

PRODEJNÍ PROSPEKT

CAPITAL INVEST

kapitálová investiční společnost bankovní skupiny Bank Austria Creditanstalt
Gruppe GmbH
Lassallerstrasse 1
A-1020 Vídeň

Capital Invest Eastern Europe Stock

podílový fond podle § 20 zákona o investičních fondech (ZIF)

Tento prodejní prospekt byl vypracován dne 31. 03. 2006 v souladu se Stanovami fondu upravenými podle ustanovení zákona o investičních fondech z roku 1993 ve znění novely z roku 2003.

Zájemci o investování bude zdarma poskytnut aktuální Prodejní prospekt a Všeobecné stanovy fondu ve spojení se Zvláštními stanovami fondu. Tento Prodejní prospekt bude doplněn vždy o poslední zprávu o činnosti. Je-li rozhodný den zprávy o činnosti starší než osm měsíců, bude zájemci o investování vydána i pololetní zpráva. Kromě toho bude zájemci o investování před resp. po uzavření smlouvy bezplatně poskytnuta aktuální verze Zjednodušeného prospektu.

KAPITOLA I

ÚDAJE O KAPITÁLOVÉ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

- 1. Firma a sídlo; právní forma; doba založení; místo centrály, pokud se toto neshoduje se sídlem společnosti; údaj o obchodním rejstříku a zápisu do obchodního rejstříku; aplikovatelné právo.**

Kapitálová investiční společnost

CAPITAL INVEST - kapitálová investiční společnost bankovní skupiny Bank Austria Creditanstalt Gruppe GmbH, Lassallerstrasse 1, A-1020 Vídeň, tel. ++43/1/33173-0. Tato společnost vznikla ze spojení Bank Austria KAG se společností Österreichische Investmentgesellschaft.

Založena: v roce 1956

Společnost Capital Invest je kapitálovou investiční společností ve smyslu Spolkového zákona o kapitálových investičních fondech (zákon o investičních fondech) a je zapsána u Obchodního soudu ve Vídni pod číslem obchodního rejstříku FN 115887y.

- 2. Uvedení všech kapitálových investičních fondů obhospodařovaných společností**

viz příloha

- 3. Představenstvo**

viz příloha

- 4. Dozorčí rada**

viz příloha

- 5. Základní kapitál**

viz příloha

- 6. Obchodní rok**

Obchodním rokem je kalendářní rok.

- 7. Společníci**

viz příloha

KAPITOLA II

ÚDAJE O KAPITÁLOVÉM INVESTIČNÍM FONDU

1. Označení fondu

Capital Invest Eastern Europe Stock, podílový fond dle § 20 zákona o investičních fondech (ZIF).

2. Den založení fondu a údaj o době platnosti, je-li tato omezena.

Capital Invest Eastern Europe Stock byl založen dne 01. 12. 1993 na dobu neurčitou.

3. Uvedení místa, na kterém lze obdržet Stanovy fondu a výkazy stanovené zákonem o investičních fondech.

Informační materiál zmiňovaný v tomto Prodejním prospektu, jako je Zjednodušený prospekt, Stanovy fondu, zprávy o činnosti a pololetní zprávy lze obdržet u kapitálové investiční společnosti. Kapitálová investiční společnost zašle tyto podklady investorům na jejich vyžádání bezplatně. Kromě toho lze tyto podklady obdržet i u depozitáře a na obchodních místech uvedených v kapitole IV (Zjednodušený prodejní prospekt).

4. Údaje o daňových předpisech aplikovatelných na kapitálový investiční fond, pokud mají pro podílníky význam. Údaj o tom, zda se z příjmů a kapitálových výnosů, které podílníci pobírají od kapitálového investičního fondu, vybírají srážkové daně.

DAŇOVÉ OŠETŘENÍ

SOUKROMÝ MAJETEK

Úhrada daně v plné výši (konečné zdanění), investor není povinen podávat daňová přiznání

Z dividendy vyplácené kapitálovým investičním fondem podílníkovi je místě výplaty kuponu v tuzemsku odečtena daň z kapitálových výnosů (KESt) ve výši předepsané zákonem pro tento typ výnosů, pokud tato dividendy pochází z kapitálových výnosů podléhajících zdanění KESt a je-li příjemce dividendy poplatníkem KESt. Za stejného předpokladu jsou odvedeny i „výplaty“ z reinvestičních fondů ve výši daně z kapitálových výnosů za výnos obdobný dividendám obsažený v hodnotě podílu.^{*)}

Soukromý investor zásadně není povinen podávat daňová přiznání. Srážkou daně z kapitálových výnosů jsou veškeré daňové povinnosti vyrovnány. Srážka daně z kapitálových výnosů má účinek konečného zdanění z hlediska daně z příjmů a daně dědické a darovací.

^{*)} neplatí pro plně reinvestiční fondy

V ý j i m k y z konečného zdanění

Konečné zdanění je vyloučeno:

- a) u dluhových cenných papírů obsažených v majetku fondu a osvobozených od KESt II, pokud nebylo podáno prohlášení o volbě zdanění. Pro tyto výnosy i nadále platí povinnost podat daňové přiznání; kromě toho podléhají dluhové cenné papíry obsažené v hodnotě podílu a osvobozené od KESt II dědické dani v případě jejich nabytí z titulu úmrtí.
- b) u cenných papírů obsažených v majetku fondu, které nespádají do působnosti rakouského daňového práva, pokud nedojde k odmítnutí výhod zaručených Dohodou o zamezení dvojího zdanění. Tyto výnosy musejí být uvedeny v daňovém přiznání v kolonce „Kromě uvedených příjmů bylo dosaženo příjmů, které na základě Dohody o zamezení dvojího zdanění spadají do daňové působnosti jiné země“; tyto cenné papíry obsažené v hodnotě podílu podléhají kromě toho dědické dani v případě jejich nabytí z titulu dědictví.

V tomto případě je však možný zápočet sražené daně z kapitálových výnosů, popřípadě její vrácení dle § 240 Spolkového daňového řádu.

OBCHODNÍ JMĚNÍ

Daňové vyrovnání u podílů zahrnutých do obchodního jmění fyzických osob

Pro fyzické osoby, které dosahují svých příjmů z kapitálového majetku nebo z provozování živnosti (podnikatelé-fyzické osoby, společníci veřejných obchodních společností a komanditních společností), platí, že daň z příjmů z výnosů podléhající dani z kapitálových výnosů je pokládána za uhrazenou sražením daně z kapitálových výnosů (KESt I a KESt II).

Dividendy vyplacené ze substančních zisků tuzemských fondů a ze substančních zisků zahraničních subfondů obdobných dividendám musejí být zdaněny podle tarifu.

Odpočet KESt II u podílů zahrnutých do obchodního jmění právnických osob

Není-li předloženo prohlášení o osvobození od daně dle § 94 bod 5 zákona o dani z příjmů, je pobočka provádějící výplatu kuponů povinna odečíst od vyplácené částky daň z kapitálových výnosů i u podílů zahrnutých do obchodního jmění, resp. použít výplatu výnosů u reinvestičních fondů na úhradu daně z kapitálových výnosů. Sraženou daň z kapitálových výnosů odvedenou finančnímu úřadu je možno započíst na stanovenou daň z příjmů právnických osob.

PRÁVNICKÉ OSOBY S PŘÍJMY Z KAPITÁLOVÉHO MAJETKU

Pobírají-li právnické osoby (např. sdružení) příjmy z kapitálového majetku, platí, že daň z příjmů právnických osob je v případě kapitálových výnosů podléhající KESt II je uhrazená srážkou této daně. Soukromé nadace zdaňují kapitálové výnosy podléhající KESt II zásadně prozatímní sazbou ve výši 12,5%.

Upozornění pro všechny daňové poplatníky:

Ve zprávách o činnosti jsou uvedeny detailní údaje o daňovém ošetření dividend vyplacených fondy, resp. výnosů obdobných dividendám.

5. Rozhodný den pro účetní závěrku, frekvence a forma výplaty výnosů.

Účetním rokem fondu je období od 01. 06. do 31. 05. následujícího kalendářního roku. Výplata dle 3. věty § 13 zákona o investičních fondech^{*)} se provádí od 01. 08. následujícího účetního roku.

^{*)} např. u reinvestičních fondů (nikoli u plně reinvestičních fondů)

6. Název bankovního auditora dle § 12 (4).

“Deloitte Wirtschaftsprüfungs GmbH”, auditorská a daňově-poradenská společnost, Vídeň.

7. Podmínky, za nichž lze vypovědět správu fondu; výpovědní lhůta.

Kapitálová investiční společnost může ukončit správu fondu za předpokladu, že získá souhlas Úřadu pro dohled nad finančním trhem a tuto skutečnost příslušným způsobem zveřejní:

- a) prostřednictvím výpovědi
 - při dodržení výpovědní lhůty v délce šesti měsíců
 - s okamžitou platností, pokud majetek fondu klesne pod 370.000,-- EUR
- b) prostřednictvím dále uvedených opatření při dodržení tříměsíční oznamovací lhůty
 - převodem správy na jinou kapitálovou investiční společnost
 - sloučením fondu s jiným fondem či vkladem majetku fondu do jiného kapitálového investičního fondu

8. Druh a charakter podílů, zejména

- **originály listin nebo certifikáty o těchto listinách, zápis v registru nebo na účtu**
- **charakter podílů: cenné papíry znějící na jméno nebo na majitele, případně údaj o nominální hodnotě a jejich zlomcích**
- **práva podílníků, zejména při výpovědi.**

Spoluvlastnictví na majetku fondu je rozděleno na stejné spoluvlastnické podíly. Počet spoluvlastnických podílů není omezen. Spoluvlastnické podíly jsou vyjádřeny ve formě podílových listů (certifikátů) znějících na podíly a majících charakter cenných papírů.

