

Raiffeisen- EuroVision-RentFonds

Zpráva o činnosti
Účetní rok 2002/2003

Raiffeisen-EuroVision-Rent_{Fonds}

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

Obsah

Společníci a orgány	4
Podrobnosti o fondu v eurech.....	5
Vývoj majetku fondu a účtování výnosů v eurech	7
Vývoj hodnot v účetním roce (Fonds-Performance)	7
Vývoj majetku fondu.....	8
Výsledek fondu	9
Použití výsledku fondu.....	10
Kapitálový trh	11
Investiční politika.....	12
Složení majetku fondu v eurech	13
Seznam majetku v eurech	14
Výrok auditora	18
Zpráva dozorčí rady	18
Daňové zpracování výplat v eurech	19
Daňové zpracování částečné tezaurace v eurech	20
Stanovy fondu	21

Společníci a orgány

(Stav: 31. leden 2003)

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

1030 Vídeň, Am Stadtpark 9

Telefon: (01) 71707-0/Fax: (01) 71707-1092

Společníci:

RZB Sektorbeteiligung GmbH, Raiffeisenlandesbank Burgenland Waren- und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisenlandesbank Kärnten - Rechenzentrum und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG, Raiffeisenlandesbank Steiermark reg.Gen.m.b.H., Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisenverband Salzburg reg.Gen.m.b.H., Raiffeisen-Landesbank Tirol AG, Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Sektorbeteiligungs GmbH

Státní komisaři:

ředitel úřadu Friedrich SMETANA, ministerský rada Mag. Otto STRADEL

Dozorčí rada:

ředitel Dr. Gerhard GRUND, předseda, Dr. Gerhard REHOR, místopředseda, ředitel Wilfried HOPFNER, místopředseda, zástupce ČR Leopold BUCHMAYER, ředitel Mag. Markus MAIR, Mag. Georg MESSNER, ředitel Mag. Johann SCHINWALD, ředitel Dr. Georg STARZER, ředitel Mag. Gobert STERNBACH

Obchodně-politická rada:

předsedající ředitel Dr. Karl STOSS, předseda, ředitel oddělení Mag. Peter BREZINSCHKE, prokurista Alfred GATTEREDER, ředitel Dr. Gerhard GRUND, prokurista Gerhard HAID, Uwe HANGHOFER, prokurista Paul KIRCHKNOPF, prokurista Gerd MAUTHNER, Mag. Harald SCHODER, prokurista Anton TROJER, prokurista MMag. Hans Wolfgang UNTERDORFER, ředitel oddělení Mag. Christian SÄCKL

Depozitní banka:

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

Jednatelé:

Mag. Gerhard AIGNER, Dr. Mathias BAUER, Mag. Andreas ZAKOSTELSKY

Prokuristé:

Mag. (FH) Dieter AIGNER, Mag. Klaus GLASER, Mag. Gabriele KELLNER, Alois MAURER, Mag. Friedrich SCHILLER, Mag. Robert SENZ, Mag. Rosemarie STIPKOVICH-WIMMER, Mag. Ida STÖGERER, Mag. Ingrid SZEILER, Dr. Marina ZENKER

Vážené podílnice!**Vážení podílníci!**

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

Dále si Vás dovolujeme informovat o majetkové fúzi mezi fondem Raiffeisen - EuroVision-Rent - podílovým fondem cenných papírů a Raiffeisen - EuroVision-TopRent - podílovým fondem cenných papírů, která byla provedena k 12. červenci 2002. Spojení se uskutečnilo na základě § 3 odst. 2 zákona o investičních fondech převedením majetku Raiffeisen - EuroVision - Top-Rent jako převádějícím a Raiffeisen - EuroVision - Rent jako přebírajícím fondem. Podkladem bylo ocenění majetku k rozhodnému dni, které se uskutečnilo v obou fondech podle totožných metod a na základě stejných kurzových zdrojů.

Podrobnosti o fondu v eurech		
	dne 31.01.2002	dne 31.01.2003
Majetek fondu celkem	107.998.210,50	114.764.688,95
Vypočtená hodnota na vyplacený podíl	130,05	124,70
Emisní cena na vyplacený podíl	134,00	128,45
Vypočtená hodnota na částečně tezaurovaný podíl	137,05	139,81
Emisní cena na částečně tezaurovaný podíl	141,20	144,00
Vypočtená hodnota na úplně tezaurovaný podíl	139,37	145,01
Emisní cena na úplně tezaurovaný podíl	143,60	149,40
Výplata dividendy / vyplacení v eurech		
	dne 15.04.2002	dne 15.04.2003
Výplata na vyplácený podíl	10,35	9,20
Vyplacení na částečně tezaurovaný podíl	2,72	2,38
Reinvestování částečné tezaurace na podíl	16,22	10,42
Reinvestování úplné tezaurace na podíl	20,48	13,20

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

Vyrovnání provádí depozitní banky.

Banka vyplácející kupón je povinna zadržet z výplaty daň z kapitálových výnosů ve výši 2,16 eura na jeden podíl, resp. použít vyplacení z částečně tezaurovaných podílů ve výši 2,38 eura na podíl k odvodu daně z kapitálových výnosů, pokud nejsou dány žádné důvody pro osvobození.

Podíly Raiffeisen-EuroVize důchodového, které jsou v oběhu ¹⁾:

	Vyplacené podíly	Částečně tezaurované podíly	Úplně tezaurované podíly
podíly v oběhu dne 31.01.2002	393.663,869	387.890,931	26.108,038
prodeje	392.724,139	204.939,043	39.360,854
odkoupení	-	178.125,639	10.563,346
podíly v oběhu	391.492,876	414.704,335	54.905,546
podíly v oběhu celkem dne 31.01.2003			861.102,757

Podrobnosti o fondu za poslední tři účetní roky v eurech:

Vyplacené podíly:

Datum	Majetek fondu celkem	Vypočtená hodnota na vyplacený podíl	Výplata na vyplacený podíl	Vývoj hodnoty v % ²⁾
31.01.2001 ³⁾	79.337.291,76	111,80	7,80	+ 11,80
31.01.2002	107.998.210,50	130,05	10,35	+ 24,66 ⁴⁾
31.01.2003	114.764.688,95	124,70	9,20	+ 4,05

Částečně tezaurované podíly:

