burze v EUR	podíl na majetku fondu v %
Prostředky uložené na bankovních účtech			
vkłady na bankovních účtech	EUR	4.569.253,52	1,26
Ostatní investiční majetek			
úrokové závazky	EUR	9.423.341,33	2,60
majetek fondu			
dividendové podílové listy			
	hodnota podílu podílové listy v oběhu	EUR ks	74,74 2.303.127
reinvestiční podílové listy s odpočtem KEST			
	hodnota podílu podílové listy v oběhu	EUR ks	98,77 1.456.443
reinvestiční podílové listy bez odpočtu KEST (tuzemská tranše)			
	hodnota podílu podílové listy v oběhu	EUR ks	103,50 351.661
reinvestiční podílové listy bez odpočtu KEST (zahraniční tranše)			
	hodnota podílu podílové listy v oběhu	EUR ks	103,50 100.384

Skladba majetku fondu k 31. květnu 2006

	cena akcie na burze v EUR	podíl v %
Majetek v cenných papírech	349.143.148,06	96,24
Finanční termínové kontrakty	-354.000,00	-0,10
Prostředky uložené na bankovních účtech	4.569.253,52	1,26
Ostatní investiční majetek	9.423.341,33	2,60
Majetek fondu	362.781.742,91	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					
XS0092178515	5,3750	AKZO 98/08	DEM	1.000	1.000
XS0089036031	5,5000	R + R FIN. 98/05 MTN	DEM	-	3.000
XS0149165986	5,8750	ALLIED DOM.F. 02/09 MTN	EUR	-	3.300
DE0002967205	4,5000	ALTRIA FIN. 99/06 SVG	EUR	200	200
XS0201491163	4,5000	BAA 04/14 MTN	EUR	-	3.000
DE000A0EUB86	3,3750	BASF ANL.05/12	EUR	2.000	14.200
XS0094703799	4,8750	B.A.T. INTL FIN. 99/09MTN	EUR	1.000	1.000
XS0177256889	4,7970	BRISA FINANCE 03/13 MTN	EUR	2.000	7.000
XS0170386998	4,8750	CIBA SP.CH.FIN.LUX. 03/18	EUR	-	3.500
XS0202043039	4,2500	DAIMLERCHRYS.N.A.04/11MTN	EUR	-	1.000
XS0114750515	6,2500	DANAHER CORP. 00/05	EUR	-	6.000
XS0181557454	5,1250	DEGUSSA AG ANL.03/13	EUR	-	5.100

ISIN	úrok. sazba	označení cenného papíru	měna	nákupy / přírůstky ve sledovaném období v ks/nominále v 1.000	prodeje / úbytky
------	-------------	-------------------------	------	--	------------------

obligace (pokračování)