Podílové listy jsou vedeny ve formě listin o úplné emisi cenných papírů (§ 24 zákona o úschově, Spolkový věstník č. 424/1969 v aktuálním znění). Listiny o úplné emisi cenných papírů jsou opatřeny vlastnoručními podpisy předsedy dozorčí rady (případně místopředsedy dozorčí rady) a dvou jednatelů kapitálové investiční společnosti. Každý nabyvatel podílového listu nabývá spoluvlastnictví ke všem majetkovým hodnotám fondu a to ve výši spoluvlastnických podílů potvrzených v podílovém listu. Každý nabyvatel podílu na listině o úplné emisi cenných papírů nabývá spoluvlastnictví ke všem majetkovým hodnotám fondu a to ve výši spoluvlastnických podílů potvrzených v listině.

Kapitálová investiční společnost může se souhlasem své dozorčí rady spoluvlastnické podíly dělit (štěpit) a dodatečně vydávat podílníkům podílové listy či vyměňovat staré podílové listy za nové, pokud na základě výše vypočtené hodnoty podílu uzná v zájmu spoluvlastníků rozdělení spoluvlastnických podílů za vhodné.

Podílové listy znějí na majitele.

Práva podílníků zejména v případě výpovědi správy ze strany kapitálové investiční společnosti

Právo podílníků na správu majetku fondu prostřednictvím kapitálové investiční společnosti a na neomezený odkup podílů za jejich hodnotu zůstává zachováno i po ukončení správy prostřednictvím kapitálové investiční společnosti. V případě sloučení fondů mají podílníci navíc nárok na výměnu podílů v závislosti na směnném poměru, jakož i na výplatu případného přebytku. Skončí-li správa výpovědí, přebírá dočasnou správu depozitáře banka, která je povinna zahájit likvidaci fondu, nepřevede-li jeho správu do šesti měsíců na jinou kapitálovou investiční společnost. Zahájením likvidace je právo podílníka na správu fondu nahrazeno jeho právem na řádnou likvidaci fondu, a právo na neomezenou výplatu hodnoty podílu je nahrazeno právem na výplatu likvidačního výtěžku po ukončení likvidace.

9. Burzy či trhy, na nichž jsou podíly kotovány nebo obchodovány.

Prodej a odkup podílů provádí depozitář. Může být podána žádost o uvedení na Vídeňskou burzu.

10. Způsob a podmínky vydávání a prodeje podílů.

Vydávání podílů

Počet vydávaných podílů a odpovídajících podílových listů není v zásadě omezen. Podíly lze získat na platebních a podacích či obchodních místech uvedených v kapitole IV (Zjednodušený prodejní prospekt). Kapitálová investiční společnost si vyhrazuje právo vydávání podílů přechodně či zcela zastavit.

Prodejní přírážka

Při stanovení prodejní ceny se k hodnotě jednoho podílu připočítává prodejní přírážka ke krytí prodejních nákladů. Prodejní přírážka na úhradu prodejních nákladů činí až 5% hodnoty podílu.

Rozhodný den pro zúčtování

Platnou prodejní cenou používanou při vyúčtování se rozumí cena podílu vypočtená depozitářem v následující pracovní den banky. Zatížení účtu kupní cenou se provádí za dva bankovní pracovní dny po dni zúčtování.

11. Způsob a podmínky pro odkup či výplatu podílů a předpoklady, za nichž lze odkup či výplatu pozastavit.

Odkup podílů

Podílníci mohou kdykoli požadovat odkup podílů formou předložení podílových listů nebo udělením příkazu depozitáři k odkupu. Kapitálová investiční povinnost je povinna odkoupit podíly na účet fondu za aktuální odkupní cenu, která odpovídá hodnotě podílu zaokrouhleného směrem dolů na nejbližší cent.

Vyplácení odkupní ceny a výpočet a zveřejnění odkupní ceny může být dočasně zastaveno, přičemž tato skutečnost musí být současně sdělena Úřadu pro dohled nad finančním trhem, a může být vázáno na prodej investičního majetku kapitálového investičního fondu a na příjem výnosu ze zhodnocení, pokud nastanou mimořádné skutečnosti, kdy se tento postup jeví vzhledem k oprávněným zájmům podílníků jako oprávněný.

Pro výpočet ceny podílu se použijí vždy poslední zveřejněné kurzy. Neodpovídá-li poslední zveřejněný oceňovací kurz vzhledem k politické nebo ekonomické situaci zcela evidentně a nikoli pouze v ojedinělém případě skutečné hodnotě, nemusí být výpočet ceny proveden, pokud kapitálový investiční fond investoval 5% a více svého majetku do aktiv, které nevykazují odpovídající tržní ceny.

Rozhodný den pro zúčtování

Platnou odkupní cenou použitou při vyúčtování se rozumí cena podílu vypočtená depozitářem v následující pracovní den banky zaokrouhlená na směrem dolů na nejbližší cent. Prodejní cena je na účet připsána za dva pracovní dny banky po udělení příkazu k prodeji.

12. Pravidla pro výpočet a použití výnosů a nároky podílníků na výplatu výnosů.

Výnosy 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, popř. proti stažení výnosového listu; zbývající částka bude převedena na nový účet.

Kapitálová investiční společnost je povinna provést výplatu ve výši částky vypočtené dle § 13 ZIF.

Výnosy u reinvestičních podílových listů s odpočtem KEST

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

Výnosy 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.

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

Nejsou-li tyto předpoklady v době vyplacení splněny, je částka stanovená dle 3. věty § 13 ZIF vyplacena formou dobropisu příslušného depozitáře.

Výnosy u reinvestičních podílových listů bez odpočtu KEST (plně reinvestiční zahraniční tranše)

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

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

13. Investiční cíle kapitálového investičního fondu včetně finančních cílů (např. růst kapitálu či výnosu), investiční politika (např. specializace na zeměpisné oblasti nebo hospodářská odvětví), případné limity této investiční politiky a povolení k přijímání úvěrů, kterých lze při správě kapitálového investičního fondu využívat.

Capital Invest Eastern Europe Stock je akciovým fondem, který investuje převážně do akcií podniků se sídlem a/nebo částí jejich obchodní činnosti v zemích střední, východní a jihovýchodní Evropy (včetně nástupnických států bývalého Sovětského svazu a Turecka). Mohou být přimíchány akcie ostatních emitentů se sídlem ve státech kolem Středozemního moře.

Investování do podílů v kapitálových investičních fondech je přípustné do výše 10%.

Investičním cílem fondu je dosahování dlouhodobě vysokého růstu kapitálu při vědomém podstupování vyšších (krátkodobých) rizik. Za tímto účelem bude na základě zhodnocení ekonomické a tržní situace a burzovních vyhlídek v rámci své investiční politiky nakupovat a prodávat především akcie, jiné podílové cenné papíry a další aktiva přípustná podle zákona o investičních fondech a Stanov fondu (peněžní vklady, finanční nástroje atd.). Také část majetku fondu, která není uložena do cenných papírů, slouží při uplatňování této investiční politiky v rámci přeskupení portfolia fondu a dočasně vyšší hotovosti ke snížení vlivu možných poklesů kurzu u investic do cenných papírů.

Při výběru vhodných investic fondu jsou v popředí úvah aspekty jako růst a/nebo výnos. Přitom je třeba mít na zřeteli, že cenné papíry v sobě skrývají kromě vyhlídek na růst kurzu také určitá rizika. Kurzy cenných papírů fondu mohou vůči pořizovací ceně stoupat/padat. To závisí zejména na vývoji kapitálových trhů nebo na zvláštních vývojích tendencích konkrétních emitentů, které nelze předvídat. Společnost se pokouší u investic do cenných papírů minimalizovat imanentní rizika a zvyšovat šance. Přitom však nemůže být dána záruka za projikovaný úspěch investice.

Se zřetelem k vyhlídkám a rizikům investic do akcií nakupuje kapitálová investiční společnost pro kapitálový investiční fond zejména cenné papíry, které jsou úředně registrovány na burzách v tuzemsku i zahraničí, anebo které jsou obchodovány na regulovaných trzích, které jsou uznávané a jsou přístupné pro veřejnost, a které řádně fungují. Kromě toho jsou nakupovány cenné papíry z nových emisí, jejichž podmínky obsahují závazek týkající se podání žádosti o registraci k úřednímu kotování na některé burze nebo na některém regulovaném trhu, pokud je jejich registrace dosaženo nejpozději do jednoho roku po emisi cenných papírů.

Kapitálová investiční společnost smí nakupovat cenné papíry, které jsou obchodovány na burzách nebo regulovaných trzích v zemích EHS nebo na burzách či regulovaných trzích uvedených v příloze. Přitom je třeba brát zřetel zejména na rozptýlení rizika. Přesné investiční limity jsou předmětem §§ 20 a 21 zákona o investičních fondech.