Datum	Majetek fondu celkem	Vypočtená hodnota na částečně tezaurovaný podíl	Částka použitá na částečnou tezauraci	Výplata podle § 13 3. věta zák.o inv.fond.	Vývoj hodnoty v % ⁵⁾
31.01.2001 ³⁾	79.337.291,76	111,80	6,15	1,95	+ 11,80
31.01.2002	107.998.210,50	137,05	16,22	2,72	+24,66 ⁴⁾
31.01.2003	114.764.688,95	139,81	10,42	2,38	+ 4,05

Úplně tezaurované podíly:

Datum	Majetek fondu celkem	vypočtená hodnota na úplně tezaurovaný podíl	Částka použitá na úplnou tezauraci	Vývoj hodnoty v %
31.01.2001 ³⁾	79.337.291,76	111,80	8,10	+ 9,87
31.01.2002	107.998.210,50	139,37	20,48	+ 24,66
31.01.2003	114.764.688,95	145,01	13,20	+ 4,05

¹⁾ Části vyplývají z plánů vnitřní konstrukce majetku.

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

³⁾ Neúplný účetní rok

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

⁵⁾ Za předpokladu úplného reinvestování vyplacených částek ve vypočtené hodnotě ke dni vyplacení.

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

Stanovení podle výpočetní metody OeKB:

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

vypočtená hodnota na podíl na začátku účetního roku	130,05
výplata dne 15.04.2002 (vypočtená hodnota: 121,53 eura)	
10,35 eura odpovídá 0,0852 podílům	
vypočtená hodnota na podíl na konci účetního roku	124,70
celková hodnota včetně vyplacení dividend	
získané podíly (1,0852 x 124,70)	135,32
 výnos netto / snížení netto na podíl	 5,27

pro částečně tezaurované podíly:

Stanovení podle výpočetní metody OeKB:

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

vypočtená hodnota na podíl na začátku účetního roku	137,05
výplata dne 15.04.2002 (vypočtená hodnota: 136,25 eura)	
2,72 eura odpovídá 0,0200 podílům	
vypočtená hodnota na podíl na konci účetního roku	139,81
celková hodnota včetně vyplacení	
získané podíly (1,0200 x 139,81)	142,61
 výnos netto / snížení netto na podíl	 5,56

pro úplně tezaurované podíly:

Stanovení podle výpočetní metody OeKB:

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

vypočtená hodnota na podíl na začátku účetního roku	139,37
 vypočtená hodnota na podíl na konci účetního roku	 145,01
 výnos netto / snížení netto na podíl	 5,64

Vývoj hodnoty vyplaceného podílu / částečně tezaurovaného a úplně tezaurovaného podílu v účetním roce**4,05 %**

Vývoj majetku fondu

Majetek fondu dne 31.01.2002 (807.662,838 podílů)		107.998.210,50
Výplata dividend dne 15.04.2002 (EUR 10,35 x 408.710,541 vyplácené podíly)	-	4.230.154,10
Vyplacení dne 15.04.2002 (eura 2,72 x 424.344,462 částečně tezaurované podíly)	-	1.154.216,94
Změna prostředků		
z prodeje certifikátů	81.338.515,05	
z odkoupení certifikátů	- 73.734.249,15	
Podílové vyrovnání výnosů	255.024,42	7.859.290,32
Výsledek fondu celkem		4.291.559,17
Majetek fondu dne 31.01.2003 (861.102,757 podílů)		114.764.688,95

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

Výnosy (bez kurzového zisku)

Výnosy z úroků		9.613.833,60	
Výdaje na úroky	-	200.088,18	
Ostatní výnosy		21.114,58	9.434.860,00

Výdaje

Odměna pro investiční společnost	-	1.119.945,97	
Výdaje pro depozitní banku	-	62.228,87	
Depozitní poplatek	-	87.147,89	
Ostatní správní výdaje	-	11.715,79	- 1.281.038,52

Řádný výsledek fondu (bez vyrovnání výnosů) 8.153.821,48

Realizovaný kurzový výsledek

Realizované zisky		4.117.515,57	
Derivativní instrumenty		741.002,66	
Realizované ztráty	-	2.064.638,58	
Derivativní instrumenty	-	587.123,17	

Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosů) 2.206.756,48

Realizovaný výsledek fondu (bez vyrovnání výnosů) 10.360.577,96

B. Nerealizovaný kurzový výsledek

Změna nerealizovaného kurzového výsledku - 5.813.994,37

C. Vyrovnání výnosů

Vyrovnání výnosů pro výnosy účetního roku	-	245.135,69	
Vyrovnání výnosů v účetním roce pro převody zisku	-	9.888,73	- 255.024,42

Výsledek fondu celkem 4.291.559,17

Total Expense Ratio (TER) ¹⁾

$\frac{1.281.038,52 \text{ (součet výdajů minus úroky Má dáti)}}{1.119.945,97 \text{ (odměna pro inv.spol.)}} \times 0,96 \text{ (odměna pro inv.spol.v \% majetku fondu)} = \mathbf{1,10 \%}$

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

Použití výsledku fondu

Výplata dividend (eura 9,20 x 391.492,876 vyplacené podíly)	3.601.734,46
Vyplacení podle §13 3. věta zákona o inv. fondech (eura 2,38 x 414.704,335 částečně tezaurované podíly)	986.996,32
Částka převedená k reinvestování (částečná tezaurace)	4.321.897,73
Částka převedená k reinvestování (úplná tezaurace)	724.506,30

Výsledek fondu	9.635.134,81
-----------------------	---------------------

Realizovaný výsledek fondu (včetně vyrovnání výnosu)	10.105.553,54
--	---------------

Změna převodu zisku

Převod zisku z předchozího roku	2.878.613,37	
Převod zisku do následujícího období	3.349.032,10	- 470.418,73

Výsledek fondu	9.635.134,81
-----------------------	---------------------

Kapitálový trh

Také v uplynulém roce 2002 zastínil v USA výnos z dluhopisů většinu jiných forem investic, a to již třetí rok za sebou. Přitom byla v první polovině roku výnosnost dluhopisů s průměrně 5,7 % (10-letá státní US-obligace) na relativně vysoké úrovni stálá. Úroveň efektivního zúročení poté ovšem do podzimu silně klesala a dosáhla začátkem října 2002 s 3,5 % nejnižší úrovně za 44 let. Na pozadí tohoto velmi silného snížení výnosnosti (které ovšem vedlo i k silným kurzovým ziskům u dluhopisů) byly následující faktory: k podzimu se zrychlující propad akciových trhů, oslabení dynamičnosti konjunktury od poloviny roku až po strach z nové recese a obavy z deflace. Tento vývoj přiměl počátkem listopadu 2002 US-FED k opětovnému snížení základního úroku o 50 bodů až na 1,25 % (nejnižší stav od šedesátých let). Částečně i v důsledku tohoto snížení došlo ale již v posledních měsících roku ke zřetelnému protipohybu: společně se zotavením akciového trhu se zřetelně zvýšily také výnosy dluhopisů. Výnosnost 10-leté státní US-obligace je v současné době opět cca 4,0 %. V posledních týdnech se také zlepšil konjunkturální výhled; důležité indikátory konjunktury USA se v mezichase opět pohybují ve zřetelně expanzivní oblasti. Že v tomto prostředí doposud silněji nevzrostly výnosy, není způsobeno pouze velmi mírnou inflací (cca 2 %), nýbrž hlavně nejistotou o tom, v jaké míře bude v příštím roce zatěžovat válečný konflikt v Iráku hospodářství USA.

V euro-zóně signalizovaly náběhové indikátory počátkem roku 2002 nejprve zrychlení růstu, což vedlo k nárůstu výnosu 10-letých dluhopisů na jaře na cca 5,25 %. V přibývajícím směru se ovšem ukázalo, že hospodářské oživení na sebe nechá stále ještě čekat, což vedlo ke snížení ukazatelů stavu konjunktury a rentity. Inflace zůstala i přes slabé hospodářské prostředí po celý poslední rok překvapivě vysoká, pouze v létě byla krátkodobě podkročena 2-procentní sazba. Evropská centrální banka došla přesto k názoru, že je nutné provést opatření pro získání větší důvěry a snížila počátkem prosince 2002 reeskontní sazbu o 50 bodů na aktuální výši 2,75 %. Zatímco koncem uplynulého roku indikátory hospodářského klimatu již dále neklesaly, reflektovaly finanční trhy ve zvýšené míře vysokou pravděpodobnost irácké války. Výnosnost státních dluhopisů spadla po celé délce úrokové křivky. V 10-letém měřítku došlo dokonce s 4,17 % k překročení minima z konce listopadu 2001/prosince 2002. Úroková křivka je v současnosti relativně strmá (rozdíl výnosů mezi 2-letou a 10-letou periodou je 150 bodů).

Poté, co nebylo dlouhou dobu v USA zohledňováno nadhodnocení US-dolaru a fundamentální nerovnováhy, došlo ve 2. čtvrtletí 2002 k razantnímu zvýšení hodnoty EUR oproti USD. Rostoucí deficit v bilanci výkonů, který je z důvodu nízkých úroků a výnosů stále méně financovatelný (reálné úroky jsou v mezichase negativní!), a odpovídající snížení kapitálových přítoků do portfolií v USA jsou toho důležitou hybnou silou. Podněcován nejistotou kolem dalšího postupu USA v Iráku, skončil poměr EUR/USD rok 2002 novým maximem ve výši zhruba EUR/USD 1,05.

Poté, co se japonský Jen pohyboval do září 2002 ve velmi úzkém obchodním rozpětí okolo EUR/JPY 114, došlo na základě turbulencí kolem sanací bank a očekávání ještě expanzivnější monetární politiky v Japonsku k postupnému snižování hodnoty japonského jenu, na základě kterého došlo do prosince 2002 ke snížení hodnoty až na EUR/JPY 124-125.

Investiční politika

1. čtvrtletí 2002 bylo charakterizováno na jedné straně stabilními měnami při relativně vysokých výnosech na trzích s dluhopisy v Polsku a Maďarsku a na straně druhé silně rostoucí českou korunou. Maďarský trh byl s dlouhodobými termíny splatnosti konstantně více akcentován oproti českému trhu (neutrální durace). Zvýšený důraz na maďarský trh byl v době po volbách zeslabován, naše aktivity byly přitom doprovázeny strategií short duration. V květnu byl maďarský trh opět navýšen na + 10 %.

V letních měsících, které byly charakterizovány politickými turbulencemi v Polsku (odstoupení ministra financí), došlo k poklesu měnové pozice až na - 20 % oproti indexu a maďarský trh byl odpovídajícím způsobem nadhodnocen. Koncem srpna 2002 došlo k opětovnému zvratu tohoto trendu. Polsko figuruje i nadále povětšinou s krátkými termíny splatnosti. Oproti tomu fond velmi jednoduchým způsobem profitoval ze strategie dlouhých termínů splatnosti v Maďarsku. Po rozšíření off-benchmark-sázky na Slovensku na 5 % v červenci 2002 byla tato koncem října 2002 v souvislosti se silnou performancí pevně úročených cenných papírů a měny snížena na 1 %. Česká republika byla ve druhém čtvrtletí udržována v souladu s eurozónou na krátkých termínech, a na long duration ve 3. čtvrtletí roku 2002. Podhodnocení českého trhu s dluhopisy zůstalo během celého sledovaného období zachováno - oproti nadhodnocení Maďarska.

S pozitivními zprávami v souvislosti s plánem na rozšíření EU získaly obzvláště polské a maďarské trhy na straně půjček a měny, což přineslo silnou performanci v posledním čtvrtletí 2002, protože byly oba trhy po dohodě v Nice nadhodnoceny. Česká republika zůstala ale i nadále podhodnocena. Po masivních přísunech kapitálu obzvláště v HUF (z důvodu vysoké úrovně úroků) přinesla snížení úroků maďarské centrální banky turbulence, které měly za následky úpravy všech východoevropských měn a zvrát performance. Po měnové stránce se trhy prezentovaly na velmi atraktivní úrovni, zatímco dluhopisy byly s ohledem na rychlé přistoupení k evropskému hospodářskému a měnovému prostoru diskontovány.

Aktuálně je český trh s pevně úročenými papíry (- 3 %) vůči maďarskému (+ 2 %) podhodnocen. Na Polský zlotý se kvůli neutrálnímu ohodnocení trhu s fixně úročnými papíry spekuluje v míře 3 %. Management fondu dodatečně opět zavedl off-benchmark-spekulaci na SKK s + 3 %. V období, za které je podávána zpráva, byly rovněž za účelem zvýšení výnosů selektivně přibrány podnikové dluhopisy s vysokou bonitou.

Za účelem docílení dalších výnosů byly rovněž prováděny zápůjčky cenných papírů.

Složení majetku fondu v eurech

1. Cenné papíry	Tis.	%
Půjčky:		
Polský zlotý	58.027,34	50,56
Maďarský forint	37.565,69	32,73
Česká koruna	15.213,08	13,26
Součet cenných papírů	110.806,11	96,55
2. Zůstatky na bankovních účtech		
Zůstatky na bankovních účtech znějící na eura	- 973,27	- 0,84
Zůstatky na bankovních účtech v cizích měnách	- 2.968,41	- 2,59
Pevné peníze znějící na PLZ	3.424,07	2,98
Součet zůstatků na bankovních účtech	- 517,61	- 0,45
3. Rozlišení		
Podíl úroků (z cenných papírů a pohledávek / zůstatků na bankovních účtech)	4.476,19	3,90
Majetek fondu	114.764,69	100,00

Seznam majetku v eurech

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU		MĚNA	STAV 31.01.2003	NÁKUPY PŘÍRŮST ZA OBDOBÍ ZPRÁVY V 1.000	PRODEJE ÚBYTEK	KURZ	KURZOVNÍ HODNOTA V EURECH	%-PODÍL NA MAJETKU FONDU
PŮJČKY V ČESKÝCH KORUNÁCH								
0,0000 KBC IFIMA N.V.	2002-04	CZK	7.000.000	7.000	0	96,0000	213.876,51	0,19
5,7000 ČESKÁ REPUBLIKA	2001-06	CZK	41.000.000	61.000	20.000	109,4000	1.427.562,06	1,24
6,0500 ČESKÁ REPUBLIKA	2001-04	CZK	43.700.000	70.000	58.300	105,3000	1.464.548,06	1,28
6,3000 ČESKÁ REPUBLIKA	2000-07	CZK	27.100.000	10.000	32.500	112,6500	971.615,21	0,85
6,4000 ČESKÁ REPUBLIKA	2000-10	CZK	49.600.000	44.500	61.000	117,2500	1.850.922,98	1,61
6,5000 DEPFA DTE. PFANDBRIEFBK.	2000-05	CZK	15.000.000	10.000	0	106,9900	510.773,39	0,45
6,5500 ČESKÁ REPUBLIKA	2001-11	CZK	73.000.000	188.500	115.500	118,3500	2.749.697,64	2,40
6,7500 HYPOVEREINSFINANCE N.V.	2000-05	CZK	9.000.000	9.000	0	108,6500	311.218,97	0,27
6,7500 ČESKÁ REPUBLIKA	2000-05	CZK	44.900.000	40.100	36.200	108,0000	1.543.348,19	1,35
6,8500 MĚSTO PRAHA	2001-11	CZK	10.000.000	10.000	0	116,1900	369.796,31	0,32
6,9500 BV FINANCE PRAHA S.R.O.	2000-10	CZK	20.000.000	20.000	0	115,0000	732.017,82	0,64
6,9500 ČESKÁ REPUBLIKA	2001-16	CZK	40.000.000	46.500	36.000	126,8500	1.614.894,97	1,41
7,0000 GEN.MOTORS ACC.CORP.	2000-05	CZK	10.000.000	10.000	10.000	102,5700	326.448,12	0,28
7,3750 SVĚTOVÁ BANKA	1999-06	CZK	12.200.000	18.400	22.700	113,1450	439.328,13	0,38
7,9500 ČESKÁ REPUBLIKA	2000-04	CZK	12.500.000	28.000	52.000	105,2000	418.523,23	0,36
8,0000 DAIMLERCHRYSLER UK HLD.	1999-04	CZK	8.000.000	8.000	0	105,4550	268.504,14	0,23
PŮJČKY V MAĎARSKÝCH FORINTECH								
6,2500 REPUBLIKA MAĎARSKO	2002-07	HUF	650.000.000	3.719.000	3.069.000	99,1620	2.650.191,19	2,31
6,7500 REPUBLIKA MAĎARSKO	2001-17	HUF	440.000.000	975.000	690.000	104,1770	1.884.703,75	1,64
6,7500 REPUBLIKA MAĎARSKO	2002-13	HUF	550.000.000	1.510.000	960.000	103,1540	2.332.745,36	2,03
7,0000 REPUBLIKA MAĎARSKO	2002-05	HUF	700.000.000	1.900.000	1.200.000	100,5580	2.894.231,32	2,52
7,5000 REPUBLIKA MAĎARSKO	2000-11/A	HUF	350.000.000	2.228.000	2.714.000	107,3740	1.545.203,73	1,35
7,7500 REPUBLIKA MAĎARSKO	2002-05	HUF	606.000.000	1.397.000	891.000	101,9810	2.541.033,92	2,21
7,7500 MAĎ.BANKA ZAHŘ.OBCHODU	2002-05	HUF	110.000.000	110.000	0	99,5400	450.203,53	0,39
8,0000 FHB LAND CREDIT&MORTG.BK	2003-08	HUF	100.000.000	100.000	0	100,6930	414.016,69	0,36
8,0000 DEUTSCHE FINANCE (NETH.)	2001-06	HUF	120.000.000	0	230.000	103,8000	512.149,99	0,45
8,5000 REPUBLIKA MAĎARSKO	2001-04/J	HUF	885.000.000	255.000	623.000	103,0590	3.750.142,47	3,27
8,5000 FHB LAND CRED.& MORTG.BK.	2002-08	HUF	120.000.000	120.000	0	102,7600	507.018,63	0,44
8,5000 REPUBLIKA MAĎARSKO	2002-05	HUF	350.000.000	350.000	0	104,2090	1.499.656,68	1,31
8,5000 REPUBLIKA MAĎARSKO	2001-06/E	HUF	1.347.000.000	1.252.000	998.000	105,7740	5.858.212,16	5,10
8,5000 REPUBLIKA MAĎARSKO	2001-03/M	HUF	210.000.000	1.780.000	1.570.000	101,4650	876.100,90	0,76
9,0000 REPUBLIKA MAĎARSKO	2001-04	HUF	600.000.000	984.900	1.418.000	102,8030	2.536.153,94	2,21
9,0000 HYPO VEREINS FINANCE N.V.	2001-04	HUF	230.000.000	0	40.000	102,9000	973.109,66	0,85
9,2500 REPUBLIKA MAĎARSKO	2000-03/K	HUF	195.000.000	1.160.000	1.779.000	101,6370	814.901,32	0,71
9,2500 MAGYAR TAVKOEZLESI RT	2000-03	HUF	160.000.000	160.000	0	101,0770	664.952,92	0,58
9,2500 REPUBLIKA MAĎARSKO	2000-05/E	HUF	737.800.000	557.000	326.200	105,4400	3.198.619,79	2,79
9,5000 REPUBLIKA MAĎARSKO	2001-03/L	HUF	300.000.000	400.000	660.000	101,0990	1.247.058,10	1,09
9,7500 GEN. MOTORS ACCEPT.CORP.	2001-03	HUF	100.000.000	0	0	101,0000	415.278,98	0,36
PŮJČKY V POLSKÝCH ZLOTÝCH								
0,0000 REPUBLIKA POLSKO	2002-04	PLZ	12.250.000	12.250	0	91,6700	2.746.490,33	2,39
5,7500 POLSKO	2002-08	PLZ	5.500.000	5.500	0	100,3690	1.350.134,52	1,18
6,0000 REPUBLIKA POLSKO NOTES	1999-09	PLZ	700.000	700	2.000	101,6240	173.983,91	0,15
6,0000 REPUBLIKA POLSKO	2000-10	PLZ	17.500.000	32.100	28.950	101,7420	4.354.648,18	3,79
8,5000 REPUBLIKA POLSKO	2001-06	PLZ	16.000.000	8.300	9.700	108,1580	4.232.465,09	3,69
8,5000 REPUBLIKA POLSKO	1999-04	PLZ	13.000.000	9.500	5.000	104,2470	3.314.527,85	2,89
8,5000 REPUBLIKA POLSKO	2000-05	PLZ	14.675.000	18.745	15.470	106,9000	3.836.812,43	3,34
8,5000 REPUBLIKA POLSKO	2000-05	PLZ	9.400.000	8.000	10.300	105,9020	2.434.707,36	2,12
8,5000 REPUBLIKA POLSKO	2001-06	PLZ	19.430.000	24.000	18.800	107,6640	5.116.324,31	4,46
8,5000 REPUBLIKA POLSKO	2000-05	PLZ	16.000.000	22.850	17.550	105,0510	4.110.881,21	3,58
8,5000 REPUBLIKA POLSKO	2001-06	PLZ	17.000.000	35.100	18.100	109,2790	4.543.603,10	3,96
8,5000 REPUBLIKA POLSKO	2002-07	PLZ	31.000.000	32.400	1.400	110,3420	8.365.989,19	7,29
10,0000 REPUBLIKA POLSKO	1998-04	PLZ	15.500.000	15.500	0	103,8010	3.935.029,47	3,43
10,0000 REPUBLIKA POLSKO	1999-04	PLZ	7.000.000	10.830	15.830	105,2240	1.801.472,35	1,57
10,6250 SVĚTOVÁ BANKA	2001-11	PLZ	6.335.000	8.250	4.000	131,0550	2.030.555,98	1,77
11,7500 EUROPEAN BK. FOR RECONST.	2000-05	PLZ	7.500.000	1.500	0	111,8850	2.052.333,26	1,79
12,0000 BAYER. HYPO- U. VEREINSBK.	2000-04	PLZ	4.000.000	0	3.076	105,7290	1.034.353,22	0,90
12,2500 GEN. MOT.ACCEPT.CORP.	2000-05	PLZ	500.000	500	0	106,5500	130.298,14	0,11
13,6000 EUROP. INVESTIČNÍ BANKA	2000-05	PLZ	1.496.000	0	1.460	118,8010	434.676,78	0,38
15,0000 EUROP. INVESTIČNÍ BANKA	2000-06	PLZ	6.700.000	0	0	123,7630	2.028.058,06	1,77
SOUČET MAJETKU V CENNÝCH PAPIRECH						EUR	110.806.105,50	96,55

	MĚNA	KURZOVNÍ HODNOTA V EURECH	%-PODÍL NA MAJETKU FONDU
ZÚSTATKY NA BANKOVNÍCH ÚČTECH			
ZÚSTATKY V EURECH	EUR	- 973.265,58	
PEVNÉ PENÍZE V PLZ	EUR	3.424.071,22	
ZÚSTATKY NE V MĚNĚ EU			
CZK	EUR	90.842,02	
HUF	EUR	277.253,00	
PLZ	EUR	- 3.345.027,11	
SKK	EUR	117,19	
USD	EUR	8.405,60	
	EUR	- 517.603,66	- 0,45

ROZLIŠENÍ			
PODÍL ÚROKŮ	EUR	4.476.187,11	3,90

MAJETEK FONDU	EUR	114.764.688,95	100,00
----------------------	-----	----------------	--------

VYPOČTENÁ HODNOTA NA VYPLACENÝ PODÍL	EUR	124,70	
VYPOČTENÁ HODNOTA NA ČÁSTEČNĚ TEZAUROVANÝ PODÍL	EUR	139,81	
VYPOČTENÁ HODNOTA NA ÚPLNĚ TEZAUROVANÝ PODÍL	EUR	145,01	
OBĚŽNÉ VYPLACENÉ PODÍLY	KUS	391.492,876	
OBĚŽNÉ ČÁSTEČNĚ TEZAUROVANÉ PODÍLY	KUS	414.704,335	
OBĚŽNÉ ÚPLNĚ TEZAUROVANÉ PODÍLY	KUS	54.905,546	

DEVIZOVÉ KURZY

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

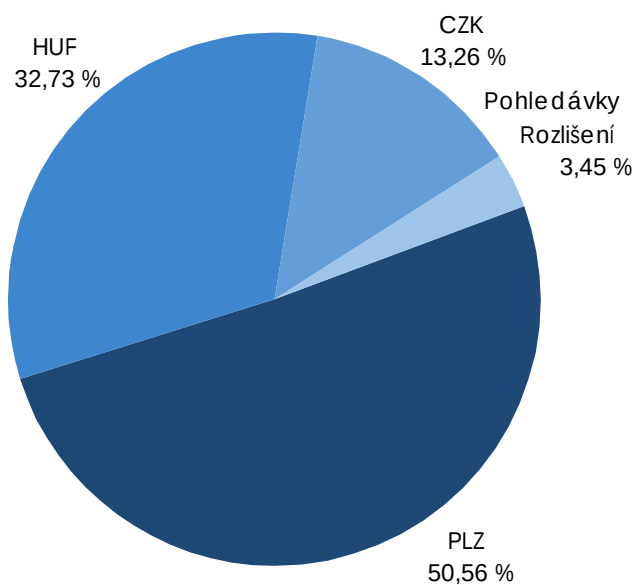
MĚNA	JEDNOTKY	KURZ	
ČESKÁ KORUNA	1 EUR =	31,42000	CZK
MAĎARSKÝ FORINT	1 EUR =	243,21000	HUF
POLSKÝ ZLOTÝ	1 EUR =	4,08870	PLZ
SLOVENSKÁ KORUNA	1 EUR =	41,74500	SKK
AMERICKÝ DOLAR	1 EUR =	1,07540	USD

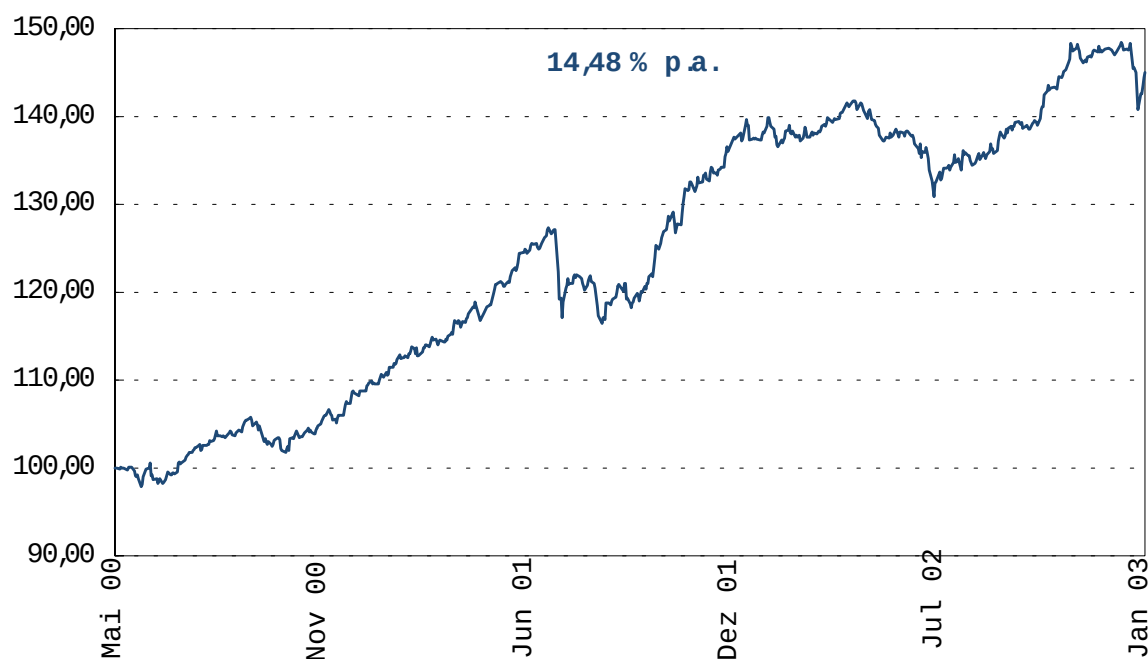
NÁKUPY A PRODEJE V CENNÝCH PAPIRECH USKUTEČNĚNÉ VE VYKAZOVANÉM OBDOBÍ, POKUD NEJSOU UVEDENY V SEZNAMU MAJETKU:

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	MĚNA	NÁKUPY PŘÍRŮSTKY v 1.000	PRODEJE ÚBYTKY
PŮJČKY V ČESKÝCH KORUNÁCH			
0,0000 COMMERZBANK 2001-16	CZK	0	8.000
6,2500 HELABA INTERNAT. FINANCE 2000-04	CZK	0	10.000
6,9000 ČESKÁ REPUBLIKA 2000-03	CZK	0	48.000
7,0000 DEPFA DTE.PFANBRIEFBANK 2000-04	CZK	8.000	8.000
7,2500 SKODA AUTO A.S. 2000-05	CZK	20.000	20.000
8,2000 RADIOMOBIL AS 1999-04	CZK	16.000	16.000
9,0000 UNIPETROL AS 1999-04	CZK	15.000	15.000
PŮJČKY V MAĎARSKÝCH FORINTECH			
9,0000 DEPFA DTE. PFANDBRIEFBANK 2001-03	HUF	260.000	260.000
9,1250 EUROP. INVESTITIONSBANK 2001-03	HUF	100.000	375.000
9,5000 REPUBLIKA MAĎARSKO 1999-09/B	HUF	398.000	648.000
10,0000 REPUBLIKA MAĎARSKO 2000-03/J	HUF	136.000	476.000
13,0000 REPUBLIKA MAĎARSKO 1998-03/I	HUF	113.000	113.000
PŮJČKY V POLSKÝCH ZLOTÝCH			
0,0000 REPUBLIKA POLSKO 2000-02	PLZ	5.200	8.200
0,0000 REPUBLIKA POLSKO 2001-03	PLZ	6.500	31.650
0,0000 REP. POLSKO ZERO BONDS 2001-03	PLZ	4.750	23.050
10,0000 BAYERISCHE LANDESBANK GZ 2000-10	PLZ	0	2.000
11,0000 BA HOLDING AG 2001-11	PLZ	500	2.000
11,0000 DRESDNER BANK AG 2001-11	PLZ	0	3.500
12,0000 REPUBLIKA POLSKO 1998-03	PLZ	17.500	18.900
12,0000 REPUBLIKA POLSKO 1997-03	PLZ	0	5.000
12,0000 REPUBLIKA POLSKO 1998-03	PLZ	2.400	6.400
12,0000 LB RHEINLAND-PFALZ GZ 2000-10	PLZ	1.580	5.830
13,5000 GEN. ELECTRIC CAPITAL CORP. 1999-02	PLZ	1.000	1.000
15,0000 LB RHEINLAND-PFALZ GZ 2001-03	PLZ	0	2.500
18,0000 SVĚTOVÁ BANKA 1998-03	PLZ	700	4.890

OZNAČENÍ CENNÉHO PAPIRU	MĚNA	NÁKUPY PŘÍRŮSTKY	PRODEJE ÚBYTKY
v 1.000			
PŮJČKY VE SLOVENSKÝCH KORUNÁCH			
7,5000 SLOVENSKÁ REPUBLIKA 2002-12	SKK	18.000	18.000
8,0000 WESTLB FINANCE CURACAO 2000-05	SKK	0	17.200
8,0000 SNS BANK NEDERLAND N.V. 2001-06	SKK	0	15.000
8,2500 LB RHEINLAND-PFALZ 2001-11	SKK	0	12.000
8,2500 DAIMLERCHRYSLER UK HLD. 2002-05	SKK	0	20.000
8,3000 SLOVENSKÁ REPUBLIKA 2002-03	SKK	5.000	5.000
8,3750 DEPFA DTE.PFANDBRIEFBANK 2001-06	SKK	0	15.000
8,5000 SLOVENSKÁ REPUBLIKA 2000-10	SKK	0	24.000
10,2500 SVĚTOVÁ BANKA 2000-02	SKK	0	6.000
13,6250 WESTLB FINANCE NETHERL. 1999-04	SKK	5.000	5.000

Struktura fondu



Vývoj hodnot od začátku fondu ¹⁾**(Rozhodný den: 31. leden 2003)**

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

Vídeň, v březnu 2003

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Mag. Gerhard Aigner

Dr. Mathias Bauer

Mag. Andreas Zakostelsky

Výrok auditora

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

Vídeň, dne 3. března 2003

KPMG Austria GmbH

Společnost pro účetní audity a daňové poradenství

Mag. Kovsca
Auditor
a daňový poradce

ppa. Dkfm. Dr. Frauwallner
Účetní
a daňový poradce

Zpráva dozorčí rady

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

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

Vídeň, v březnu 2003

Dozorčí rada

Ředitel Dr. Gerhard Grund
Předseda

Daňové zpracování výplat v eurech**Raiffeisen-EuroVize důchodový, účetní rok 2002/2003**

Pro soukromé investory je daň z příjmu v plné výši uhrazena odpočtem daně z kapitálových výnosů bez součinnosti daňového plátce, takže neexistuje povinnost k podání daňového přiznání.

Konečné zdanění v plné výši	Soukromí investoři	Podnikoví investoři/ fyzické osoby	Podnikoví investoři/ právnícké osoby
Výplata před odpočtem daně z kapitálových výnosů (KESt II)	9,20	9,20	9,20
Nezdanitelné vyplacené substanční zisky	0,5529	0,0000	0,0000
Zbývající výnos	8,6471	9,2000	9,2000
Z toho konečné zdanění	8,6471	8,6471	-
Zdanitelné příjmy z kapitálového majetku resp. z živnostenského provozu relevantní částka pro KöSt	0,0000	0,5529	9,2000
Rakouská KESt II (na úroky)	2,16	2,16	2,16 ¹⁾
Hodnota dědické daně	0,00	-	-
Podrobné údaje Úrokové výnosy, které podléhají tuzemskému odpočtu KESt	8,6471	8,6471	8,6471 ¹⁾

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

¹⁾ Platí pro podnikové investory/právnícké osoby bez osvobození od daně z kapitálových výnosů (KESt).

Daňové zpracování částečné tezaurace v eurech**Raiffeisen-EuroVize důchodový, účetní rok 2002/2003**

Pro soukromé investory je daň z příjmu v plné výši uhrazena odpočtem daně z kapitálových výnosů bez součinnosti daňového plátce, takže neexistuje povinnost k podání daňového přiznání.

Konečné zdanění v plné výši	Soukromí investoři	Podnikoví investoři/ fyzické osoby	Podnikoví investoři/ právnícké osoby
Zdanitelný výnos rovnající se výplatě	9,5320	9,5320	9,5320
Z toho konečné zdanění	9,5320	9,5320	-
Zdanitelné příjmy z kapitálového majetku resp. z živnostenského provozu relevantní částka pro KÖSt (včetně vyplacení)	0,0000	0,0000	9,5320
Rakouská KEST II (na úroky)	2,38	2,38	2,38 ¹⁾
Hodnota dědické daně	0,00	-	-
Podrobné údaje			
Úrokové výnosy, které podléhají tuzemskému odpočtu KEST	9,5320	9,5320	9,5320 ¹⁾

¹⁾ Platí pro podnikové investory/právnícké osoby bez osvobození od daně z kapitálových výnosů (KESt).

Stanovy fondu

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

§ 1 Podklady

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

§ 2 Spoluvlastnické podíly

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

§ 3 Podílové listy a hromadné podílové listiny

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

§ 4 Správa fondu

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

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

§ 5 Depozitní banka

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

§ 6 Emisní cena a hodnota podílu

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

§ 7 Zpětný odkup

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

§ 8 Výkaznictví

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

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

§ 9 Promlčecí doba pro výnosové podíly

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

§ 10 Zveřejňování

Na veškeré zveřejňování týkající se fondu - s výjimkou zveřejňování hodnot zjišťovaných podle § 6 - se vztahuje § 10 /KMG/ zákona o opatřeních v oblasti nákladového práva. Zveřejňování se uskutečňuje buď otištěním úplného znění v Úředním věstníku Wiener Zeitung nebo tak, že výtisky zveřejněné skutečnosti budou k dispozici v dostatečném množství a zdarma v sídle Investiční společnosti a na obchodních místech, a datum zveřejnění a místa, na kterých budou výtisky k dispozici, budou oznámeny v Úředním věstníku Wiener Zeitung.

§ 11 Změny ustanovení fondu

Investiční společnost může všeobecné a zvláštní ustanovení fondu měnit se souhlasem dozorčí rady a schválením depozitní bankou. Změna podléhá navíc schválením dozorem nad finančním trhem. spolkovým ministrem financí. Změna musí být zveřejněna. Změna vstupuje v platnost dnem uvedeným ve zveřejnění, nejdříve však 3 měsíce po zveřejnění této skutečnosti.

§ 12 Výpověď a likvidace

1. Investiční společnost může vypovědět správu fondu poté, co k tomu obdržela svolení od dozoru nad spolkovým trhem při dodržení výpovědní lhůty v délce nejméně šesti měsíců, popř. pokud majetek fondu nedosahuje výše 370.000,- eura, bez výpovědní lhůty veřejným oznámením (§10).
2. Pokud zanikne právo investiční společnosti spravovat tento fond, řídí se správa fondu nebo jeho likvidace příslušnými ustanoveními zákona o investičních fondech.

§ 12a Sloučení nebo převod majetku fondu

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

Zvláštní ustanovení

pro -EuroVision-Rent_{Fonds}, podílový fond cenných papírů (dále jako investiční fond).

§ 13 Depozitní banka

Depozitní bankou je Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Vídeň.

§ 14 Platební a obchodní místa

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

§ 15 Cenné papíry

1. Ve smyslu § 20 zákona o investičních fondech lze pro fond nabývat všechny druhy cenných papírů, pokud je při jejich nabývání zohledňována zásada rozptylu rizik a pokud tím nejsou porušovány oprávněné zájmy podílníků. Fond investuje převážně do mezinárodních půjček, které vydaly státy, které platí jako kandidáti pro přistoupení k EU.
2. Cenné papíry, které byly vydány nebo zaručeny stejnou zemí ze zóny A (§ 12 písm. 18 zákona o bankovníctví), spolkovou vládou, zemskými vládami nebo mezinárodní organizací veřejnoprávního charakteru, jejichž členy je jedna nebo několik členských zemí Evropského hospodářského prostoru, smí být nakupovány z více než 35 %, pokud je majetek fondu investován alespoň do 6 různých emisí a investice do jedné a téže emise nepřekročí 30 % fondu majetku.

§ 16 Burzy a organizované trhy

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

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

§ 17 Nekotované cenné papíry a další zaručená práva

Maximálně 10 % hodnoty majetku fondu lze investovat

- do cenných papírů podle § 15, které nesplňují předpoklady § 16 a/nebo

- do jiných zaručených práv, která jsou stejného charakteru jako cenné papíry, jsou převoditelná a prodejná a jejichž hodnotu lze určit vždy nebo alespoň v okamžicích uvedených v § 6.

§ 18 Podíly v investičních fondech

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

§ 19 Deriváty

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

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

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

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

§ 19b Devizové zajišťovací obchody

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

§ 19c Devizové opční obchody

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

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

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

§ 19d Finanční termínové kontrakty se zajišťovací funkcí

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

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

§ 19e Finanční termínové kontrakty bez zajišťovací funkce

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

§ 19f Opce na finanční termínové kontrakty se zajišťovací funkcí

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

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

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

§ 19g Opce na finanční termínové kontrakty bez zajišťovací funkce

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

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

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

§ 19h Opce neobchodované na burzách (OTC opce)

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

§ 20 Peněžní prostředky na bankovních účtech

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

§ 21 Cenné papíry peněžního trhu

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

§ 22 Přijetí úvěru

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

§ 22a Penzijní obchody

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

§ 22b Úrokové swapové operace

Investiční společnost je oprávněna v rámci investičních limitů stanovených v zákoně o investičních fondech vyměňovat variabilní úrokové nároky za pevně stanovené úrokové nároky nebo pevně stanovené úrokové nároky za variabilní úrokové nároky, pokud jsou úhrady úroků v majetku fondu vyváženy úrokovými nároky z majetku fondu stejného druhu.

§ 22c Devizové swapové operace

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

§ 22d Zápůjčka cenných papírů

Investiční společnost je oprávněna v rámci investičních limitů stanovených v zákoně o investičních fondech převádět na dobu určitou vlastnictví k cenným papírům na třetí osoby až do výše 30 % majetku fondu v rámci všeobecně uznávaného systému půjčování cenných papírů, a to za podmínky, že je třetí osoba zavázána po uplynutí předem stanovené zápůjční lhůty převést vlastnictví k cenným papírům zpět.

§ 23 Emisní a odkupní cena

Emisní přírážka na úhradu emisních nákladů společnosti může činit až 3 %. Pro stanovení emisní ceny se částka zaokrouhlí na nejbližších 5 centů. Odkupní cena vyplývá z hodnoty podílu, kterou lze zaokrouhlit na nejbližších 5 centů.

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

§ 24 Účetní rok

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

§ 25 Správní poplatky, náhrada výdajů

Investiční společnost obdrží za svoji činnost správce měsíční odměnu až do výše 0,8 % majetku fondu, která se počítá z hodnoty majetku na konci měsíce. Investiční společnost má dále nárok na náhradu všech výdajů, které jí vznikly v souvislosti se správou, obzvláště nákladů na povinné zveřejňování informací, depozitních poplatků, odměny pro depozitní banku, nákladů na audit, poradenství a účetní uzávěrky.

§ 26 Použití výnosů u vyplácených podílových listů

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku jsou po úhradě nákladů, pokud se jedná o úroky a dividendy, vypláceny v plné výši, pokud se jedná o zisky z prodeje majetkových hodnot fondu včetně odběrních práv, podle úvahy Investiční společnosti od 15. dubna následujícího účetního roku případně proti odevzdání výnosového listu; zbytek se převede na nový účet.

§ 26a Použití výnosů u podílových listů s teaurací výnosů

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. U podílových listů s teaurací výnosů se vyplatí od 15. dubna částka stanovená podle §13 3. věty zákona o investičních fondech, která se případně použije na úhradu poměrné části daně z kapitálových výnosů připadající na výnos z podílového listu ve výši výplaty.

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

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

§ 27 Likvidace

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

Příloha

Seznam burz s úředním obchodováním a organizovanými trhy

I. Burzy v evropských zemích mimo členských států Evropské unie

CHORVATSKO	Záhřeb
NORSKO	Oslo
POLSKO	Varšava
ŠVÝCARSKO	Curych, Ženeva, Basilej
SLOVINSKO	Lublaň
SLOVENSKÁ REPUBLIKA	Bratislava, RM-Systém
ČESKÁ REPUBLIKA	Praha, RM-Systém
MAĎARSKO	Budapešť

II. Burzy v mimoevropských zemích

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

III. Organizované trhy v zemích kromě členských států Evropské unie

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

IV. Seznam burz s termínovanými obchody a opčními trhy

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

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

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