XS0140159145	5,7500	DENTSPLY INTL 01/06	EUR	-	5.100
XS0143722451	5,8750	ENBW INTL FIN. 02/12 MTN	EUR	-	1.800
XS0170343247	4,7500	ENEL S.P.A. 03/18 MTN	EUR	-	1.250
XS0167456267	4,6250	ENI S.P.A. 03/13 MTN	EUR	1.000	2.000
XS0148579153	6,3750	E.ON INTL FIN. 02/17 MTN	EUR	1.000	1.000
FR0000471930	8,1250	FRANCE TELECOM 03/33 MTN	EUR	-	4.400
XS0195116008	4,6250	GE CAP.EUROPE 04/14	EUR	-	4.000
FR0010014845	6,0000	GIE PSA TRES. 03/33	EUR	1.900	3.400
XS0222383027	4,0000	GLAXOSM.CAP. MTN 05/25	EUR	8.000	8.000
XS0145190681	6,5000	HILTON GRP FIN 02/09 MTN	EUR	8.500	22.200
XS0223429084	4,1250	HUTCHISON WH.FIN. 05/15	EUR	4.000	4.000
DE0002943958	5,5000	HUTCH.WHAM.FIN. 99/06	EUR	-	800
XS0172201955	5,8750	HUTCH.WH.F.03/13	EUR	1.000	4.200
XS0162878903	5,3750	INTERN. ENDESA 03/13 MTN	EUR	-	1.300
XS0222766973	4,0000	KON. KPN 05/15 MTN	EUR	3.500	3.500
XS0235117891	4,0000	KONINKLIJKE DSM 05/15 MTN	EUR	5.000	5.000
FR0010032730	5,4480	LAFARGE 03/13	EUR	-	500
XS0114211211	6,2500	MCDONALDS CORP. 00/12 MTN	EUR	-	1.500
XS0213972614	4,3750	NATIONAL GRID 05/20 MTN	EUR	1.000	1.000
XS0133729771	6,1250	NGG FINANCE 01/11	EUR	-	700
AT0000341623	3,7500	OMV ANLEIHE 2003-2010	EUR	-	500
XS0215828830	3,7500	PORT.TEL.INTL 05/12 MTN	EUR	-	10.000
XS0215828913	4,3750	PORT.TEL.INTL 05/17 MTN	EUR	-	2.000
XS0133458728	5,7500	REED ELSEV.CAP. 01/08	EUR	2.300	2.300
FR0000474843	4,6250	RENAULT 03/10 MTN	EUR	1.000	1.000
XS0110487062	6,0000	REPSOL INTL F. 00/10	EUR	-	2.600
XS0145441191	6,6250	REXAM 02/07 MTN	EUR	-	7.350
XS0108720227	6,0000	ROHM + HAAS DEN.FIN.00/07	EUR	-	4.000
FR0010224329	3,1250	SCHNEIDER ELECTRIC 05/10	EUR	9.000	9.000
XS0182246073	4,2500	SES GLOB.AMER.HLDGS 03/07	EUR	-	2.000
BE0378263603	4,8750	SOLVAY 03/14 MTN	EUR	9.000	9.000
DE0008461021	5,7500	SUEDZUCKER INTL 02/12	EUR	4.000	4.000
XS0161101679	6,8750	TELECOM ITAL 03/13 MTN	EUR	-	4.300
XS0162869076	5,8750	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	EUR	-	8.600
XS0196578255	4,7500	TELSTRA CORP. 04/14 MTN	EUR	-	4.500
XS0196403025	4,3750	THALES S.A. 04/11 MTN	EUR	5.000	5.000
XS0195792717	4,6250	TPSA EUROFIN.FRANCE 04/11	EUR	-	1.000
XS0230663196	3,3750	UNILEVER 05/15 MTN	EUR	10.000	10.000
XS0095536909	4,8750	UNIT.UTIL.W. 99/09MTN	EUR	-	200
FR0010033381	6,1250	VEOLIA ENVIRONN.03/33 MTN	EUR	2.000	2.000
XS0168881760	5,3750	VOLKSWAGEN INTL 03/18 MTN	EUR	1.000	1.000
XS0142019479	5,3750	VOLKSW.FIN.SERV. MTN.	EUR	2.000	2.000
XS0063947104	6,7500	FORD MOTOR CRED. 96/06	FRF	-	30.000

strukturované produkty s úrokovou složkou

XS0123998394	8,3640	BCA POP.BERG.C.TR.01/UND.	EUR	-	1.750
XS0100276244	6,5750	TELECOM ITAL 99/09 MTN B	EUR	-	1.700

Tyto cenné papíry byly dle § 4 odst. 8 ZIF zapůjčeny v rámci systému půjčování cenných papírů Bank Austria Creditanstalt AG.

ISIN	úrok. sazba	označení cenného papíru	měna	cenné papíry zapůjčené k 31. květnu 2006 v ks/nominále v 1.000
------	-------------	-------------------------	------	---

obligace

XS0161488498	7,5000	DT.TELEK.INTL F.03/33 MTN	EUR	2.200
--------------	--------	---------------------------	-----	-------

Vídeň, 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 Euro Corporate 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 stanovy 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.

Vídeň, 30. června 2006

Deloitte Wirtschaftsprüfungs GmbH

Dr. Wolfgang Fritsch

Mag. Dr. Peter Bitzyk

auditoři

**Daňové ošetření fondu Capital Invest Euro Corporate Bond
(ISIN AT0000859046) u dividendových podílových listů, u (ISIN AT0000811252)
reinvestičních podílových listů s odpočtem KESt a u (ISIN AT0000618038 resp.
AT0000688072) 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 0,77 na jeden dividendový podílový list, resp. ve výši EUR 1,02 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 Euro Corporate Bond

podílový fond dle § 20 zákona o investičních fondech

Všeobecná ustanovení

upravující právní vztah mezi podílníky 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 obnovovacích kuponů.
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 Euro Corporate 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 (sidlo).