Popis možných rizik

Všeobecně

Kurzy cenných papírů fondu mohou v porovnání s nabývací cenou stoupat/klesat. Prodá-li investor podíly na kapitálovém investičním fondu v okamžiku, kdy kurzy cenných papírů nacházejících se v majetku fondu poklesly v porovnání s okamžikem, kdy podíly získal, má to za následek, že peněžní prostředky, které investoval do tohoto zvláštního majetku, neobdrží nazpět v plné výši.

Tržní riziko

Vývoj kurzů cenných papírů závisí především na vývoji kapitálových trhů, který opět závisí na všeobecné světové ekonomické situaci a na ekonomických a politických rámcových podmínkách v jednotlivých zemích.

Riziko změny kurzu akcie

Speciální projev tržního rizika představuje riziko změny akciového kurzu. Pod tímto rizikem se rozumí dopad změn akciových kurzů na budoucí výsledek. Riziko změny kurzu spočívá v tom, že aktuální kurs cenného papíru může spadnout pod úroveň kursu, za který byl cenný papír koupen. Kurs je jako tržní cena výsledkem poměru nabídky a poptávky existující v době tvorby kursu. Důležitými ovlivňujícími faktory jsou přitom ekonomická očekávání, která jsou vkládána do podniku orientujícího se na burzu, ale také národohospodářské rámcové podmínky, politická očekávání, spekulace a zájmové nákupy.

Měnové riziko

Další variantu tržního rizika představuje měnové riziko. Není-li stanoveno jinak, může být majetek kapitálového investičního fondu investován do jiných měn, než v jaké měně je konkrétní fond veden. Výnosy, zpětné platby a výtěžky z těchto investic obdrží fond v měnách, ve kterých investuje. Hodnota těchto měn může oproti měně fondu klesnout. Existuje proto měnové riziko, které hodnotu podílů poškodí, když kapitálový investiční fond investuje do jiných měn než v jaké měně je fond veden.

Úvěrové riziko / riziko emitenta

Kromě všeobecných tendencí kapitálových trhů mají na kurz cenných papírů dopad i specifika jednotlivých emitentů. Ani při sebepečlivějším výběru cenných papírů nelze například vyloučit, že nedojde ke ztrátám v důsledku propadu majetku emitentů nebo aktiv, která jsou podkladem pro cenný papír (podkladové úvěrové riziko).

Riziko finančního vyrovnaní

Do této kategorie je třeba zahrnout ono riziko, že vyrovnaní v určitém převodním systému nebude naplněno dle očekávání, protože protistrana nezaplatila či nedodala, jak bylo očekáváno, anebo že zaplatila či dodala se zpožděním.

Riziko finančního vyrovnaní spočívá v tom, že při splnění určitého obchodu není po poskytnutém plnění poskytnuto protiplnění.

Riziko likvidity

Také u cenných papírů, které jsou dle § 20 odst. 3 zákona o investičních fondech úředně registrovány na burzách v tuzemsku a zahraničí, anebo jsou obchodovány na regulovaných trzích, které jsou uznávané a přístupné pro veřejnost a řádně fungují, se může v určitých fázích vyskytnout riziko, že tyto pozice nebude možno včas a za přiměřenou cenu likvidovat. Kromě toho existuje riziko, že cenné papíry, které jsou obchodovány ve spíše úzkém tržním segmentu, podléhají značné cenové volatilitě.

Riziko koncentrace

Další rizika mohou nastat v důsledku koncentrace investičního angažmá do určitých aktiv nebo trhů.

Riziko výkonnosti

Vývoj hodnot u aktiv nabytých pro kapitálový investiční fond může být jiný, než jaký se očekával v době jejich nabytí. Proto nelze přislíbit pozitivní vývoj hodnoty, kromě případu poskytnutí záruky třetí stranou.

PŘIJÍMÁNÍ ÚVĚRŮ

Přijímání úvěrů až do výše 10% majetku fondu je krátkodobě přípustné.

14. Riziko u derivativních finančních nástrojů ve smyslu § 21 ZIF

V rámci řádné správy může kapitálová investiční společnost za určitých předpokladů dle § 21 ZIF nakupovat pro kapitálový investiční fond derivativní finanční nástroje, pokud tyto obchody Stanovy fondu výslovně povolují.

Je třeba upozornit na to, že s derivativními finančními nástroji mohou být spojena tato rizika:

- a) Získaná a časově omezená práva zůstanou nevyužita nebo ztratí na hodnotě.
- b) Riziko ztráty nelze odhadnout a ztráta může přesahovat i hodnotu případného zajištění.
- c) Obchody, s jejichž pomocí lze rizika vyloučit nebo omezit, nelze provést, a pokud ano, tak jen za tržní cenu znamenající ztrátu.
- d) Riziko ztráty se může zvýšit, pokud závazek nebo pohledávka z obchodů tohoto druhu zní na zahraniční měnu.

U obchodů s deriváty OTC mohou nastat tato další rizika:

- a) problémy při prodeji finančních nástrojů získaných na trhu OTC třetím osobám, protože pro tyto nástroje neexistuje regulovaný trh; splnění přijatých závazků může být na základě individuální dohody obtížné, anebo může být spojeno se značnými náklady (riziko likvidity);
- b) ekonomický efekt obchodu s deriváty OTC může být ohrožen výpadkem obchodního partnera (riziko obchodního partnera);

15. Techniky a nástroje investiční politiky.

I. Vklady na viděnou či vypověditelné vklady

Zůstatky na bankovních účtech ve formě vkladu na viděnou nebo ve formě vypověditelných vkladů s dobou splatnosti maximálně 12 měsíců mohou být nabývány za dále uvedených podmínek:

1. U jedné a téže banky smějí být vklady na viděnou nebo vypořádatelné úložky s dobou splatnosti maximálně 12 měsíců uloženy až do výše 20% majetku fondu, pokud dotyčná banka
 - má své sídlo v členské zemi, anebo
 - se nachází ve třetí zemi a podléhá ustanovením o dozoru, která jsou podle názoru Úřadu pro dohled nad finančním trhem srovnatelná s ustanoveními komunitárního práva.
2. Bez ohledu na všechny jednotlivé maximální limity smí kapitálový investiční fond investovat u jedné a téže banky maximálně 20% majetku fondu v kombinaci skládající se z cenných papírů vydanými touto bankou nebo nástrojů peněžního trhu a/nebo vkladů u této banky a/nebo derivátů OTC nakoupených u této banky.

Minimální zůstatek na bankovních účtech není předepsán.

II. Nástroje peněžního trhu

Pro kapitálový investiční fond mohou být nakupovány nástroje peněžního trhu, které

1. jsou úředně registrovány na některé z tuzemských a zahraničních burz uvedených v příloze, nebo jsou obchodovány na regulovaných trzích uvedených v příloze, které jsou uznávané a přístupné pro veřejnost a řádně fungují.
2. jsou běžně obchodovány na peněžním trhu, jsou likvidní a jejichž hodnotu lze kdykoliv přesně určit, smějí být nabývány i tehdy, když nejsou obchodovány na regulovaných trzích, pokud emise nebo emitent těchto nástrojů již podléhá předpisům o ochraně vkladů a investorů, za předpokladu, že
 - a) jsou vydávány či garantovány státním, regionálním nebo místním subjektem nebo centrální bankou některého členského státu, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, některou třetí zemí, nebo - je-li tato země federací - spolkovou zemí této federace, nebo mezinárodním subjektem veřejnoprávního charakteru, jehož členem je alespoň jedna členská země, nebo
 - b) jsou vydávány podnikem, jehož cenné papíry jsou úředně registrovány na některé z tuzemských a zahraničních burz uvedených v příloze, anebo jsou obchodovány na regulovaných trzích uvedených v příloze, nebo
 - c) jsou vydávány či garantovány institucí, která je podřízena dohledu podle kritérií stanovených v komunitárním právu, nebo jsou vydávány či garantovány institucí podléhající ustanovením o dohledu, která jsou podle Názoru Úřadu pro dohled nad finančním trhem tak přísná jako ustanovení komunitárního práva, a tato ustanovení dodržuje, nebo
 - d) jsou vydávány jinými emitenty, kteří spadají do kategorie, která byla ze strany Úřadu pro dohled nad finančním trhem schválena, pokud pro investice do těchto nástrojů platí předpisy na ochranu investorů srovnatelné s předpisy podle písm. a) až c), a pokud se v případě takového emitenta jedná buď o podnik s vlastním kapitálem ve výši min. 10 milionů EUR, jenž sestavuje a zveřejňuje svou roční závěrku podle ustanovení směrnice 78/660 EHS, nebo se jedná o právní subjekt, který je v rámci jedné 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;

Nástroje peněžního trhu, které nevyhovují těmto podmínkám a ani nejsou obchodovány na některém regulovaném trhu, smějí být nabývány pouze do výše 10% majetku fondu.

III. Cenné papíry

Kapitálová investiční společnost nakupuje cenné papíry, které jsou úředně registrovány na některé z tuzemských a zahraničních burz uvedených v příloze, nebo jsou obchodovány na regulovaných trzích uvedených v příloze, které jsou uznávané a přístupné pro veřejnost a řádně fungují. Kromě toho jsou nakupovány cenné papíry z nových emisí, jejichž emisní podmínky obsahují závazek týkající se podání žádosti o registraci k úřednímu kotování na některé burze nebo regulovaném trhu, pokud je jejich registrace dosaženo nejpozději do jednoho roku po vydání cenných papírů.

Nekotované cenné papíry a ostatní listinná práva

Celkem maximálně 10% majetku fondu může být investováno do cenných papírů, které nejsou úředně kotovány na některé z burz uvedených v příloze, nebo které nejsou obchodovány na některém z regulovaných trhů uvedených v příloze.

IV. Podíly v kapitálových investičních fondech

Kapitálová investiční společnost smí až do 20% majetku fondu nabývat podíly v jednom a též kapitálovém investičním fondu nebo v jedné a též investiční společnosti, pokud tyto splňují ustanovení směrnice 85/611/EHS (fondy OGAW – fond kolektivního investování do cenných papírů).

Dále smí kapitálová investiční společnost nabývat maximálně do 20% majetku fondu podíly v jednom a též orgánu kolektivního investování (fondy OGAW), který nesplňuje ve všech bodech požadavky směrnice 85/611/EHS, pokud

- a) je tento orgán registrován podle právních předpisů, které jej podřizují dohledu, jenž je podle názoru Úřadu pro dohled nad finančním trhem rovnocenný dohledu podle komunitárního práva a existuje dostatečná záruka spolupráce mezi dotýcnými úřady,
- b) úroveň ochrany podílníků je rovnocenná ochraně, kterou požívají podílníci kapitálových investičních fondů nebo investičních společností, které splňují ustanovení směrnice 85/611/EHS (fondy OGAW), a zejména předpisy o oddělené úschově zvláštního majetku, o přijetí úvěru, o poskytování úvěru a o prázdných prodejích cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jsou rovnocenné s požadavky směrnice 85/611/EHS,
- c) je obchodní činnost předmětem pololetních a ročních zpráv, které umožňují učinit si obraz o majetku a závazcích, o výnosech a transakcích ve sledovaném období;

Podíly v těchto fondech OGA však nesmějí v úhrnu překročit 30% majetku fondu.

V. Derivativní finanční nástroje

V.I. Kotované a nekotované derivativní finanční nástroje

Pro kapitálový investiční fond smějí být používány odvozené finanční nástroje (deriváty) včetně rovnocenných nástrojů účtovaných v hotovosti, které jsou úředně kotované na některé z burz uvedených v příloze, anebo jsou obchodovány na některém z regulovaných trhů uvedených v příloze, anebo odvozené finanční nástroje, které nejsou úředně kotované na burze nebo nejsou obchodovány na regulovaném trhu (deriváty OTC), pokud

1. se u základního majetku jedná o nástroje ve smyslu § 20 nebo o finanční indexy, úrokové sazby, směnné kurzy nebo měny, do kterých kapitálový investiční fond smí investovat podle zásad investiční politiky uvedených v jeho stanovách,
2. protistranou u obchodů s deriváty OTC jsou instituce podléhající dohledu a patřící do kategorie, která byla schválena vyhláškou Úřadu pro dohled nad finančním trhem, a
3. deriváty OTC podléhají spolehlivému a přezkoumatelnému ohodnocení na denní bázi a kdykoli mohou být z iniciativy kapitálového investiční společnosti za přiměřenou aktuální hodnotu prodány, vypořádány nebo vykompenzovány vzájemným obchodem.

V.II. Účel užití

Kromě zajišťovacích účelů mohou být derivativní finanční nástroje použity také k aktivnímu řízení strategie fondu.

V.III. Rizikový management

Kapitálová investiční společnost je povinna využívat metodu rizikového managementu, která jí umožňuje neustále monitorovat a měřit riziko spojené s jednotlivými investičními pozicemi, jakož i jejich příslušný podíl na celkovém profilu rizika spojeného s majetkem fondu.

Dále je povinna aplikovat takový postup, který jí umožní přesné a nezávislé ocenění jednotlivých derivátů OTC. Kapitálová investiční společnost je po dohodě s depozitářem povinna pro každý z fondů, které spravuje, oznámit Úřadu dohledu nad finančním trhem na základě těchto stanovených postupů, druhy derivátů v majetku fondu, rizika spojená s příslušnými základními tituly, investiční limity a použité metody pro měření rizik spojených s obchody s deriváty.

Derivativní finanční nástroje mohou být použity kromě pro zajišťovací účely ve větším rozsahu také jako předmět investiční politiky, čímž se riziko kapitálového investičního fondu může adekvátně zvýšit.

Celkové riziko spojené s deriváty nesmí překročit celkovou čistou hodnotu majetku fondu. Při výpočtu rizika je zohledněna tržní hodnota základního majetku, riziko defaultu (výpadku), budoucí výkyvy trhu a vypořádací lhůta jednotlivých pozic. Kapitálový investiční fond smí jako část své investiční strategie využívat deriváty v rámci specifických investičních limitů stanovených pro základní majetek ve stanovách fondu a v zákonu o investičních fondech, pokud celkové riziko spojené se základním majetkem nepřekročí tyto specifické investiční limity.

Riziko výpadku u obchodů kapitálového investičního fondu s deriváty OTC nesmí překročit tyto limity:

1. 10% majetku fondu, je-li protistranou úvěrová instituce ve smyslu směrnice 2002/12/EU,
2. jinak 5% majetku fondu.

Investice kapitálového investičního fondu do indexovaných derivátů nejsou zahrnovány do investičních limitů. Pokud je nějaký derivát součástí cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu, musí být zohledněn při dodržování výše uvedených předpisů.

V.IV. Celkový limit

Celkový součet hodnoty započitatelných derivativních finančních nástrojů, které neslouží k zajištění, nesmí překročit hodnotu majetku fondu.

Započitatelná hodnota

- finančních termínových kontraktů se měří podle hodnoty kontraktu násobené termínovou cenou zjišťovanou každý burzovní den,
- opčního práva se měří podle hodnoty cenných papírů nebo finančních nástrojů, které jsou předmětem opčního práva (underlying)

Leverage (spekulace na zisk):

Kapitálová investiční společnost smí navýšit investiční angažovanost tohoto kapitálového investičního fondu prostřednictvím přijatých úvěrů nebo využíváním derivátů (leverage). U tohoto kapitálového investičního fondu smí společnost zvýšit investiční angažovanost využitím cizího kapitálu nebo derivátů podle ustanovení rakouského zákona o investičních fondech.

V.V. Úrokové swapové operace

Kapitálová 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 vyměňovat za variabilní úrokové nároky, pokud jsou úhrady úroků vyváženy úrokovými nároky stejného druhu v majetku fondu.

V závislosti na odhadu vývoje úroků tak může kapitálová investiční společnost – aniž by prodávala majetek – zamezit riziku pohybu úroků a tím zabránit kurzovým ztrátám. Při očekávaném růstu úroků tak může být například přeměněna pevně úročená část portfolia na variabilní úrokové nároky nebo naopak při očekávání klesajících úroků může být variabilní část přeměněna v pevné úrokové nároky.

V.VI. Devizové swapové operace

Kapitálová investiční společnost je oprávněna vyměňovat aktiva zahrnutá do majetku fondu za aktiva znějící na jinou měnu.

Taková výměna bude provedena, jestliže kapitálová investiční společnost např. očekává devalvaci měny nacházející se v portfoliu.

V.VII. Penzijní obchody

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

To znamená, že vlastnosti takto dočasně nakoupeného majetku se z hlediska fondu mohou podstatně lišit od aktuálních vlastností tohoto majetku na trhu. Odchyly mohou vzniknout např. v úrokové sazbě, době splatnosti, a nákupní a prodejní ceně. Tržní riziko je tak zcela eliminováno.

V.VIII. Zápůjčka cenných papírů

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

Prémie, které jsou za to inkasovány, představují dodatečnou složku výnosů.

16. Zásady oceňování

Hodnota jednoho podílu se vypočítá vydělením celkové hodnoty kapitálového investičního fondu včetně výnosů počtem podílů. Celkovou hodnotu kapitálového fondu vypočte depozitář jako součet hodnoty cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a odběrních práv fondu na cenné papíry na základě jejich aktuálního kurzu a hodnoty finančních investic, peněžních prostředků, zůstatků na bankovních účtech, pohledávek a jiných práv fondu, snížený o závazky. Základem pro stanovení výše kurzu jsou poslední známé burzovní kurzy, příp. kotace ceny.

Cenné papíry, nástroje peněžního trhu a jiné likvidní finanční investice, které nejsou kotovány na burzách ani nejsou obchodovány na jiných regulovaných trzích, se oceňují v aktuální tržní hodnotě, která je při opatrném odhadu a při zohlednění celkových okolností přiměřená.

Opce, pro které není k dispozici burzovní ani tržní cena, se oceňují cenou, která se při zohlednění všech rozpoznatelných šancí a rizik z ekonomického hlediska nejvíce blíží rozumné tržní ceně.

17. Stanovení prodejní či výdejní ceny a výplatní či odkupní ceny podílů, zejména:

- metoda a frekvence výpočtu těchto cen
- náklady spojené s prodejem, vydáváním, odkupem a výplatou podílů
- údaj o způsobu, místu a frekvenci zveřejňování těchto cen.

Prodejní přírážka

Na úhradu prodejních nákladů se připočítává prodejní přírážka. Výše prodejní přírážky na úhradu prodejních nákladů činí až 5% hodnoty podílu. Tato prodejní přírážka může výnos investice snížit nebo jej dokonce celý spotřebovat jen v případě velmi krátké doby investování. Z tohoto důvodu se při nákupu podílových listů doporučuje delší investiční horizont.

Zaokrouhlování prodejních a odkupních cen

Při výpočtu prodejní ceny se vypočtená částka zaokrouhluje směrem nahoru na celý cent. Odkupní cena odpovídá hodnotě podílu zaokrouhlené směrem dolů na celý cent).

Zveřejňování prodejních a odkupních cen

Prodejní a odkupní cenu vypočítává depozitář každý burzovní den a zveřejňuje je v „Příloze o investičních fondech kurzovního listku Vídeňské burzy“, v deníku „Die Presse“ a na internetové stránce (<http://www.capitalinvest.at>).

Náklady na prodej a odkup podílů

Při prodeji a zpětném odkupu podílů, který zajišťuje depozitář, nebo při nákupu podílů u některého z platebních a podacích míst či obchodních míst uvedených v kapitole IV (Zjednodušený prodejní prospekt) nejsou účtovány žádné další náklady s výjimkou prodejní přírážky účtované při prodeji podílových listů a případných manipulačních poplatků při zpětném odkupu podílových listů depozitářem.

18. Údaje o metodě, výši a výpočtu odměn pro kapitálovou investiční společnost, depozitáře nebo třetí osobu, jdoucích k tíži kapitálového investičního fondu, a úhrady režijních nákladů kapitálové investiční společnosti, depozitáři nebo třetí osobě prostřednictvím kapitálového investičního fondu.

Správní náklady

Kapitálová investiční společnost obdrží za svou činnost správce roční odměnu až do výše 2% p. a. majetku fondu.

Ostatní náklady

Kromě odměn náležejících kapitálové investiční společnosti jsou na vrub kapitálového investičního fondu účtovány tyto náklady:

a) Náklady na transakce

Pod náklady na transakce se rozumí náklady, které vznikají v souvislosti s nákupem a prodejem aktiv kapitálového investičního fondu, pokud již nebyly zohledněny v rámci vyúčtování nákladů na transakce ve výši kurzu.

b) Náklady na auditora

Výše odměny pro auditora se řídí na jedné straně objemem fondu a na druhé straně investičními zásadami.

c) Náklady na zveřejňování

K těmto nákladům je nutno zařadit náklady, které vznikají v souvislosti s vypracováním a zveřejněním zákonem předepsaných informací pro podílníky v tuzemsku a zahraničí. Dále mohou jít k tíži kapitálového investičního fondu všechny náklady vyúčtované orgány vykonávajícími dohled, je-li v důsledku modifikace zákonných ustanovení nezbytné provedení změn (zvláště změny stanov fondu, prodejních prospektů).

d) Náklady na účty a depozita kapitálového investičního fondu (poplatky za úschovu cenných papírů)

K tíži kapitálového investičního fondu účtuje depozitář běžné bankovní poplatky za úschovu cenných papírů, náklady na inkaso kuponů, včetně případných běžných bankovních nákladů na správu zahraničních cenných papírů v zahraničí.

e) Poplatek pro depozitáře

Depozitář obdrží za vedení účetnictví fondu, každodenní oceňování kapitálového investičního fondu a zveřejňování cen měsíční odměnu.

f) Náklady na služby externích poradenských firem nebo investičních poradců

Využívá-li kapitálový investiční fond služeb externích poradců nebo investičních poradců, jsou naběhlé náklady zahrnuty do této položky a jsou připsány k tíži kapitálového investičního fondu.

V aktuální zprávě o činnosti naleznete v kapitole „Účtování výnosů a vývoj majetku fondu“ pod heslem Hospodářský výsledek fondu položku „Ostatní správní náklady“, která se skládá z položek uvedených výše pod písmeny b) až f).

19. Externí poradenské firmy nebo investiční poradci

Nejsou využívány služby externích poradenských firem nebo investičních poradců, které by šly na vrub majetek fondu.

20. Případné dosavadní hospodářské výsledky kapitálového investičního fondu – tyto údaje mohou být uvedeny v prospektu nebo mohou být k prospektu přiloženy.

Viz kapitola IV „Zjednodušený prodejní prospekt“.

21. Profil typického investora, pro kterého je kapitálový investiční fond koncipován.

Viz kapitola IV „Zjednodušený prodejní prospekt“.

22. Případné náklady nebo poplatky s výjimkou nákladů uvedených v bodě 17 v členění na položky, které hradí sám podílník a na položky, které jsou hrazeny ze zvláštního majetku kapitálového investičního fondu.

Viz kapitola IV „Zjednodušený prodejní prospekt“.

KAPITOLA III

ÚDAJE O DEPOZITÁŘI

1. **Obchodní jméno, právní forma; sídlo a místo centrály, pokud se tato neshoduje se sídlem společnosti.**

Bank Austria Creditanstalt AG; Am Hof 2, A 1010 Vídeň; Vordere Zollamtstrasse 13, A-1030 Vídeň

2. **Detaily smlouvy s kapitálovou investiční společností a výše odměny pro depozitáře, pokud je tato odměna účtována na vrub kapitálového investičního fondu.**

Banka převzala funkci depozitáře na základě rozhodnutí Úřadu pro dohled nad finančním trhem ze dne 30. 08. 1990, č. j. 25 4137/1-V/13/90. Banka je povinna zajišťovat prodej a odkup podílových listů, jakož i vedení účtu a úschovy fondu podle zákona o investičních fondech. Depozitář hradí kapitálové investiční společnosti odměnu za správu fondu na základě jeho stanov a vyplácí náhradu výdajů spojených se správou fondu, a to na vrub účtů, které vede. Depozitář smí účtovat na vrub fondu odměnu, která mu náleží za úschovu cenných papírů fondu a za vedení jeho účtů. Tato opatření může depozitář provádět pouze na základě příkazu ze strany kapitálové investiční společnosti.

3. **Hlavní činnost depozitáře.**

Depozitář je úvěrovou institucí podle rakouského práva. Jeho hlavní činnost představují žirové obchody, přijímání vkladů, poskytování úvěrů a obchody s cennými papíry.

Jmenování a změnu depozitáře musí schválit Úřad pro dohled nad finančním trhem. Povolení smí být uděleno jen tehdy, pokud existuje oprávněná domněnka, že úvěrová instituce je schopna zajistit výkon depozitáře. Jmenování a změna depozitáře musí být zveřejněny; zveřejněná informace musí obsahovat údaj o schvalovacím rozhodnutí.

CAPITAL INVEST

kapitálová investiční společnost bankovní skupiny Bank Austria Creditanstalt Gruppe GmbH

Podpis představenstva

Zjednodušený prospekt

Capital Invest Eastern Europe Stock

podílový fond dle § 20 zákona o investičních fondech

A ISIN: AT0000932942 / T ISIN: AT0000822747 / VT (IT) ISIN: AT0000620372 /
VT (AT) ISIN: AT0000675186

Schváleno Úřadem pro dohled nad finančním trhem
podle ustanovení rakouského zákona o investičních fondech.

1. Stručný popis kapitálového investičního fondu

1.1. Datum založení

Fond byl založen dne 01. 12. 1993. Jedná se o podílový fond dle § 20 zákona o investičních fondech.

1.2. Kapitálová investiční společnost spravující fond

Fond Capital Invest EASTERN EUROPE STOCK obhospodařuje CAPITAL INVEST, kapitálová investiční společnost bankovní skupiny Bank Austria Creditanstalt Gruppe GmbH, Lassalerstrasse 1, A-1020 Vídeň.

1.3. (Příp.) očekávaná doba existence fondu

1.4. Depozitář

Bank Austria Creditanstalt AG; Am Hof 2, A-1010 Vídeň; Vordere Zollamtstrasse 13, A-1030 Vídeň.

1.5. Auditor

"Deloitte Wirtschaftsprüfungs GmbH", auditorská a daňově poradenská společnost, Renngasse 1/Freyung, A-1013 Vídeň.

1.6. Finanční skupina nabízející kapitálový investiční fond

Platebními, podacími a kontaktními místy fondu Capital Invest Eastern Europe Stock jsou Bank Austria Creditanstalt AG; Am Hof 2, A-1010 Vídeň; Vordere Zollamtstrasse 13, A-1030 Vídeň a její pobočky, jakož i další obchodní místa v tuzemsku a v dalších zemích, kde se fond prodává.

2. Investiční informace

2.1. Stručná definice investičního cíle / investičních cílů investičního fondu

Investičním cílem fondu je dosahování dlouhodobě vysokého růstu kapitálu při vědomém podstupování vyšších (krátkodobých) rizik.

2.2. Investiční strategie kapitálového investičního fondu a stručné posouzení rizikového profilu fondu (včetně nezbytných informací podle § 21a a podle investiční kategorie)

Capital Invest Eastern Europe Stock je akciovým fondem, který investuje převážně do akcií podniků se sídlem a/nebo částí jejich obchodní činnosti v zemích střední, východní a jihovýchodní Evropy (včetně následnických států bývalého Sovětského svazu a Turecka).

Mohou být přimíchány akcie dalších emitentů se sídlem v zemích kolem Středozemního moře. V rámci taktické alokace aktiv fondu je aktivně řízena investiční angažovanost, váhy jednotlivých regionů resp. zemí a sektorů a dále váhy jednotlivých cenných papírů.

Investování do podílů v kapitálových investičních fondech je přípustné do výše 10%.

Deriváty jsou používány k zajištění aktiv a také jako aktivní součást investiční strategie konkrétního fondu. Fond sleduje aktivní strategii managementu.

2.2.1. Posouzení rizikového profilu fondu (včetně nezbytných informací dle § 21a a podle investiční kategorie)

Je nutné upozornit na to, že hodnota podílových listů fondu Capital Invest Eastern Europe Stock může v porovnání s prodejní cenou stoupat/klesat. V důsledku toho může investor za určitých okolností dostat zpět méně peněz, než investoval.

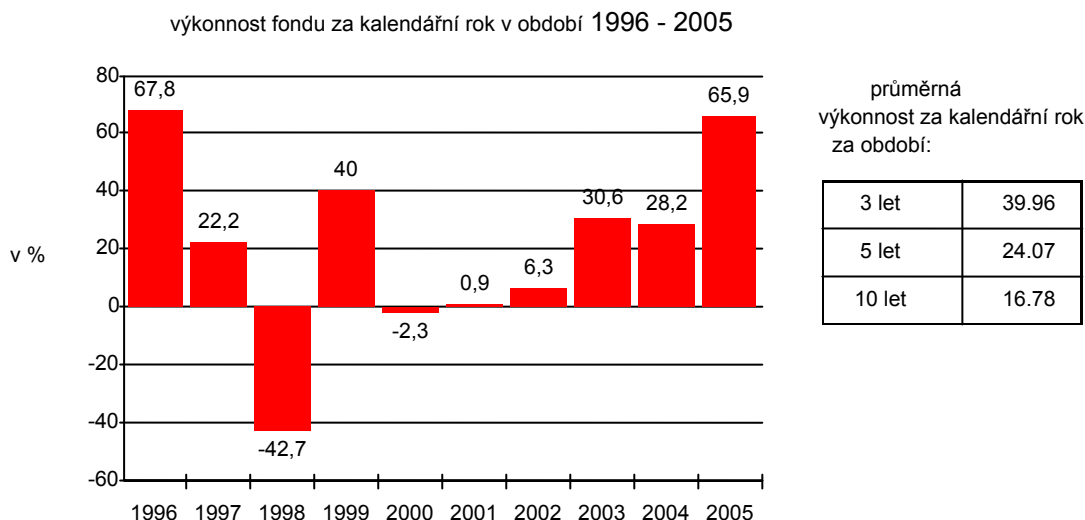
Derivativní finanční nástroje jsou kromě za účelem zajištění používány ve větším rozsahu také jako předmět investiční politiky, čímž se riziko kapitálového investičního fondu může adekvátně zvýšit. Při použití nástrojů OTC může dodatečně vzniknout riziko protistrany (counterparty riziko).

Vývoj hodnoty fondu závisí zejména na vývoji kurzů na akciových trzích ve střední, východní a jihovýchodní Evropě, které mohou za určitých okolností podléhat značným výkyvům. Z tohoto důvodu podléhá fond tohoto typu v první řadě riziku změny kurzu akcií, které může mít negativní dopad na hodnotu podílu. Dále může za určitých okolností vzniknout vyšší riziko likvidity a finančního vyrovnání a riziko emitenta. Riziko fondu je zvýšeno na základě prvku cizí měny.

Ačkoliv jsou dodržována zákonná ustanovení týkající se rozptýlení rizika, existuje riziko koncentrace při umisťování majetku fondu do akcií podniků se sídlem ve střední, východní a jihovýchodní Evropě.

Podrobný popis jednotlivých druhů rizik naleznete v prospektu v plném znění.

2.3. Dosavadní vývoj hodnoty kapitálového investičního fondu a varovné upozornění, že dosavadní vývoj hodnoty není indicií pro budoucí vývoj hodnoty

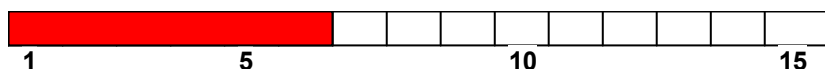


Varovné upozornění

Z vývoje hodnot v minulosti nelze vyvozovat spolehlivé závěry o budoucím vývoji hodnot fondu.

2.4. Profil typického investora, pro kterého je kapitálový investiční fond koncipován

- Doporučený minimální investiční horizont (v rocích)**



- **Podle zkušenosti investora**



nezkušený investor

zkušený investor

- **Tolerance rizika ze strany investora**



konzervativní investor

riskující investor

Objasnění pojmu „Doporučený minimální investiční horizont“

V rocích vyjádřené minimální období, po které by měl investor zachovat své investiční angažmá do kapitálového investičního fondu.

Objasnění pojmu „Zkušenost investora“

Stupeň A: investor s malou zkušeností
 Stupeň B: investor s relativně malou zkušeností
 Stupeň C: investor se střední zkušeností
 Stupeň D: investor s relativně velkou zkušeností
 Stupeň E: investor s velkou zkušeností

Objasnění pojmu „Tolerance rizika ze strany investora“

Třída 1: nízké riziko; fondy podléhající malým výkyvům kurzu
 Třída 2: relativně nízké riziko; fondy podléhající relativně malým výkyvům kurzu
 Třída 3: významné riziko; fondy podléhající středně velkým výkyvům kurzu
 Třída 4: relativně vysoké riziko; fondy, které mohou za určitých okolností podléhat relativně prudkým výkyvům kurzu
 Třída 5: velmi vysoké riziko; fondy, které mohou za určitých okolností podléhat velmi prudkým výkyvům kurzu

3. Ekonomické informace

3.1. Platné daňové předpisy

Informace o zdanění fondu v Rakousku

Samotný fond nepodléhá daním z majetku ani z výnosu. Od 01. 04. 2004 přijaté výnosy vyplacené ve formě dividend nebo výnosy obdobné dividendám (řádné výnosy, 20% substančních zisků z akcií) podléhají u soukromého investora dani z kapitálových výnosů ve výši 25% a z hlediska daně z příjmů a dědické daně jsou zdaněny s konečnou platností. Daňové ošetření výnosů fondů (u osob s daňovým domicilem v zahraničí) se řídí příslušnou národní legislativou. Doporučujeme využít služeb daňového poradce.

3.2. Prodejní a odkupní provize

Náklady účtované podílníkovi přímo při prodeji nebo odběru podílového listu.

Prodejní přírážka na úhradu prodejních nákladů činí až 5% hodnoty podílu, zaokrouhлено směrem dolů na nejbližší cent.

3.3. Případné další provize a poplatky, přičemž se rozlišuje, které hradí podílník, a které jsou hrazeny ze zvláštního majetku kapitálového investičního fondu.

3.3.1. Náklady hrazené z majetku fondu

- náklady zúčtované určitou procentní sazbou v poměru k hodnotě majetku fondu	2,22%
- částka nákladů připsaná na vrub majetku fondu	0,02%

Správní poplatek kryje kromě poplatku na management také případné prodejní náklady a výkony externích managerů.

3.3.2. Případné poplatky, které hradí podílník

(závisí na pobočce vedoucí depot)

3.3.3. Informace o ukazateli TER (Total Expense Ratio)

2,24%*

Ukazatel Total Expense Ratio zahrnuje všechny náklady, které jsou účtovány na vrub kapitálového investičního fondu, s výjimkou nákladů na transakci a srovnatelných nákladů, a vypočte se na základě číselných údajů z poslední ověřené zprávy o činnosti.

Vzorec pro výpočet ukazatele TER:

$$\frac{\text{celkové náklady (včetně částky poplatku za správu fondu) X poplatek za správu fondu v \%}}{\text{poplatek za správu fondu (částka)}}$$

3.3.4. Informace o ukazateli PTR (Portfolio Turnover Ratio)

0,00%^{*)}

Ukazatel Portfolio Turnover Ratio udává poměr objemů cenných papírů ve sledovaném období k průměrnému majetku fondu ve sledovaném období po odečtu objemu obchodů s podílovými listy. Čím více se takto vypočtený parametr blíží 0, tím více souvisejí uskutečněné transakce s prodejem a odkupem podílových listů.

Tento ukazatel má za určitých okolností pouze podmíněnou výpovědní hodnotu, protože se vypočítává na základě aproximačního vzorce.

* týká se ukazatelů TER/PTR známých ke konci posledního kalendářního roku, případné aktuální ukazatele TER/PTR a historické údaje týkající se TER/PTR jsou zveřejněny na internetové stránce (<http://www.capitalinvest.at>) pod podrobnými údaji fondu.

4. Informace týkající se obchodování s podíly

4.1. Způsob nabývání podílů

Počet prodaných podílů a odpovídajících podílových listů není v zásadě omezen. Podíly mohou být nakupovány na platebních a podacích místech uvedených pod bodem 1.6. Kapitálová investiční společnost si vyhrazuje právo vydávání podílů dočasně či zcela zastavit.

4.2. Způsob prodeje podílů

Podílníci mohou kdykoli požadovat zpětné odkoupení podílů předložením podílových listů nebo udělením příkazu depozitáři ke zpětnému odkupu. Kapitálová investiční společnost je povinna podíly zpětně odkoupit na účet fondu za aktuální odkupní cenu.

U fondu Capital Invest Eastern Europe Stock existuje v zásadě také možnost sjednání pravidelného spoření.

4.3. Frekvence, místo a způsob zveřejňování, případně zpřístupňování informací o ceně podílů

4.3.1. Zveřejňování prodejních a odkupních cen

Prodejní a odkupní cenu vypočte depozitář každý burzovní den a zveřejní ji v „Příloze o investičních fondech kurzovního listu Vídeňské burzy“ v deníku „Die Presse“ a na internetové stránce (www.capitalinvest.co.at).

5. Další informace

5.1. Upozornění na to, že před i po uzavření smlouvy je možné vyžádat si zdarma prospekt v plném znění a roční a pololetní zprávy.

Zjednodušený prospekt obsahuje shrnutí nejdůležitějších informací o kapitálovém investičním fondu. Podrobné informace jsou uvedeny v prospektu v plném znění. Zájemci o investování bude před resp. po uzavření smlouvy zdarma poskytnuta aktuální verze zjednodušeného prospektu.

Kromě toho bude zájemci o investování před a po uzavření smlouvy bezplatně poskytnut prodejní prospekt v plném znění platný v současné době (stav k 31. březnu 2006) a Všeobecné stanovy fondu ve spojení se Zvláštními stanovami fondu. Přílohu prodejního prospektu v plném znění tvoří vždy aktuální zpráva o činnosti. Je-li rozhodný den zprávy o činnosti starší než osm měsíců, bude zájemci o investování zdarma poskytnuta i pololetní zpráva.

5.2. Kompetentní Úřad vykonávající dohled

Úřad pro dohled nad finančním trhem (Finanzmarktaufsicht = FMA), Praterstraße 23, A-1020 Vídeň.

5.3. Kontaktní místo, na kterém lze případně získat další informace

CAPITAL INVEST Kapitalanlagegesellschaft der Bank Austria Creditanstalt Gruppe GmbH,
Lasserstrasse 19, A-1020 Vídeň.
Telefon: (0043-1) – 331 73-0

5.4. Datum zveřejnění prodejního prospektu

Verze ze dne 31. března 2006.

PŘÍLOHA

1. Uvedení všech kapitálových investičních fondů obhospodařovaných společností

A 9, A 18, A 30, A 35, A 42, A 44, A 47, A 57, A 63, A 75, A 100, A 101, A 109, A 110, A 110/2, A 111, A 112, A 115, A 129, ABS Dynamic Cash, Active Global Equity, Active Global Balanced, Apollo 30, Atlantis Equities, Basler Smart-Fonds Active, Basler Smart-Fonds Basic, Basler Smart-Fonds E-Special, C3 Global Dynamic Fund, C5, C7, C8, C10, C 30, C 35, C 39, C 42, C43, C 47, C 48, Capital Invest A3, Capital Invest Advanced Euro Cash, Capital Invest America Stock, Capital Invest Asia Stock, Capital Invest Asset Allocation Mix, Capital Invest Austria Med, Capital Invest Austria Stock, Capital Invest BetriebsService Mix, Capital Invest Biotech Stock, Capital Invest Central Europe Bond, Capital Invest Corporate Trend Invest, Capital Invest Dollar Bond, Capital Invest Dollar Cash, Capital Invest Dynamic Europe Stock, Capital Invest Eastern Europe Bond, Capital Invest Eastern Europe Stock, Capital Invest Energy Stock, Capital Invest Ethik Fonds, Capital Invest Euro Bond, Capital Invest Euro Cash, Capital Invest EASTERN EUROPE STOCK, Capital Invest Euro Government Bond, Capital Invest Euro Liquid, Capital Invest Euro Plus Bond, Capital Invest Europa Real, Capital Invest Fonds Basket I, Capital Invest Fonds Basket II, Capital Invest Fonds Basket III, Capital Invest Fonds Basket IV, Capital Invest Garantie Basket 12/2007, Capital Invest Garantie Basket 01/2008, Capital Invest Garantie Basket 6/2008, Capital Invest Garantie Basket 7/2008, Capital Invest Garantie Basket 4/2009, Capital Invest Garantie Basket 5/2009, Capital Invest Garantie Basket 9/2009, Capital Invest Garantie Basket 1/2010, Capital Invest Global Bond, Capital Invest Global High Yield Bond, Capital Invest Global Stock, Capital Invest Gold Stock, Capital Invest Guarantee Basket 2010, Capital Invest Guarantee Basket 2013, Capital Invest Latin America Stock, Capital Invest Master Fonds America, Capital Invest Master Fonds dynamisch, Capital Invest Master Fonds Emerging Markets, Capital Invest Master Fonds Europe, Capital Invest Master Fonds innovativ, Capital Invest Master Fonds Japan, Capital Invest Master Fonds konservativ, Capital Invest Master Fonds progressiv, Capital Invest Master Fonds traditionell, Capital Invest Mündel Bond, Capital Invest Neues-Europa Garantie 6/2012, Capital Invest Osteuropa Garantie 6/2011, Capital Invest Osteuropa Garantie 10/2011, Capital Invest Osteuropa Garantie 3/2012, Capital Invest Osteuropa Garantie 8/2012 USD, Capital Invest PensionsInvest klassisch, Capital Invest Pharma Stock, Capital Invest PI.Free klassisch, Capital Invest PI.Free progressiv, Capital Invest Plus-UnternehmensVorsorgefonds, Capital Invest Portfolio 2, Capital Invest R.I.CH. Garantie 10/2012, Capital Invest R.I.CH. Garantie 2/2013, Capital Invest Russia Stock, Capital Invest Select Europe Stock, Capital Invest South Eastern Europe Stock, Capital Invest Special Bond, Capital Invest Swiss Stock, Capital Invest Telemedia Stock, Capital Invest Tiger Stock, Capital Invest TopMix, Capital Invest TopRent, Capital Invest TradeRent, Capital Invest Trend Bond, Capital Invest VorsorgePlusFonds 2013, Capital Invest VorsorgePlusFonds 2014, Capital Invest VorsorgePlusFonds 2015, Capital Invest VorsorgePlusFonds 2016, Diversified Euro Cash Fund, DJE Golden Wave, Ecofin Index Aktien Global, EuroBondGarant I, EuroBondGarant II, Eurobond Solid, Euro Inflation Linked Bond, Evolution 1, fin4cast Strategy Fund, Fundomax AZ Top 50, GB 1, GB 2, GF 1, GF 5, GF 6, GF 10, GF 18, GF 27, GF 42, GF 43, GF 48, GF 71, GF 85 Aktien Global, GF 86 Renten Global, GF 110, GF 190, Helvetia Growth Fund, HVB fond peněžního trhu PLUS, HVB SKK Bond, HVB SKK Cash, IP 20, IP 40, IP 60, IP 80, IP 100, Jundt US Growth Fund, MI 99, Nami, NK 1, Optix Protect Fund, Stock Index Emerging Markets, Stock-Index Euro, Stock-Index Europe, Stock-Index Japan, Stock-Index USA, Stock Index USA 500, Success absolute, Success relative, TVG AKTIV, TVG Dynamic, TVG Fonds, Value Bond, VPM Global Balanced Fund, VPM Total Return Bond Fund, Wiener Privatbank European Equity, Wiener Privatbank European Property, World Strategy Fund, Wüstenrot Klassik, Wüstenrot Plus

2. Představenstvo

Helmüt Sobotka (předseda)
Mag. Dr. Johann Kernbauer (místopředseda)
Dr. Klaus Priverschek
Hannes Saleta

3. Dozorčí rada

DDr. Werner Kretschmer (předseda)	Johann Toth
Jürgen Danzmayr (místopředseda)	Mag. Gernot Heschl
Andreas Wölfer	Renate Moritz
Dr. Wolfgang Feuchtmüller	Thomas Kellner
Dr. Peter Blaser	Mag. Christa Maria Bernbacher

4. Základní kapitál

EUR 5,000.000,--

5. Společníci

Bank Austria Creditanstalt AG, Vídeň

6. Stanovy fondu, burzy a trhy, na nichž lze nakupovat cenné papíry

Viz níže

Stanovy fondu dle § 20 zákona o investičních fondech

Všeobecné stanovy fondu

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 Úvodní ustanovení

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 nabývá 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 akciích a dodržovat ustanovení rakouského zákona o investičních fondech, jakož i Všeobecné a Zvláštní stanovy 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 (§ 13) výkonem funkce depozitáře 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 zaokrouhuje 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 lístku Vídeňské burzy.

§ 7 Zpětný odkup

1. Podílníkovi je na základě jeho žádosti vyplacen jeho podíl na fondu ve výši aktuální odkupní ceny, a to případně proti vrácení podílového listu, dosud nesplatných výnosových listů a obnovovacího kuponu.
2. Odkupní cena se skládá z hodnoty podílu po odečtení srážky a/nebo zaokrouhlení směrem dolů, je-li to stanoveno ve Zvláštních stanovách fondu (§ 25). Vyplacení odkupní ceny a její výpočet a zveřejnění může být dle § 6 dočasně pozastaveno a tato skutečnost je současně oznámena Úřadu pro dohled nad finančním trhem, a může být podmíněno prodejem majetku, jakož i obdržetím výtěžku z prodeje, pokud nastanou mimořádné okolnosti, které si tento postup vyžádají 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 skutečnost.

§ 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 Eastern Europe Stock**, podílový fond dle § 20 zákona o investičních fondech (dále jen „kapitálový investiční fond“).

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

§ 13 Depozitář

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

§ 14 Platební a podací místa, podílové listy

1. Platebními a podacími místy pro podílové listy a výnosové listy je depozitní banka a její pobočky. Kapitálová investiční společnost může určit další platební a podací místa.
2. Pro kapitálový investiční fond jsou vydávány dividendové podílové listy, reinvestiční podílové listy s odpočtem daně z kapitálových výnosů (KESt), reinvestiční podílové listy bez odpočtu KESt (tuzemská tranše) a reinvestiční podílové listy bez odpočtu KESt (zahraniční tranše).
Reinvestiční podílové listy jsou prodávány výhradně v zahraničí.
Podílové listy jsou prezentovány v listinách o úplné emisi cenných papírů. Jednotlivé podílové listy v listinné podobě proto nemohou být vydávány.
3. Jsou-li podílové listy prezentovány v listinách o úplné emisi cenných papírů, připisuje 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 směřují dle ustanovení §§ 4, 20, 20b a 21 zákona o investičních fondech a §§ 16 a dalších paragrafů Stanov fondu nakupovány všechny druhy cenných papírů, nástroje peněžního trhu a jiné likvidní finanční investice, pokud je při jejich nakupování dodržována zásada diverzifikace rizika a pokud nejsou tím narušeny oprávněné zájmy podílníků.
2. Investiční angažovanost kapitálového investičního fondu se uskutečňuje hlavně prostřednictvím přímých investic. Pro kapitálový investiční fond jsou vybírány různé druhy majetku podle dále uvedených zásad investování:
 - **cenné papíry** (včetně cenných papírů s vloženými derivativními finančními nástroji)
Pro kapitálový investiční fond jsou nakupovány převážně akcie podniků se sídlem a/nebo částí své obchodní činnosti na kapitálových trzích ve střední, východní a jihovýchodní Evropě (včetně následnických států bývalého Sovětského svazu a Turecka). Mohou být přimíchány akcie dalších emitentů se sídlem v zemích okolo Středozemního moře.
 - **podíly v kapitálových investičních fondech**
Pro kapitálový investiční fond mohou být dle § 17 těchto Stanov fondu nakupovány až do výše 10% majetku fondu podíly jiných kapitálových investičních fondů.
 - **nástroje peněžního trhu**
Pro kapitálový investiční fond mohou být nakupovány také nástroje peněžního trhu. Tyto nástroje hrají v rámci investičních zásad vedlejší roli.
 - **vklady na viděnou nebo vypověditelné vklady**
Kapitálový investiční fond může držet také vklady na viděnou a vypověditelné vklady s dobou splatnosti maximálně 12 měsíců; tyto hrají v rámci investičních zásad vedlejší roli.
 - **derivativní nástroje** (včetně derivátů OTC)
Derivativní nástroje mohou být v rámci investování používány k zajištění.
Doplňkově k portfoliu cenných papírů mohou být derivativní nástroje používány ve větším rozsahu také jako předmět investiční politiky.
3. Jsou-li pro kapitálový investiční fond nakupovány cenné papíry a nástroje peněžního trhu obsahující derivát, je kapitálová investiční společnost povinná zohlednit tuto skutečnost při dodržení §§ 19 a 19a. Investice kapitálového investičního fondu do indexovaných derivátů nejsou zahrnovány do investičních limitů dle § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7 a 8d zákona o investičních fondech.
4. Nakupování akcií, které nejsou v plné výši splaceny, nebo nástrojů peněžního trhu a odběrních práv na tyto nástroje či jiných finančních nástrojů, které nejsou v plné výši splaceny, je přípustné až do výše 10% majetku fondu.
5. Cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu, které jsou vydávány nebo garantovány členskou zemí včetně jejich územně-správních celků, třetí zemí nebo mezinárodními organizacemi veřejnoprávního charakteru, jejímiž členy je jedna nebo více členských zemí, mohou být nakupovány až do výše nad 35% majetku fondu, pokud se investice fondu uskuteční alespoň do šesti různých emisí, přičemž investice do jedné a té samé emise nesmí překročit 30% majetku fondu.

§ 16 Burzy a regulované trhy

1. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu směřují 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 buď
 - 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 komunitárními předpisy, pokud se jedná v případě takového emitenta buď o podnik s vlastním kapitálem ve výši minimálně 10 milionů EUR, který sestavuje a zveřejňuje svou roční účetní závěrku podle ustanovení směrnice 78/660 EHS, nebo se jedná o právní subjekt, který je v rámci podnikové skupiny zahrnující jednu či více společností kotovaných na burze, odpovědný za financování této skupiny, nebo o právní subjekt, který má financovat krytí závazků v cenných papírech využitím úvěrového rámce poskytnutého bankou.
 3. Celkově smí být investováno maximálně 10% majetku fondu do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které nesplňují předpoklady uvedené v bodě 1 a 2.

§ 17 Podíly v kapitálových investičních fondech

1. Podíly v kapitálových investičních fondech (= kapitálové investiční fondy a investiční společnosti otevřeného typu), které splňují ustanovení směrnice 85/611/EHS (OGAW), smí 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,
 smí být nabyvány 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 prázdných prodejů cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jsou rovnocenné s požadavky směrnice 85/611/EHS,
 - d) obchodní činnost je předmětem pololetních a ročních zpráv, které umožňují učinit si obraz o majetku a závazcích, o výnosech a transakcích ve sledovaném období;
3. Pro kapitálový investiční fond smí být nakupovány také podíly v kapitálových investičních fondech, které jsou přímo či nepřímo spravovány stejnou kapitálovou investiční společností nebo společností, s níž je kapitálová investiční společnost svázána společnou správou nebo managementem nebo významnou přímou či nepřímou majetkovou účastí.

§ 18 Vklady na viděnou nebo vypověditelné vklady

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

§ 19 Deriváty

1. Pro kapitálový investiční fond mohou být nakupovány odvozené finanční nástroje (deriváty) včetně rovnocenných nástrojů účtovaných v hotovosti, které jsou obchodovány na některém z regulovaných trhů uvedených v § 16, pokud se u základního majetku jedná o cenné papíry, nástroje peněžního trhu a jiné likvidní finanční investice ve smyslu § 15 nebo o finanční indexy, úrokové sazby, směnné kurzy či měny, do nichž kapitálový investiční fond může investovat podle zásad své investiční politiky (§ 15).
2. Celkové riziko spojené s deriváty nesmí překročit celkovou čistou hodnotu majetku fondu. Při výpočtu rizika je brána v potaz tržní hodnota základního majetku, riziko defaultu (výpadku), budoucí výkyvy trhu a vypořádací lhůta jednotlivých pozic.

3. Kapitálový investiční fond smí jako součást své investiční strategie nakupovat deriváty v rámci investičních limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d zákona o investičních fondech, pokud celkové riziko spojené se základním majetkem nepřekročí tyto investiční limity.

§ 19a Deriváty OTC

1. Kapitálový investiční fond může nakupovat odvozené finanční nástroje, které nejsou obchodovány na burze (deriváty OTC), pokud
 - a) se u základního majetku jedná o majetek dle § 19 bod 1,
 - b) jsou protistranami u obchodů o deriváty OTC instituce podléhající doзору a patřící 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, vypořádány nebo vykompenzovány 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 5%. Pro výpočet prodejní ceny se vypočtená částka zaokrouhuje směrem nahoru na nejbližší cent. Odkupní cena se rovná hodnotě podílu zaokrouhleného směrem dolů na nejbližší cent. 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 svou činnost správce roční odměnu až do výše 2% majetku fondu, která může být vypočtena v dílčích částkách na základě hodnoty majetku fondu ke konci každého měsíce. Tyto dílčí částky se vypočtou ve výši 1/12 ze dvou procent majetku fondu existujícího ke konci konkrétního 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 01. 08. následujícího účetního roku, a to popř. proti stažení výnosového listu; zbývající 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 01. 08. 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 směrodatným 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 příjmů nebo dani z příjmů právnických osob, anebo u kterých jsou dány předpoklady pro osvobození od daně dle § 94 bod 5 zákona o dani z příjmů, resp. pro osvobození od daně z kapitálových výnosů.

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

§ 30 Likvidace

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

Příloha k § 16

Seznam burz s úředním obchodováním a seznam regulovaných trhů

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

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/oj/dat/2002/c_280/c_28020021116de00020007.pdf

(UPOZORNĚNÍ:

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

2. Burzy v evropských zemích kromě členských zemí Evropského společenství

- | | | |
|-----|-------------|--------------------------------|
| 2.1 | Chorvatsko: | Záhřeb |
| 2.2 | Norsko: | Oslo |
| 2.3 | Švýcarsko: | Currych, 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 členské země 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 Currych, vstupní burza Ženeva, burza Bern; Over the Counter Market členů International Securities Market Association (ISMA), Currych |
| 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