§ 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 ve sběrných listinách, připsuje 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 smějí 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 ve výši minimálně 2/3 celkového majetku fondu (po odpočtu likvidních prostředků) podnikové a bankovní obligace znějící na Euro (straight bonds), přičemž zbývající třetinu tvoří podnikové obligace zajištěné (hedgingované) vůči Euro a znějící na cizí měnu.
V rámci zbývající třetiny (po odpočtu likvidních prostředků) mohou být pro kapitálový investiční fond nakupovány
 - nástroje peněžního trhu;
 - podíly v jiných kapitálových investičních fondech, které představují surrogát pro investice přípustné u tohoto fondu;
 - derivativní nástroje bez zajišťovacího účelu, které představují surrogát pro investice přípustné u tohoto fondu;
 - směnitelné obligace a opční obligace maximálně do výše 25%.
 - **nástroje peněžního trhu**
Pro kapitálový investiční fond mohou být nakupovány také nástroje peněžního trhu znějící na Euro nebo na jinou měnu; tyto nástroje však hrají v rámci investičních zásad vedlejší roli.
 - **podíly v kapitálových investičních fondech**
Pro kapitálový investiční fond mohou být dle § 17 těchto Stanov fondu až do výše 10% majetku fondu nakupovány podíly jiných kapitálových investičních fondů.
 - **vkłady na viděnou nebo vypověditelné vkłady**
Kapitálový investiční fond může držet také vkłady na viděnou a vypověditelné vkłady s dobou splatnosti maximálně 12 měsíců; ty však hrají v rámci investičních zásad vedlejší roli.
 - **derivativní nástroje** (včetně derivátů OTC)
Derivativní nástroje mohou být v rámci investování používány k zajištění.
Doplňkově mohou být derivativní nástroje, které neslouží k zajištění, nakupovány až do výše 30% majetku fondu.
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 odborních práv na tyto nástroje či jiných finančních nástrojů, které nejsou v plné výši splaceny, je přípustné až do výše 10% majetku fondu.

§ 16 Burzy a regulované trhy

1. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu smějí 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 - vyjma 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 komunitárním 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), smějí 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, smějí 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 dotýcnými 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 prázných 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 smějí 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 vkłady

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 zůstatek na bankovních účtech smí činit max. 1/3 celkového majetku fondu

§ 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 obchodů o deriváty OTC instituce podléhající dozoru a patří do kategorií, které byly schváleny vyhláškou Úřadu pro dohled nad finančním trhem,
 - c) deriváty OTC podléhají spolehlivému 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 obchodů 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 3%. Odkupní cena se rovná hodnotě podílu.

Vydávání podílů není zásadně omezeno, kapitálová investiční společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně 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 0,5% majetku fondu měsíčně, která se vypočítává na základě hodnoty majetku fondu ke konci 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 a dividendy, 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 31. 07. následujícího účetního roku, a to popř. proti stažení výnosového listu; zbyvajcí 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 31. 07. vyplatí 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 směřodatným pro neprovedení výplaty KEST z ročního výnosu je dle 3. věty § 13 ZIF vždy datum 01. 08. 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 příjmu nebo dani z příjmů právnických osob, anebo u kterých jsou dány předpoklady pro osvobození od daně dle § 94 bod 5 zákona o dani z příjmu, resp. pro osvobození od daně z kapitálových výnosů.

Nejsou-li tyto předpoklady v době vyplacení splněny, vyplatí 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 příjmu nebo dani z příjmů právnických osob, anebo u kterých jsou dány předpoklady pro osvobození od daně dle § 94 bod 5 zákona o dani z příjmu, resp. pro osvobození od daně z kapitálových výnosů

§ 30 Likvidace

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

Rozhodnutím Úřadu pro dohled nad finančním trhem č. j. FMA-IF25 6200/0020-INV/2006 ze dne 29. 03. 2006 bylo uděleno povolení ke změně stanov fondu. Upravené stanovy fondu nabyly platnosti dne 03. 07. 2006.

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/2002/c_280/c_28020021116de00020007.pdf

(UPOZORNĚNÍ:

Pod pojmem *třetí země* se rozumí i takové země Evropského hospodářského společenství, které *NEJSOU* členskými státy EU (Norsko, Island a Lichtenštejnsko))

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

2.1	Chorvatsko:	Záhřeb
2.2	Norsko:	Oslo
2.3	Švýcarsko:	Curych, Ženeva, Basilej
2.4	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 termínovými 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	Norsko:	Oslo Stock Exchange
5.9	Filipíny:	Manila International Futures Exchange
5.10	Singapur:	Singapore International Monetary Exchange
5.11	Jižní Afrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.12	Švýcarsko:	EUREX
5.13	USA:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange