

Překlad z německého jazyka

ESPA STOCK RUSSIA

**podílový fond podle § 20 rakouského zákona o fondech
kolektivního investování (InvFG)**

Výroční zpráva 2010/11

Obsah

Všeobecné informace o investiční kapitálové společnosti	2
Vývoj fondu	3
Výhled	3
Skladba majetku fondu	4
Srovnávací přehled (v EUR)	4
Výplata výnosů	5
Kalkulace výnosů a vývoj majetku fondu	6
Seznam majetku k 31. květnu 2011	8
Výrok auditora bez výhrad *	14
Statut fondu ESPA STOCK RUSSIA.....	16
Všeobecný statut fondu	16
Zvláštní statut fondu	19
Příloha k Zvláštnímu statutu fondu	25
Daňové zpracování u podílů s úplnou reinvesticí výnosů	27

Všeobecné informace o investiční kapitálové společnosti

Společnost	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H. Habsburgergasse 1a, A-1010 Vídeň telefon: 05 0100-19881 /17101, fax: 05 0100-17102
Základní jmění	4,50 mil. EUR
Společníci	Erste Asset Management GmbH (81,42 %) DekaBank Deutsche Girozentrale (2,87 %) Kärntner Sparkasse Aktiengesellschaft (2,87 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m.b.H. (1,37 %) Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (2,87 %) Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m.b.H. (2,87 %) Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (5,73 %)
Dozorčí rada	ředitel Mag. Wolfgang TRAINDL (předseda) ředitel Mag. Dr. Gerhard FABISCH (místopředseda) DI Wilhelm SCHULTZE (místopředseda) ředitel Dr. Christian AICHINGER ředitel Mag. Rupert ASCHER (do 31.7.2010) ředitel Mag. Alois HOCHEGGER (do 23.2.2011) ředitel oddělení Mgr. Dr. Michael MALZER (do 23.2.2011) Dipl. BW. (FH) Birte QUITT (od 24.2.2011) ředitel Franz RATZ Gabriele SEMMELROCK-WERZER (od 24.2.2011) zástupce ředitele Mag. Reinhard WALTL (od 7.9.2010) podnikovou radou vysláni: Mag. (FH) Regina HABERHAUER Mag. Dieter KERSCHBAUM Mag. Gerhard RAMBERGER Herbert STEINDORFER
Jednatelé	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Harald GASSER Dr. Franz GSCHIEGL
Prokuristé	Mag. Achim ARNHOF (od 24.2.2011) Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Harald EGGER Oskar ENTMAYR Dr. Dietmar JAROSCH Günther MANDL Christian SCHÖN Mag. Paul A. SEVERIN Mag. Jürgen SINGER
Státní komisaři	AD Erwin GRUBER rada Dr. Michael MANHARD
Auditoři	ERNST & YOUNG WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH
Depozitář	Erste Group Bank AG

Vážení podílníci,

dovolujeme si Vám předložit zprávu ESPA STOCK RUSSIA, podílového fondu v cenných papírech podle § 20 zákona o fondech kolektivního investování, o účetním roce od 1. června 2010 do 31. května 2011.

Vývoj fondu

Ve sledovaném období od 1. července 2010 do 31. května 2011 si fond ESPA STOCK RUSSIA připsal +18,22 %. Na počátku sledovaného období kurzy v Rusku v důsledku nejistot v eurozóně klesaly.

Cena ropy korigovala z 90 USD na 70 USD za barel. Od počátku července 2010 ruský trh trvale rostl až do poloviny dubna 2011. Tento růst šel ruku v ruce s rostoucími cenami ropy a pozitivními čísly o růstu emerging trhů.

Od poloviny dubna probíhala korektura o – 15 %. Korekturu spustil opětovný dluhový problém v eurozóně. Zároveň klesla cena ropy, tentokrát ze 115 USD za barel na 95 USD za barel.

V prosinci 2000 bylo oznámeno, že se v Rusku bude konat v roce 2018 mistrovství světa ve fotbale. To spustilo nákup akcií oceláren a stavebních firem. Očekávány jsou dodatečné investice v řádu 50 mld. USD do infrastruktury.

Nejistoty v severní Africe a na Blízkém východě zvýšily význam Ruska jako spolehlivého dodavatele energií pro Evropu.

V meziročním srovnání ztratil ruský rubl vůči euru dobrých 5 %. V uplynulém roce došlo k mnoha úspěšným vstupům na burzu z nejrůznějších odvětví ruského hospodářství.

Nejsilnějšími sektory v uplynulých dvanácti měsících byly surovinový, energetický sektor – především plynárenské podniky – a retail. Podprůměrně se naopak dařilo dodavatelským firmám. Tento sektor zatěžují nejistoty ohledně budoucí regulace.

Výhled

Prostředí pro ruské akciové trhy zůstává díky expanzivní měnové politice v Evropě, USA, Japonsku a díky vysokým cenám ropy nadále velmi příznivé. Rusko drží měnové rezervy ve výši 528 mld. USD, míra zadlužení je méně než 10 % hospodářského výkonu a v roce 2011 je očekáván růst ekonomiky o + 5 %.

Skladba majetku fondu

	31. květen 2011		31. květen 2010	
	mil. EUR	%	mil. EUR	%
Akcie znějící na				
britské libry	-	-	1,1	4,06
kanadské dolary	1,2	3,54	0,2	0,95
ruské rubly	1,4	4,14	-	-
americké dolary	30,3	92,31	25,9	99,13
Majetek v cenných papírech	32,9	99,99	27,2	104,14
Financial Futures	- 0,0	- 0,14	- 0,3	- 1,25
Devizové termínové obchody	0,3	0,96	-	-
Dividendové pohledávky	0,2	0,68	-	-
Zůstatky na bankovních účtech	- 0,5	- 1,48	- 0,8	- 2,89
Úrokové pohledávky/závazky	0,0	0,03	- 0,0	- 0,01
Ostatní závazky	- 0,0	- 0,03	-	-
Majetek fondu	32,9	100,00	26,1	100,00

Srovnávací přehled (v EUR)

Účetní rok	Majetek fondu	Vývoj hodnoty v % 1)
2007/08 2)	40 204 045,48	+ 11,40
2008/09	17 072 089,48	- 48,48 3)
2009/10	26 099 479,79	+ 28,57
2010/11	32 863 492,66	+ 18,22 3)

Účetní rok	Podíly s výplatou výnosů		Podíly s reinvesticí výnosů			Podíly s úplnou reinvesticí výnosů	
	Vypočítaná hodnota na podíl	Výplata na podíl	Vypočítaná hodnota na podíl	Výnos použitý k reinvestici	Výplata podle § 13 zák. o IF	Vypočítaná hodnota na podíl	Výnos použitý k úplné reinvestici
2007/08	11,14	0,14	11,14	0,12	0,02	11,14	0,14
2008/09	5,63	0,11	5,72	0,10	0,01	5,74	0,11
2009/10	7,08	0,10	7,34	0,10	0,00	7,38	0,10
2010/11	8,25	0,12	8,68	6,42	0,00	8,72	6,47

1) V případě reinvestice všech vyplacených výnosů v daném roce.

2) Zkrácený účetní rok od 1.8.2007 do 31.5.2008

3) Rozdíl ve vývoji hodnot jednotlivých druhů podílových listů je způsoben zaokrouhlováním.

Výplata výnosů

V účetním roce 2010/11 je pro **podíly s výplatou výnosů** vyčleněna částka 0,12 EUR na podíl, tj. při 492 222 podílech s výplatou výnosů celkem 59 066,62 EUR.

Banka vyplácející kupóny je povinna srazit z této výplaty daň z kapitálových výnosů ve výši 0,00 EUR.

Výnosy budou od čtvrtku 1. září 2011 vypláceny, resp. připsovány na účet

v Erste Group Bank AG,

případně v bankách, které jednájí jako deponitáři.

U **podílů s reinvesticí výnosů** bude pro účetní rok 2010/11 k reinvestování použita částka 6,42 EUR na podíl, tj. při 2 323 954 podílech s reinvesticí výnosů celkem 14 930 000,46 EUR.

K podílům s reinvesticí výnosů je třeba uhradit částku odpovídající výši daně z kapitálových výnosů z ročního výnosu, která rovněž činí 0,00 EUR.

V případě **podílů s úplnou reinvesticí výnosů** nedochází podle ustanovení § 13 zákona o fondech kolektivního investování k žádné výplatě. V účetním roce 2010/11 je použito 6,47 EUR na podíl k reinvestici, tj. při 990 473 podílech s úplnou reinvesticí výnosů celkem 6 410 592,78 EUR.

Kalkulace výnosů a vývoj majetku fondu

1. Vývoj hodnoty v účetním roce (výkonnost fondu)

Kalkulace podle metody Rakouské kontrolní banky (OeKB): na podíl v měně fondu (EUR) bez zohlednění emisní přírážky	Podíl s výplatou výnosů	Podíl s reinvesticí výnosů	Podíl s úplnou reinvesticí výnosů
Hodnota podílu na začátku účetního roku	7,08	7,34	7,38
Výplata dne 1.9.2010 (odpovídá 0,0144 podílu) 1)	0,10		
Výplata (KESt) dne 1.9.2010 (odpovídá 0,0000 podílu) 1)		0,00	
Hodnota podílu na konci účetního roku	8,25	8,68	8,72
Celková hodnota včetně podílů získaných fiktivní výplatou	8,37	8,68	8,72
Čistý výnos na podíl	1,29	1,34	1,34
Vývoj hodnoty podílu v účetním roce 2)	18,22 %	18,26 %	18,16 %

2. Hospodářský výsledek fondu

a Realizovaný hospodářský výsledek fondu

Řádný hospodářský výsledek fondu

Výnosy (bez kurzovního výsledku)

Výnosy z úroků 15.211,22

Výnosy z dividend 615.796,30

Ostatní výnosy 0,00

Výnosy celkem (bez kurzovního výsledku) 631.007,52

Úrokové závazky - 33.378,52

Náklady

Odměna pro investiční společnost - 697.276,54

Náklady na audit - 8.567,22

Náklady na zveřejňování - 24.985,33

Náklady na úschovu cenných papírů - 39.473,42

Náklady na depozitáře - 55.804,61

Náklady na externí poradce 0,00

Náklady celkem - 826.107,12

Vrácení nákladů na správu subfondů 3) - 2.174,95

Řádný hospodářský výsledek fondu (bez vyrovnání výnosů) - 230.653,07

Realizovaný kurzovní výsledek 4) 5)

Realizované zisky 6) 9.983.906,91

Realizované ztráty 7) - 3.155.403,27

Realizovaný kurzovní výsledek (bez vyrovnání výnosů) 6.828.503,64

Realizovaný hospodářský výsledek fondu (bez vyrovnání výnosů) 6.597.850,57

b Nerealizovaný kurzovní výsledek 4) 5)

Změna nerealizovaného kurzovního výsledku - 495.332,22

Hospodářský výsledek za účetní období 6.102.518,35

c Vyrovnání výnosů

Vyrovnání běžných výnosů účetního roku - 1.825.040,71

Vyrovnání výnosů z převodu u podílů s výplatou výnosů 80.012,91

Hospodářský výsledek fondu celkem 4.357.490,55

3. Vývoj majetku fondu

Majetek fondu na začátku účetního roku 8)		26.099.479,79
Výplata výnosů		
Výplata výnosů (u podílů s výplatou výnosů) dne 1.9.2010	-	47.261,96
Výplata části výnosů na úhradu daně z kapitálových výnosů (u podílů s reinvesticí výnosů) dne 1.9.2010		0,00
		- 47.261,96
Emise a zpětný odkup podílů		2.453.784,28
Hospodářský výsledek fondu celkem		4.357.490,55
(hospodářský výsledek fondu je podrobně rozveden v bodě 2.)		
Majetek fondu na konci účetního roku 9)		32.863.492,66

4. Přehled výnosů a nákladů fondu

Realizovaný hospodářský výsledek fondu		6.597.850,57
Vyrovnaní běžných výnosů účetního roku	-	1.825.040,71
Vyrovnaní výnosů z převodu u podílů s výplatou výnosů		80.012,91
Převod zisku z předcházejícího roku		16.425.429,66
Krytí nákladů a ztráty/převod zisku		3.155.403,27
Výsledek fondu k výplatě / reinvestici		24.433.655,70

5. Použití hospodářského výsledku fondu

Výplata výnosů dne 01.09.2011 u 492 222 podílů s výplatou výnosů ve výši 0,12 EUR na jeden podíl		59.066,62
Reinvestice u 492 222 podílů s výplatou výnosů ve výši 0,00 EUR		0,00
Výplata dne 01.09.2011 u 2 323 954 podílů s reinvesticí výnosů ve výši 0,00 EUR		0,00
Reinvestice u 2 323 954 podílů s reinvesticí výnosů ve výši 6,42 EUR		14.930.000,46
Reinvestice u 990 473 podílů s úplnou reinvesticí výnosů ve výši 6,47 EUR		6.410.592,78
Převod zisku do příštího období		3.033.995,84
Použitá částka celkem		24.433.655,70

- 1) Vypočítaná hodnota jednoho podílu s výplatou výnosů dne 30.8.2010 (den před výplatou výnosů) činí 6,96 EUR, podílu s reinvesticí výnosů 7,33 EUR.
- 2) Rozdíl ve vývoji hodnot jednotlivých druhů podílových listů je způsoben zaokrouhlováním.
- 3) Náhrady (provize) poskytnuté třetí stranou jsou po odečtení částky na pokrytí nutných nákladů převedeny na podílový fond. Na pokrytí těchto administrativních nákladů obdrží Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG 20 % z vypočítané provize.
- 4) Realizované zisky a realizované ztráty nejsou časově rozlišeny a stejně jako změna nerealizovaného kurzovního zisku proto nemusí bezpodmínečně souviset s vývojem hodnoty fondu v průběhu účetního roku.
- 5) Kurzovní výsledek celkem, bez vyrovnání výnosů (realizovaný kurzovní výsledek, bez vyrovnání výnosů, včetně změny nerealizovaného kurzovního výsledku): 6 333 171,43 EUR.
- 6) Z toho výnos z derivátových obchodů: 809 843,64 EUR.
- 7) Z toho ztráta z derivátových obchodů: - 400 771,12 EUR.
- 8) Počet podílů v oběhu na počátku účetního roku: 471 787 podílů s výplatou výnosů, 2 536 061 podílů s reinvesticí výnosů a 560 347 podílů s úplnou reinvesticí výnosů.
- 9) Počet podílů v oběhu na konci účetního roku: 492 222 podílů s výplatou výnosů, 2 323 954 podílů s reinvesticí výnosů a 990 473 podílů s úplnou reinvesticí výnosů.

Seznam majetku k 31. květnu 2011

včetně změn v majetku v cenných papírech v období od 1. června 2010 do 31. května 2011

Název cenného papíru	Ident. číslo	Nákupy/ přírůstky	Prodeje/ úbytky	Zůstatek	Kurz	Kurz. hodnota v EURO	Podíl na majetku fondu v %
----------------------	--------------	----------------------	--------------------	----------	------	----------------------------	-------------------------------------

ks/nominále (nominále v 1.000, zaokrouhl.)

ÚŘEDNĚ OBCHODOVANÉ CENNÉ PAPIŘY

AKCIE znějící na ruské rubly

Země emise RUSKO

CHETVERTAYA G.K.O.R.E.	RU000A0JNGA5	4 500 000	0	4 000 000	2,222400	220 926,70	0,67
FED.SET.KO.E.ENER. RL-,50	RU000A0JPNN9	55 000 000	100 000 000	55 000 000	0,331940	453 720,36	1,38
OAD INTER RAO UES	RU000A0JPNM1	80 000 000	0	80 000 000	0,033598	66 798,91	0,20
PROTEK RL -,01	RU000A0JQU47	400 000	0	100 000	35,350000	87 852,76	0,27
ROSTELEKOM RL 0,0025	RU0008943394	100 000	0	60 000	161,220000	240 400,94	0,73
SBER.BK ROSS. RL 3	RU0009029540	200 000	350 000	120 000	97,610000	291 099,56	0,89
						Celkem	1 360 799,23 4,14
						Celkem AKCIE znějící na ruské rubly přepočítáno kurzem 40,237780	1 360 799,23 4,14

AKCIE znějící na americké dolary

Země emise RUSKO

CHETVERTAYA G.K.O.R.E.	RU000A0JNGA5	4 000 000	5 000 000	4 000 000	0,079400	220 923,76	0,67
FED.SET.KO.E.ENER. RL-,50	RU000A0JPNN9	180 000 000	110 000 000	95 000 000	0,011900	786 380,08	2,39
GRUPPA LSR RL -,25	RU000A0JPPF0	15 200	0	15 200	36,644600	387 449,86	1,18
JSC MMC NORIL.NICKEL RL 1	RU0007288411	7 000	0	5 000	251,053600	873 169,17	2,66
OAD INTER RAO UES	RU000A0JPNM1	674 000 000	424 000 000	400 000 000	0,001200	333 889,82	1,02
POLYUS ZOLOTO RL 1	RU000A0JNAA8	8 000	0	8 000	68,173800	379 375,63	1,15
RUSGIDRO OAO RL 1	RU000A0JPKH7	38 000 000	50 000 000	20 000 000	0,048500	674 735,67	2,05
SBER.BK ROSS. RL 3	RU0009029540	1 610 000	1 618 000	919 142	3,489300	2 230 914,15	6,79
SBER.BK ROSS. PFD RL 3	RU0009029557	360 000	100 000	260 000	2,357900	426 442,68	1,30
SURGUTNEFTEGAZ VZ	RU0009029524	0	0	674 444	0,502500	235 745,76	0,72
TERRITORIAL'NAYA GEN. 5	RU000A0JKZF0	0	0	3 621 452	0,000480	1 209,17	0,00
TRANSNEFT' PFD RL 1	RU0009091573	2 100	1 300	800	1402,297000	780 354,48	2,37
VSMPO-AVISMA RL 1	RU0009100291	5 000	0	5 000	147,268400	512 202,28	1,56
						Celkem	7 842 792,51 23,86
						Celkem AKCIE znějící na americké dolary přepočítáno kurzem 1,437600	7 842 792,51 23,86
						Celkem ÚŘEDNĚ OBCHODOVANÉ CENNÉ PAPIŘY	9 203 591,74 28,01

ESPA STOCK RUSSIA

Název cenného papíru	Ident. číslo	Nákupy/ přírůstky	Prodeje/ úbytky	Zůstatek	Kurz	Kurz. hodnota v EURO	Podíl na majetku fondu v %
----------------------	--------------	----------------------	--------------------	----------	------	----------------------------	-------------------------------------

ks/nominále (nominále v 1.000, zaokrouhl.)

CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA ORGANIZOVANÝCH TRŽÍCH

AKCIE znějící na kanadské dolary

Země emise KANADA

CENTERRA GOLD INC.	CA1520061021	125 000	120 000	30 000	17,800000	383 394,84	1,17
HIGH RIVER GOLD MINES	CA42979J1075	500 000	0	500 000	1,180000	423 601,04	1,29
URANIUM ONE INC.	CA91701P1053	820 000	680 000	140 000	3,550000	356 830,03	1,09
Celkem						1 163 825,91	3,54
Celkem AKCIE znějící na kanadské dolary přepočítáno kurzem 1,392820						1 163 825,91	3,54

AKCIE znějící na americké dolary

Země emise OSTROVY JERSEY

KAZAKHGOLD GROUP GDR REGS	US48667H1059	0	0	1 617	2,300000	2 587,02	0,01
Celkem						2 587,02	0,01

Země emise NIZOZEMSKO

X 5 RETAIL GR. GDR S 0,25	US98387E2054	25 000	14 000	11 000	39,600000	303 005,01	0,92
Celkem						303 005,01	0,92

Země emise RUSKO

GAZPROM NE.ADR 5/RL-,0016	US36829G1076	28 000	28 500	12 500	22,170000	192 769,20	0,59
JSC MMC NOR.NICK.ADR RL 1	US46626D1081	319 400	291 400	58 200	25,210000	1 020 605,18	3,11
LUKOIL N.K.SP.ADR RL-025	US6778621044	142 500	144 000	54 348	64,300000	2 430 840,57	7,40
MAGNIT GDR REG. S RL -,01	US55953Q2021	222 000	127 000	95 000	30,750000	2 032 032,55	6,18
MECHEL OAO ADR RL 10	US5838401033	185 000	169 000	81 810	26,500000	1 508 044,66	4,59
MOBILNIYE TEL. ADR/5	US6074091090	161 000	201 175	25 000	20,270000	352 497,22	1,07
NK ROSNEFT GDR REGS RL-01	US67812M2070	1 280 000	1 300 000	140 000	8,690000	846 271,56	2,58
NOVATEK GDR REG.S 10/1	US6698881090	53 900	48 200	16 556	138,100000	1 590 417,08	4,84
NOVOLIPETSKIY MET.KO.REGS	US67011E2046	139 700	121 700	33 994	36,500000	863 091,96	2,63
OAO GAZP.ADR SP. 2/RL 5	US3682872078	771 779	781 200	130 158	14,690900	1 330 090,54	4,05
POLYMETAL GDR REGS RL-,20	US7317892021	46 000	45 000	76 000	19,150000	1 012 381,75	3,08
POLYUS ZOLOTO OJSC ADR /2	US6781291074	164 500	221 207	36 500	34,150000	867 052,73	2,64
RUSHYDRO OAO ADR 100	US4662941057	260 000	150 000	126 000	4,824000	422 804,67	1,29
SEVERSTAL GDR S OCT2006	US8181503025	427 700	437 700	65 000	18,500000	836 463,55	2,55
SISTEMA,AFK GDR REGS/50	US48122U2042	82 000	49 156	56 000	27,130000	1 056 816,92	3,22
SURGUTNEFTEGAZ ADR/10	US8688612048	375 000	379 000	90 000	9,580000	599 749,58	1,82
TATNEFT' GDR REG.S 20	US6708312052	105 000	98 500	51 731	39,942200	1 437 291,28	4,37
TRUB.MET.KO.GDRS RL10	US87260R2013	112 237	114 500	27 737	18,910000	364 848,82	1,11

Název cenného papíru	Ident. číslo	Nákupy/ přírůstky	Prodeje/ úbytky	Zůstatek	Kurz	Kurz. hodnota v EURO	Podíl na majetku fondu v %
		ks/nominále (nominále v 1.000, zaokrouhl.)					
URALKALI GDR S/5 RL -,50	US91688E2063	160 500	162 500	73 000	42,930000	2 179 945,74	6,63
VTB BANK GDR REG. S	US46630Q2021	947 824	992 824	290 000	6,165000	1 243 635,23	3,78
Celkem						<u>22 187 650,79</u>	<u>67,51</u>
Celkem AKCIE znějící na americké dolary přepočítáno kurzem 1,437600						<u>22 493 242,82</u>	<u>68,44</u>
Celkem CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA ORGANIZOVANÝCH TRŽÍCH						<u>23 657 068,73</u>	<u>71,99</u>

DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY

nerealizovaný
výsledek v EUR

DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY znějící na eura

Země emise RAKOUSKO

FXF NSPEST EUR/USD 2011	FXF_NTX_3552647			5 578 489		-92 939,36	-0,28
FXF NSPEST EUR/USD 2011	FXF_NTX_3552647			94 907		-1 305,25	0,00
FXF NSPEST EUR/USD 2011	FXF_NTX_3552442			7 715 238		386 279,24	1,18
FXF SPEST EUR/USD 2011	FXF_TAX_3402551			410 340		23 305,50	0,07
Celkem						<u>315 340,13</u>	<u>0,96</u>
Celkem DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY znějící na eura						<u>315 340,13</u>	<u>0,96</u>
Celkem DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY						<u>315 340,13</u>	<u>0,96</u>

DERIVÁTY

FINANCIAL FUTURES znějící na americké dolary

Země emise RUSKO

RUSSIAN TRADED I. 06/11				200		-46 202,00	-0,14
Celkem						<u>-46 202,00</u>	<u>-0,14</u>
Celkem FINANCIAL FUTURES znějící na americké dolary přepočítáno kurzem 1,437600						<u>-46 202,00</u>	<u>-0,14</u>
Celkem DERIVÁTY						<u>-46 202,00</u>	<u>-0,14</u>

ESPA STOCK RUSSIA

STRUKTURA MAJETKU FONDU

CENNÉ PAPIRY	32 860 660,47	99,99
DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY	315 340,13	0,96
FINANCIAL FUTURES	-46 202,00	- 0,14
DIVIDENDOVÉ POHLEDÁVKY	222 193,31	0,68
ZŮSTATKY NA BANKOVNÍCH ÚČTECH	-486 875,89	- 1,48
ÚROKOVÉ POHLEDÁVKY	8 447,55	0,03
OSTATNÍ ZÁVAZKY	-10 070,91	- 0,03
MAJETEK FONDU	32 863 492,66	100,00

PODÍLY S VÝPLATOU VÝNOSŮ V OBĚHU	Ks	492 222
PODÍLY S REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU	Ks	2 323 954
PODÍLY S ÚPLNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ V OBĚHU	Ks	990 472
HODNOTA PODÍLU S VÝPLATOU VÝNOSŮ	Euro	8,25
HODNOTA PODÍLU S REINVESTICÍ VÝNOSŮ	Euro	8,68
HODNOTA PODÍLU S ÚPLNOU REINVESTICÍ VÝNOSŮ	Euro	8,72

Upozornění pro investory:

Ohodnocení titulů na nelikvidních trzích se může od jejich skutečné odkupní ceny lišit.

NÁKUP A PRODEJ CENNÝCH PAPÍRŮ USKUTEČNĚNÝ BĚHEM VYKAZOVANÉHO OBDOBÍ, POKUD NEBYL JIŽ UVEDEN V SEZNAMU MAJETKU

Označení cenného papíru	Ident. číslo	Nákup / přírůstky ks / nom. hodn. (nom. v 1 000, zaokr.)	Prodej / úbytky
ÚŘEDNĚ OBCHODOVANÉ CENNÉ PAPÍRY			
AKCIE znějící na britské libry			
Země emise VELKÁ BRITÁNIE			
EURASIAN NAT.RES. DL -,20	GB00B29BCK10	218 000	218 000
FERREXPO PLC	GB00B1XH2C03	470 000	670 000
KAZAKHMYS PLC LS -,20	GB00B0HZPV38	235 000	235 000
PETROPAVLOVSK LS -,01	GB0031544546	165 000	195 000
AKCIE znějící na eura			
Země emise RAKOUSKO			
RAIFFEISEN INTL BK-HO.INH	AT0000606306	22 000	22 000
AKCIE znějící na ruské rubly			
Země emise RUSKO			
CHELYAB.TRUBOPRO.ZAV.RL 1	RU0009066807	100 000	0
JSC MMC NORIL.NICKEL RL 1	RU0007288411	3 000	9 490
MOSTOTREST RL 0,14	RU0009177331	26 900	27 900
POLYUS ZOLOTO RL 1	RU000A0JNAA8	0	113
RASPADSKAYA RL 0,004	RU000A0B90N8	70 000	0
RUSGIDRO OAO RL 1	RU000A0JPKH7	5 000 000	5 000 000
AEROFLOT RL 1	RU0009062285	100 000	100 000
CHELYAB.TRUBOPRO.ZAV.RL 1	RU0009066807	0	100 000
COMSTAR-OBY.TEL. REGS	US47972P2083	0	87 042
ENEL OGG-5 JSC RL 1	RU000A0F5UN3	0	5 800 000
MOSTOTREST RL 0,14	RU0009177331	53 000	52 000
MRSK HOLDING RL 1	RU000A0JPVJ0	11 000 000	11 000 000
PROTEK RL -,01	RU000A0JQU47	150 000	477 750
RASPADSKAYA RL 0,004	RU000A0B90N8	370 000	500 000
ROSTELEKOM RL 0,0025	RU0008943394	0	40 000
WIMM-BILL-DANN RL 20 ADR	US97263M1099	70 000	104 000
AKCIE znějící na americké dolary			
Země emise UKRAJINA			
AVANGARDCO INV.PUB.S.GDRS	US05349V2097	0	28 500
CENNÉ PAPÍRY OBCHODOVANÉ NA ORGANIZOVANÝCH TRZÍCH			
AKCIE znějící na švédské koruny			
Země emise BERMUDY			
ALLIANCE OIL SDR	SE0000739286	60 000	60 000
AKCIE znějící na americké dolary			
Země emise KAZACHSTÁN			
KAZMUNAIGAS GDRS KT 250	US48666V2043	51 000	51 000

ESPA STOCK RUSSIA

Označení cenného papíru	Ident. číslo	Nákup / přírůsteky ks / nom. hodn. (nom. v 1 000, zaokr.)	Prodej / úbytky
Země emise LUCEMBURSKO			
EVRAZ GROUP GDR REG. S/3	US30050A2024	107 000	107 000
Země emise RUSKO			
LSR GROUP GDR S/5	US50218G2066	102 945	102 945
MAGNITOGO.METALL.REGS/13	US5591892048	76 000	76 000
NOMOS BANK GDR REGS RL 50	US65538M2044	10 000	10 000
OGK2 JSC GDR REGS RL-3627	US6708482095	0	50 000
PHARMSTANDARD GDR REGS	US7171402065	10 613	10 613
VIMPELCOM LTD ADR 1/4	US92719A1060	30 000	80 000
Země emise BRIT. PANENSKÉ OSTROVY			
MAIL.RU GROUP GDR REG S	US5603172082	30 000	30 000
NEKOTOVANÉ CENNÉ PAPIŘY			
AKCIE znějící na americké dolary			
Země emise OSTROVY JERSEY			
UNITED CO.RUSAL RDR 10	RU000A0JR5Z5	40 000	40 000
Země emise RUSKO			
MECHEL OAO PFD RL 10	RU000A0JPV70	25 000	25 000
TRANSKONTEYNER RL 1000	RU000A0JPRX9	8 646	8 646
Země emise KYPR			
ROS AGRO PLC GDR REG S	US7496552057	5 000	5 000

Vídeň, červen 2011

ERSTE-SPARINVEST
Kapitalanlagegesellschaft m. b. H.

Mgr. Bednar

Mgr. Gasser

Dr. Gschiegl

Výrok auditora bez výhrad *

Na základě účetních knih jsme provedli audit k 31. květnu 2011 výroční zprávy ESPA STOCK RUSSIA, podílového fondu v cenných papírech podle § 20 InvFG, jež je spravován společností ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., za účetní rok od 1. června 2010 do 31. května 2011.

Odpovědnost zákonného zástupce za výroční zprávu, správu zvláštního majetku a za účetnictví

Zákonný zástupce investiční společnosti a / nebo depozitáře je odpovědný za vedení účetnictví, oceňování zvláštního majetku, výpočet srážkové daně, vytvoření výroční zprávy a za správu zvláštního majetku, vždy podle příslušných právních předpisů InvFG, doplňujících ustanovení Statutů fondu a daňových předpisů. Tato odpovědnost obsahuje: vytváření, používání a udržování kontrolního systému, pokud je takový systém významný pro evidenci a ohodnocování zvláštního majetku a pro vytvoření výroční zprávy fondu, zajištění bezchybnosti tohoto systému, ať už se jedná o úmyslné či neúmyslné chyby; výběr a používání vhodných metod pro ohodnocování; provádění oceňovacích odhadů, které se při zohlednění daných rámcových podmínek jeví jako přiměřené.

Odpovědnost auditora a popis způsobu a rozsahu auditorské prověrky výroční zprávy

Naším úkolem je vynesení výroku auditora k této výroční zprávě na základě naší prověrky.

Na základě § 12 odst. 4 InvFG a zásad platných v Rakousku pro audit jsme provedli řádnou prověrku majetku fondu. Podle těchto zásad je nutné naplánovat a provést audit tak, aby byly dodrženy zákony profesionální etikety a jakákoliv pochybení a nesprávnosti, které se výrazně projeví na výroční zprávě, byly rozpoznány s dostatečnou jistotou.

V rámci prověrky jsou provedeny ze strany auditora takové činnosti, které prověří částky a další údaje ve výroční zprávě. Výběr těchto činností je na uvážení auditora a musí při něm být brán zřetel na odhad rizika výskytu chyb, ať už se jedná o chyby úmyslné či neúmyslné. Při odhadu rizika zohledňuje auditor rámcové podmínky a interní kontrolní systém, pokud je takový systém významný pro vytvoření výroční zprávy fondu a pro ohodnocování zvláštního majetku, aby mohl stanovit vhodné auditorské činnosti, ne však aby vynesl výrok o účinnosti interních kontrol Kapitálové investiční společnosti a depozitáře. Prověrka dále zahrnuje posouzení přiměřenosti použitých ohodnocovacích metod a významnější ocenění provedená zákonnými zástupci stejně tak jako uznání celkového obsahu výroční zprávy.

Jsme toho názoru, že pro audit byly požadovány dostatečně kvalitní a vhodné důkazy, aby na základě provedené prověrky mohl být vydán výrok auditora.

Výrok auditora

Výrok auditora je bez výhrad. Podle poznatků nabytých v rámci prověrky odpovídá výroční zpráva ESPA STOCK RUSSIA, podílového fondu v cenných papírech podle § 20 InvFG, k 31. květnu 2011 zákonným předpisům.

Vyjádření k dodržení ustanovení zákona o fondech kolektivního investování a Statutů fondu

Audit se podle § 12 odst. 4 InvFG vztahuje rovněž na zjištění, zda byla dodržena ustanovení spolkového zákona o kapitálových fondech (zákon o fondech kolektivního investování) a Statutů fondu. Audit jsme provedli podle výše popsaných zásad tak, že jsme schopni s dostatečnou jistotou posoudit, zda byla v zásadě dodržována ustanovení zákona o fondech kolektivního investování a Statutů fondu.

Na základě poznatků získaných během auditu byla ustanovení zákona o fondech kolektivního investování a Statutů fondu dodržena.

Vyjádření ke zprávě o činnosti během uplynulého účetního roku

Výklad dění v uplynulém účetním roce, jenž ve výroční zprávě uvádí vedení investiční společnosti, jsme důkladně prošli, nebyl však předmětem zvláštní auditorské činnosti podle výše popsaných zásad. Výrok auditora se proto nevztahuje na tyto údaje. V rámci celku jsou tyto výklady k účetnímu roku v souladu s číselnými údaji ve výroční zprávě.

Ve Vídni dne 18. srpna 2011

ERNST & YOUNG
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

Mgr. Ernst Schönhuber
(auditor)

Dr. Robert Wauschek
(auditor)

*) Při zveřejnění nebo zpřístupnění výroční zprávy s naším výrokem auditora ve formě, která se odlišuje od námi schváleného znění (nezkrácené německé verzi), např. ve formě zkráceného znění nebo překladu, nesmí být bez našeho svolení citován výrok auditora, ani nesmí být na náš audit odkazováno.

Statut fondu ESPA STOCK RUSSIA

Podílový fond v cenných papírech podle § 20 zákona o fondech kolektivního investování

Všeobecný statut fondu

upravující právní vztah mezi podílníky a společností ERSTE-SPARINVEST KAG (dále jen "Investiční společnost") u podílových fondů spravovaných Investiční společností. Všeobecný statut fondu platí pouze ve spojení se Zvláštním statutem fondu, který je stanoven pro jednotlivé podílové fondy:

§ 1 Úvodní ustanovení

Investiční společnost podléhá předpisům rakouského zákona o fondech kolektivního investování z roku 1993 v platném znění (dále jen „InvFG“).

§ 2 Spoluvlastnické podíly

1. Spoluvlastnictví na majetku fondu je rozděleno na stejné spoluvlastnické podíly.

Počet spoluvlastnických podílů není omezen.

2. Spoluvlastnické podíly jsou vyjádřeny formou podílových listů (certifikátů) majících charakter cenného papíru.

Podle ustanovení Zvláštního statutu fondu mohou být podílové listy vydávány ve více druzích.

Podílové listy jsou vedeny v podobě hromadných podílových listin (§ 24 rakouského zákona o úschově cenných papírů, 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 oprávněna rozdělit 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. Hromadné podílové listiny jsou opatřeny vlastnoručním podpisem jednatele nebo za tímto účelem pověřeného zaměstnance depozitáře, a dále vlastnoručními podpisy nebo kopiemi podpisů dvou jednatelů Investiční společnosti.
3. Podílové listy v listinné podobě jsou opatřeny vlastnoručním podpisem jednatele nebo za tímto účelem pověřeného zaměstnance depozitáře, a dále vlastnoručními podpisy nebo kopiemi podpisů dvou jednatelů Investiční společnosti.

§ 4 Obhospodařování fondu

1. 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 rakouského akciového zákona a dodržovat ustanovení InvFG, jakož i ustanovení Všeobecného a Zvláštního statutu fondu.

Investiční společnost může při správě podílového fondu využít třetích osob a těmto osobám též přenechat právo disponovat s majetkem fondu jménem Investiční společnosti nebo vlastním jménem a na účet podílníků.

2. Investiční společnost nesmí na účet podílového fondu poskytovat peněžní půjčky, ani na sebe brát závazky vyplývající z ručitelských smluv.

3. Majetek podílového fondu nesmí být předmětem zástavy, ani nesmí být zatěžován jiným způsobem s výjimkou případů uvedených ve Zvláštním statutu fondu. Vlastnictví k majetku podílového fondu nesmí být převáděno, ani postupováno za účelem poskytnutí záruky.
4. Investiční společnost nesmí na účet podílového fondu prodávat cenné papíry, nástroje peněžního trhu nebo jiné finanční investice podle § 20 InvFG, které v okamžiku uzavření obchodu nebyly součástí majetku fondu.

§ 5 Depozitář

Banka pověřená ve smyslu § 23 InvFG výkonem funkce depozitáře (§ 13) provádí úschovu podílových listů, vede účty fondu a vykonává všechny ostatní funkce, které jí byly svěřené podle InvFG a podle Všeobecného a Zvláštního statutu fondu.

§ 6 Vydávání a hodnota podílu

1. Depozitář je povinen vypočítat hodnotu jednoho podílu (hodnota podílu) pro každý druh podílového listu a zveřejnit emisní a odkupní cenu (§7) pokaždé, kdy dochází k vydávání nebo zpětnému odkupu, nejméně však dvakrát za měsíc.

Hodnota podílu se vypočítá jako podíl celkové hodnoty podílového fondu včetně jeho výnosů a počtu podílů. Celkovou hodnotu podílového 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 jiných práv fondu a s odečtením závazků.

Základem pro stanovení výše kurzovní hodnoty jsou podle § 7 (1) InvFG poslední známé burzovní kurzy, popř. kótace ceny.

2. Emisní cena se skládá z hodnoty podílu a vstupního poplatku ke každému podílu na krytí emisních nákladů společnosti. Takto vzniklá cena se zaokrouhluje směrem nahoru. Výše tohoto vstupního poplatku, popř. zaokrouhlení je uvedena ve Zvláštním statutu fondu (§ 23).
3. Emisní a odkupní cena je podle § 18 InvFG ve spojení s § 10 odst. 3 zákona o kapitálovém trhu (KMG) zveřejňována pro každý druh podílového listu zvlášť v dostatečně rozšířeném hospodářském deníku nebo novinách vydávaných v tuzemsku nebo elektronické formou na internetové stránce emitující investiční společnosti.

§ 7 Zpětný odkup podílů

1. Podílníkovi je na základě jeho žádosti vyplácen 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 směrem dolů, je-li to stanoveno ve Zvláštním statutu fondu (§ 23). Vyplácení odkupní ceny a její výpočet a zveřejňování podle § 6 může být dočasně pozastaveno a podmíněno prodejem majetku podílového fondu, jakož i obdržením výtěžku z prodeje, pokud nastanou mimořádné okolnosti, které si tento postup vyžádají v zájmu oprávněných zájmů podílníků. Tato skutečnost musí být současně oznámena úřadu vykonávajícímu dohled nad finančním trhem a odpovídajícím způsobem zveřejněna podle § 10. Opětovné zahájení odkupu podílových listů musí být investorům rovněž oznámeno podle § 10.

Jedná se zejména o situaci, kdy fond investoval 5 % nebo více majetku fondu do majetkových hodnot, jejichž oceňovací kurzy na základě politické nebo hospodářské situace zcela zřejmě a nikoliv pouze v ojedinělém případě neodpovídají jejich skutečným hodnotám.

§ 8 Informace o hospodaření

1. Do čtyř měsíců po uplynutí účetního roku Podílového fondu zveřejní Investiční společnost výroční zprávu sestavenou podle § 12 InvFG.
2. Do dvou měsíců po uplynutí prvních šesti měsíců účetního roku Podílového fondu zveřejní Investiční společnost pololetní zprávu o hospodaření sestavenou podle § 12 InvFG.
3. Výroční zpráva a pololetní zpráva o hospodaření budou uloženy k nahlédnutí v 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 po uplynutí této lhůty nakládá jako s výnosy fondu.

§ 10 Zveřejňování

Na veškeré zveřejňování týkající se fondu – s výjimkou zveřejňování hodnot zjišťovaných podle § 6 – se vztahuje § 10 odst. 3 a 4 rakouského zákona o kapitálovém trhu (KMG). Zveřejňování se uskutečňuje

- 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. Datum zveřejnění a místa, na kterých budou výtisky k dispozici, budou oznámeny v Úředním věstníku Wiener Zeitung, nebo
- podle § 10 odst. 3 bodu 3 rakouského zákona o kapitálovém trhu (KMG) v elektronické formě na internetové stránce emitenta.

Zveřejnění podle § 10 odst. 4 KMG se uskutečňuje otištěním v Úředním věstníku Wiener Zeitung nebo v jiném deníku šířeném po celém spolkovém území.

Změny prospektu podle § 6 odst. 2 InvFG je možné zveřejnit podle § 10 odst. 4 KMG také pouze v elektronické formě na internetové stránce emitující investiční společnosti.

§ 11 Změny statutu fondu

Investiční společnost může Všeobecný a Zvláštní statut fondu měnit se souhlasem dozorčí rady a depozitáře. Změna statutu podléhá navíc schválení ze strany Úřadu pro dohled nad finančním trhem. Změna musí být zveřejněna. Změna nabývá účinnosti dnem uvedeným ve zveřejněném oznámení o změně statutu, 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 Úřadu pro dohled nad finančním trhem, a při dodržení výpovědní lhůty v délce nejméně šesti měsíců (§ 14 odst. 1 InvFG), popř. pokud majetek fondu klesne pod hranici 1 150 000,- EUR, bez výpovědní lhůty pouhým zveřejněním (§10) této výpovědi (§ 14 odst. 2 InvFG). Výpověď podle § 14 odst. 2 InvFG je během výpovědi podle § 14 odst. 1 InvFG nepřipustná.
2. Pokud zanikne právo Investiční společnosti spravovat fond, řídí se správa fondu nebo jeho likvidace příslušnými ustanoveními InvFG.

§ 12a Sloučení nebo převod majetku fondu

Investiční společnost může při dodržení § 3 odst. 2 popř. § 14 odst. 4 InvFG majetek Podílového fondu sloučit s majetkem jiného podílového fondu nebo převést majetek Podílového fondu do majetku jiných podílových fondů, popř. převzít majetek jiných podílových fondů do majetku Podílového fondu.

Zvláštní statut fondu

pro ESPA STOCK RUSSIA, podílový fond v cenných papírech podle § 20 InvFG (dále jen „Podílový fond“)

Podílový fond vyhovuje požadavkům směrnice 85/611/EHS.

§ 13 Depozitář

Depozitářem je Erste Group Bank AG se sídlem ve Vídni.

§ 14 Obchodní místa, podílové listy

1. Obchodním místem pro nákup a odkup podílových listů a pro předávání výnosových listů je Erste Group Bank AG, Vídeň.
2. Pro Podílový fond jsou vydávány podílové listy s výplatou výnosů, podílové listy s reinvesticí výnosů se srážkou daně z kapitálových výnosů a podílové listy s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů a to vždy 1 podíl, příp. jeho zlomky. Zlomkem podílu může být desetina (0,10), setina (0,01) nebo tisícina (0,001) podílového listu.

Podílové listy s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů se v tuzemsku neprodávají.

Podílové listy jsou vydávány ve formě hromadných podílových listin. Nelze je proto vydávat jako jednotlivé podílové listy v listinné podobě.

3. Pokud jsou podílové listy vedeny ve formě hromadné podílové listiny, připisuje výnosy podle § 26, resp. výplaty podle § 27 na účet podílníka banka, která pro něj vykonává funkci depozitáře.

§ 15 Cenné papíry a pravidla investování

1. Pro fond směřjí být nakupovány podle ustanovení paragrafů 4, 20 a 21 InvFG a paragrafů 16 a dalších statutů fondu všechny druhy cenných papírů, nástroje peněžního trhu a jiné likvidní finanční investice, pokud se při jejich nabývání dodržuje zásada diverzifikace rizika a pokud tím nejsou narušeny oprávněné zájmy podílníků.
2. Majetek fondu je investován podle následujících, demonstrativně popsanych investičních zásad:

- a) Při výběru aktiv musejí převažovat akcie emitentů se sídlem nebo podnikatelskou činností na území Ruska. Navíc mohou být nabývány i akcie emitentů se sídlem nebo podnikatelskou činností v zemích bývalého Sovětského svazu (SSSR).

Akcie mohou znít jak na eura, tak na cizí měnu.

- b) Za účelem (částečného) zahrnutí komplexního průřezu všech investic směřjí být nakupovány podíly podílových fondů podle § 17 tohoto statutu fondu - bez ohledu na zemi sídla společnosti, která je obhospodařuje, a to max. do výše 10 % majetku fondu ESPA STOCK RUSSIA.
- c) Investice do majetkových hodnot podle § 18 tohoto statutu fondu hrají vedlejší roli. V rámci přeskupování portfolia fondu nebo za účelem tlumení dopadu eventuálního poklesu kurzů cenných papírů mohou však bankovní vklady ve formě vkladů na viděnou nebo vypověditelných vkladů s výpovědní lhůtou o maximální délce 12 měsíců zaujímat v portfoliu fondu vyšší podíl.
- d) Investiční společnost si vyhrazuje právo kromě majetkových hodnot uvedených pod písmeny a) až c) investovat v omezené míře i do jiných majetkových hodnot uvedených v bodě 1.
- e) Nástroje finančních derivátů (včetně swapů a ostatních OTC derivátů) podle § 19 a § 19a tohoto statutu fondu mohou být využívány nejen k minimalizaci rizika (zajištění), ale i za účelem spekulace. Vztaženo na celkovou čistou hodnotu majetku fondu mohou hrát nástroje finančních derivátů sloužící k zajištění i nástroje nesloužící k zajištění majetku fondu významnou roli.

3. Pokud jsou pro Podílový fond nakupovány cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu, jejichž součástí je derivát, je třeba, aby Investiční společnost tuto skutečnost zohlednila při dodržování ustanovení paragrafů 19 a 19a. Investice

fondů do indexových finančních derivátů nejsou zahrnuty do investičních limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7 a 8d InvFG.

4. Cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu garantované nebo emitované členským státem, třetím státem nebo mezinárodní organizací veřejnoprávního charakteru, jejichž členem je jeden nebo více členských států Evropského hospodářského prostoru, mohou být nakupovány v rozsahu nad 35 % majetku Podílového fondu pouze tehdy, pokud je majetek fondu investován alespoň do 6 různých emisí a investice do jedné a téže emise nepřekročí 30 % majetku fondu.
5. Nabývání ne zcela splacených akcií nebo nástrojů peněžního trhu a odběrních práv na takové nástroje nebo nabývání jiných ne zcela splacených finančních nástrojů je přípustné až do výše 10 % majetku fondu.

§ 15a Cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Cenné papíry jsou

- a) akcie a jiné srovnatelné cenné papíry,
- b) dluhopisy a ostatní listinné dluhové tituly,
- c) všechny ostatní na trhu obchodovatelné finanční nástroje (např. odběrní práva), které opravňují k nabytí finančních nástrojů ve smyslu zákona InvFG prostřednictvím úpisu nebo výměny, s výjimkou technik a nástrojů uvedených v § 21 InvFG.

Pro kvalifikaci jako cenné papíry musejí být splněna kritéria § 1a odst. 3 InvFG.

Za cenné papíry jsou ve smyslu § 1a odst. 4 InvFG dále považovány

1. podíly uzavřených fondů ve formě investiční společnosti nebo investičního fondu,
2. podíly uzavřených fondů ve smluvní formě,
3. finanční nástroje podle § 1a odst. 4 bodu 3 InvFG.

Nástroje peněžního trhu jsou nástroje, které jsou zpravidla obchodovány na peněžním trhu, jsou likvidní, jejich hodnotu lze kdykoliv přesně určit a které splňují předpoklady podle § 1a odst. 5 až 7 InvFG.

§ 16 Burzy a organizované trhy

1. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu smějí být nakupovány, pokud:
 - jsou úředně kótovány nebo obchodovány na některém regulovaném trhu podle § 2 bodu 37 rakouského zákona o bankovníctví (BWG) neb
 - obchodovány na jiném uznávaném, regulovaném, veřejně přístupném a řádně fungujícím trhu cenných papírů v některé z členských zemí nebo
 - jsou úředně kótovány na některé z burz třetích států uvedených v příloze nebo
 - jsou obchodovány na jiném uznávaném, regulovaném, veřejně přístupném a řádně fungujícím trhu cenných papírů v některé z třetích zemí uvedených v příloze nebo
 - pokud podmínky emise obsahují závazek, že bude požádáno o úřední kótování 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. Volně převoditelné nástroje peněžního trhu neobchodované na regulovaném trhu, které jsou zpravidla obchodované na peněžním trhu, jsou likvidní a jejich hodnotu lze kdykoliv přesně určit, jsou o nich k dispozici přiměřené informace, včetně takových informací, které umožňují přiměřené posouzení úvěrových rizik spojených s investicí do takových nástrojů, mohou být pro Podílový fond nakupovány, pokud emise nebo sám emitent podléhají předpisům o ochraně investorů a ochraně vkladů nebo

- jsou vydávány nebo garantovány státním, regionálním nebo místním subjektem nebo centrální bankou členské země, Evropskou bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, třetí zemí, nebo pokud je tato země federací, 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 nebo garantovány institucí, která je podřízena dohledu podle kritérií stanovených v komunitárním právu, nebo jsou vydávány nebo garantovány institucí, která podléhá dohledu a dodržuje jeho podmínky, které jsou podle názoru Úřadu pro dohled nad finančním trhem minimálně tak přísné jako podmínky dohledu podle komunitárního práva, nebo
 - 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 rovnocenné předpisy na ochranu investorů a pokud se jedná v případě takového emitenta o podnik s vlastním kapitálem v minimální výši 10 milionů eur, který zpracovává a zveřejňuje svou účetní závěrku podle předpisů směrnice 78/660/EHS, nebo se jedná o právní subjekt, který v rámci jedné podnikové skupiny zahrnující jednu nebo více společností kótovaných na burze, je zodpovědný za financování této skupiny, nebo se jedná o právní subjekt, který má podnikovou, společenskou nebo smluvní formou financovat krytí závazků v cenných papírech využitím úvěrového rámce poskytnutého ze strany banky; úvěrový rámec musí být zajištěn finančním ústavem, který sám splňuje kritéria uvedená v bodě 2 odrážce 3.
3. Celkem smí být investováno nejvýše 10 % majetku fondu do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které nesplňují předpoklady uvedené v bodě 1 a 2.

§ 17 Podíly podílových fondů

1. Podíly podílových fondů podle § 20 odst. 3 bodu 8b InvFG (= podílové fondy a investiční společnosti otevřeného typu), které splňují podmínky směrnice 85/611/EHS (OGAW), smějí být nakupovány společně s podílovými fondy podle následujícího bodu 2 až do celkové výše 10 % majetku Podílového fondu, za předpokladu, že ani tyto podílové fondy nesmějí investovat více jak 10 % majetku fondu do podílů jiných podílových fondů.
2. Podíly podílových fondů podle § 20 odst. 3 bodu 8c InvFG, které nesplňují podmínky směrnice 85/611/EHS (subjekty kolektivního investování) a
 - jejichž výlučným cílem 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 podílníka bezprostředně nebo zprostředkovaně k tíži majetku podílového fondu,

smějí být nakupovány společně s podílovými fondy podle předcházejícího bodu 1 v celkové výši 10 % majetku fondu, za předpokladu, že

 - a) ani tyto podílové fondy nesmějí investovat více jak 10 % majetku fondu do podílů jiných podílových fondů a
 - b) tyto podílové fondy jsou registrovány podle právních předpisů, které je podřizují dohledu, který je podle názoru úřadu vykonávajícího dohled nad finančním trhem rovnocenný dohledu podle komunitárního práva a existuje dostatečná záruka spolupráce mezi dotýcnými úřady, a
 - c) úroveň ochrany podílníků je rovnocenná ochraně, kterou požívají podílníci podílových fondů, které splňují podmínky směrnice 85/611/EHS (subjekty kolektivního investování do cenných papírů), a zejména předpisy o oddělené úschově zvláštního majetku, o přijetí úvěru, poskytnutí úvěru a prázdných prodejích cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jsou rovnocenné s požadavky směrnice 85/611/EHS, a
 - d) obchodní činnosti jsou pořizovány pololetní a výroční zprávy, které umožňují učinit si obraz o majetku a závazcích, výnosech a transakcích ve sledovaném období.

K posouzení rovnocennosti úrovně ochrany podílníků ve smyslu písmene c) je třeba postupovat podle kritérií uvedených v § 3 vyhlášky o stanovení kritérií pro posuzování přiměřenosti informací a rovnocennosti ochrany podílníků (IG-FestV).

3. Pro Podílový fond smějí být nakupovány také podíly podílových fondů, které jsou bezprostředně nebo zprostředkovaně spravovány stejnou investiční společností nebo společností, se kterou je Investiční společnost svázána společnou správou, managementem nebo významnou přímou nebo nepřímou majetkovou účastí.
4. Podíly jednoho a téhož podílového fondu smějí být nakupovány max. do výše 10 % majetku fondu.

§ 18 Vklady na viděnou a vypověditelné vklady

1. Fond smí udržovat zůstatky na bankovních účtech ve formě vkladů na viděnou nebo vypověditelných vkladů s dobou splatnosti nejvýše 12 měsíců. Minimální zůstatek na bankovních účtech není předepsán a výše vkladů není omezena.
2. Ustanovení bodu 1 je všeobecné povahy. Podílový fond smí nakupovat majetkové hodnoty specifikované v bodě 1 podle zásad investiční politiky uvedených v § 15.

§ 19 Deriváty

1. Pro Podílový fond mohou být využívány odvozené finanční nástroje (deriváty), včetně rovnocenných nástrojů účtovaných v hotovosti, které jsou obchodované na některém z regulovaných trhů uvedených v § 16, pokud se u základního majetku jedná o nástroje ve smyslu § 15a, nebo o finanční indexy, úrokové sazby, směnné kursy nebo měny, do kterých Podílový fond může podle svých zásad investiční politiky (§ 15) investovat. Patří sem i nástroje, jejichž předmětem je převod úvěrového rizika spojeného s výše uvedenými majetkovými hodnotami.
2. Celkové riziko spojené s deriváty nesmí překročit celkovou čistou hodnotu majetku fondu. Při výpočtu rizika se bere v potaz tržní hodnota základního majetku, riziko výpadku, budoucí výkyvy trhu a vypořádací lhůta jednotlivých pozic.
3. Podílový fond smí jako součást své investiční strategie využívat deriváty v rámci investičních limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d InvFG, pokud celkové riziko spojené se základním majetkem nepřekročí tyto investiční limity.
4. Ustanovení bodu 1 až 3 je všeobecné povahy. Podílový fond smí finanční nástroje uvedené v bodě 1 využívat podle zásad investiční politiky uvedených v § 15

§ 19a Deriváty OTC

1. Podílový fond může využívat odvozené finanční nástroje, které nejsou obchodovány na burze (deriváty OTC), pokud
 - a) se u základního majetku jedná o majetek podle § 19 bod 1,
 - b) je protistrana institucí, která podléhá dohledu a která byla schválena vyhláškou úřadu vykonávajícího dohled nad finančním trhem,
 - c) deriváty OTC podléhají spolehlivému a přezkoumatelnému ocenění na bázi denních hodnot a mohou být kdykoliv na základě iniciativy Podílového fondu za přiměřenou aktuální hodnotu prodány, zlikvidovány nebo vykompenzovány protiobchodem a
 - d) jsou investovány v rámci investičních limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d InvFG a celkové riziko základních hodnot nepřekročí tyto limity.
2. Riziko výpadku u obchodů Podílového fondu s deriváty OTC nesmí překročit následující limity:
 - a) pokud je protistranou úvěrová instituce, 10 % majetku fondu,
 - b) jinak 5 % majetku fondu.
3. Ustanovení bodu 1 a 2 je všeobecné povahy. Podílový fond smí finanční nástroje uvedené v bodě 1 využívat podle zásad investiční politiky uvedených v § 15.

§ 19b Value-at-risk

Neaplikuje se.

§ 20 Přijetí úvěru

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

§ 21 Repo operace

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

§ 22 Zápůjčka cenných papírů

Investiční společnost je oprávněna v rámci investičních limitů stanovených v InvFG 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 Způsoby emise a zpětného odkupu

Výpočet hodnoty podílu podle § 6 se provádí v EUR.

Vstupní poplatek činí 4,0 %. Při výpočtu emisní ceny se výsledná hodnota zaokrouhuje na dvě desetinná místa. Odkupní cena je shodná s hodnotou podílu.

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

§ 24 Účetní období

Účetním obdobím Podílového fondu je období od 1. června do 31. května následujícího kalendářního roku.

§ 25 Správní poplatky, náhrada výdajů

Investiční společnost obdrží za činnost správce roční odměnu až do výše 1,8 % 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, poplatků za úschovu cenných papírů, poplatků depozitáři, nákladů na audit, poradenství a účetní závěrky.

§ 26 Použití výnosů u podílových listů s výplatou výnosů

Výnosy (úrokové platby, dividendy) dosažené v průběhu účetního období mohou být po úhradě nákladů dle uvážení Investiční společnosti vypláceny. Také výplata výnosů z prodeje majetku fondu včetně odběrních práv na cenné papíry závisí na uvážení Investiční společnosti. Výplata ze substance fondu je přípustná. Majetek fondu nesmí v důsledku výplat v žádném případě klesnout pod hodnotu 1.150.000 euro. Příslušné obnosy musejí být převedeny na majitele podílových listů s výplatou výnosů proti předložení kupónu od 1. září následujícího účetního roku. Zbytek výnosů se převádí na nový účet.

Vždy musí být od 1. září vyplácena částka podle § 13 3. věty InvFG, kterou je popřípadě nutné použít na úhradu daně z kapitálových výnosů, jež spadá na výnos z podílového listu.

§ 27 Použití výnosů u podílových listů s reinvesticí výnosů a srážkou daně z kapitálových výnosů

Výnosy dosažené v průběhu účetního období nejsou po úhradě nákladů vypláceny. Pokud u všech majitelů podílů nejsou splněny podmínky pro možnost nevyplacení částky na úhradu daně z kapitálových výnosů podle § 13 InvFG, vyplácí se od 1. září následujícího účetního období částka stanovená podle § 13 3. věty InvFG. Tuto částku je v případech, kterých se to týká, nutné použít na úhradu daně z kapitálových výnosů připadající na nevyplacený výnos z podílového listu.

§ 27a Použití výnosů u podílových listů s reinvesticí výnosů bez srážky daně z kapitálových výnosů (plně reinvestující zahraniční tranše)

Výnosy dosažené v průběhu účetního období nejsou po úhradě nákladů vypláceny. Nevyplácí se ani žádná částka na úhradu daně z kapitálových výnosů podle § 13 3. Věty InvFG.

Investiční společnost zajistí opatřením odpovídajících dokladů ze strany subjektů vedoucích účty cenných papírů, aby podílové listy mohly být v okamžiku výplaty výnosů pouze v držení podílníků, kteří nepodléhají tuzemské dani z příjmu fyzických, popř. právnických osob nebo u kterých jsou splněny předpoklady pro osvobození od daně podle § 94 zákona o dani z příjmu, popř. pro osvobození od daně z kapitálových výnosů.

§ 28 Likvidace

Z čistého výtěžku likvidace obdrží depozitář odměnu ve výši 0,5 % majetku fondu.

Příloha k Zvláštnímu statutu fondu

Seznam burz s úředním obchodováním a seznam organizovaných trhů (verze k červenci 2008)

1. Burzy s úředním obchodováním a organizovanými trhy v členských státech Evropského hospodářského prostoru

Podle článku 16 směrnice 93/22/EHS (směrnice o cenných papírech) musí každý členský stát vést aktuální seznam jím schválených trhů s cennými papíry. Tento seznam je nutné předat ostatním členským státům 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“ velkým změnám. Komise proto mimo ročního zveřejňování příslušného seznamu v Úředním věstníku Evropských společenství zpřístupnila aktualizované vydání seznamu na svých oficiálních webových stránkách.

1.1. Aktuálně platný seznam regulovaných trhů je uveden na adrese:

<http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/listegeregmaerkte.pdf> *)

v „seznamu regulovaných trhů (pdf)“.

*) Odkaz může být rakouským dohledem nad finančním trhem (FMA) změněn. Vždy platný odkaz najdete na domovské stránce FMA: www.fma.gv.at, v nabídce „Informationen zu Anbietern am österreichischen Finanzmarkt“, Börse, Übersicht, Downloads, Verzeichnis der Geregeltten Märkte.

1.2. Následující burzy patří mezi organizované trhy:

1.2.1. FINSKO	OMX Nordic Exchange Helsinki
1.2.2. ŠVÉDSKO	OMX Nordic Exchange Stockholm AB
1.2.3. LUCEMBURSKO	Euro MTF Luxemburg

1.3. Podle § 20 odst. 3 bodu 1 písm. b ZIF trhy uznávané v EU:

1.3.1. VELKÁ BRITÁNIE	London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM)
-----------------------	---

2. Burzy v evropských zemích mimo členské země Evropského hospodářského prostoru

2.1. BOSNA A HERCEGOVINA	Sarajevo
2.2. CHORVATSKO	Záhřeb, Varaždin
2.3. SRBSKO A ČERNÁ HORA	Bělehrad
2.4. ŠVÝCARSKO	SWX Swiss-Exchange
2.5. TURECKO	Istanbul (pouze „Národní trh“)
2.6. RUSKO	Moskva (RTS Stock Exchange)

3. Burzy v mimoevropských zemích

3.1. ARGENTINA	Buenos Aires
3.2. AUSTRÁLIE	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.3. BRAZÍLIE	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4. CHILE	Santiago
3.5. ČÍNA	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6. HONGKONG	Hongkong Stock Exchange
3.7. INDIE	Bombay
3.8. INDONÉZIE	Jakarta
3.9. IZRAEL	Tel Aviv

3.10. JAPONSKO	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11. KANADA	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12. KOREA	Soul
3.13. MALAJSIE	Kuala Lumpur
3.14. MEXIKO	Mexiko City
3.15. NOVÝ ZÉLAND	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.16. FILIPÍNY	Manila
3.17. SINGAPUR	Singapore Stock Exchange
3.18. JIŽNÍ AFRIKA	Johannesburg
3.19. TCHAJWAN	Taipei
3.20. THAJSKO	Bangkok
3.21. 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
3.22. VENEZUELA	Caracas
3.23. SPOJ. ARAB. EMIRÁTY	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organizované 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	SWX Swiss-Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market členů asociace International Securities Market Association (ISMA), Curych
4.5. USA	Over the Counter Market v systému NASDAQ, Over the Counter Market (trhy organizované NASD jako Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over the Counter Market pro Agency Mortgage Backed Securities

5. Burzy s finančními termínovými kontrakty a opcemi

5.1. ARGENTINA	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2. AUSTRÁLIE	Australian Options Market, Sidney Futures Exchange Ltd.
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. HONG KONG	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.6. JAPONSKO	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.7. KOREA	Korea Futures Exchange
5.8. MEXIKO	Mercado Mexicano de Derivados
5.9. NOVÝ ZÉLAND	New Zealand Futures and Options Exchange
5.10. FILIPÍNY	Manila International Futures Exchange
5.11. SINGAPUR	Singapore International Monetary Exchange
5.12. SLOVENSKO	RM-System Slovakia
5.13. JIŽNÍ AFRIKA	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14. ŠVÝCARSKO	EUREX
5.15. TURECKO	TurkDEX
5.16. 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, Boston Options Exchange (BOX)

Daňové zpracování u podílů s úplnou reinvesticí výnosů

Tyto číselné údaje se týkají všech podílů, které jsou k rozhodnému dni v oběhu a tuzemských investorů, kteří v tuzemsku podléhají zdanění. Investoři se sídlem, bydlištěm nebo trvalým pobytem mimo Rakousko, jsou povinni dbát příslušných národních zákonů.

ESPA STOCK RUSSIA		Investoři – fyzické osoby		Investoři – podnikatelské subjekty		Soukromé nadace	
		s opcí	bez opce	fyzické osoby (vč. oos, ks,...)	právnícké osoby		
Účetní hodnota k:	31.05.2011 : 8,72 EUR	Poznámky		s opcí	bez opce		
Účetní rok:	01.06.2010 - 31.05.2011			EUR	EUR		
ISIN:	AT0000A08EF9	Hodnoty na podíl v		EUR	EUR	EUR	EUR
1. Běžný výsledek fondu (vč. vyrovnání výnosů)		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2. Včetně:							
a) Sražené tuzemské a zahraniční srážkové daně	1)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Nevyplacených výnosů zahraničních subfondů							
- běžné výnosy		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
- substanční zisky		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) Ostatních zdanitelných substančních zisků (20 %)		0,0000	0,0000	-	-	-	0,0000
d) Zdanitelných zisků z navýšení hodnoty u nemovitostních fondů		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
e) Daňově neutrálního vyrovnání zahraničních dividendových výnosů		-	-	-	-	-	-
3. Minus:							
a) Nezdánitelné úrokové výnosy (podle DBA)	2)	-	-	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Nezdánitelné dividendové výnosy							
- nezdánitelné podle § 10 odst. 1 bodu 1 až 4 KStG (tuzemské dividendy)		-	-	-	-	0,0000	0,0000
- nezdánitelné podle § 10 odst. 1 bodu 5 a 6 resp. § 13 odst. 2 KStG (zahraniční dividendy)	3)	-	-	-	-	0,0000	0,0000
- nezdánitelné dividendy podle DBA		-	-	-	-	0,0000	0,0000
- daňově neutrální vyrovnání výnosů ze zahraničních dividendových výnosů		-	-	-	-	-	-
c) Daňově neutrální výnosy nemovitostních fondů (podle DBA)		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
d) Zisky již zdaněné v minulých obdobích		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4. Z toho již zdaněno s konečnou platností		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-	-
5. Zdanitelné příjmy	16)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Základ pro průběžné zdanění u soukromých nadací (§22 odst. 2 KStG)		-	-	-	-	-	0,0000
Detailní údaje							
6. Příjmy ze zahraničí, u nichž se uplatňují rakouské daňové zákony							
a) Dividendy		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Úrokové výnosy		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) Výplaty ze subfondů		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
d) Substanční zisky, které podléhají srážkové dani		0,5183	0,5183	2,5914	2,5914	2,5914	0,5183

ESPA STOCK RUSSIA		Investoři – fyzické osoby		Investoři – podnikatelské subjekty		Soukromé nadace		
		s opcí	bez opce	fyzické osoby (vč. oos, ks,...)	právnícké osoby			
Účetní rok:	01.06.2010 - 31.05.2011	Poznámky						
ISIN:	AT0000A08EF9		s opcí	bez opce	s opcí	bez opce		
Hodnoty na podíl v		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR		
7.	Zamezení dvojímu zdanění							
	V případě daní odvedených v zahraničí jsou navráceny daně							
	a) započitatelné vůči rakouské dani z příjmu fyzických / právnických osob (více v bodě 12. a))	4)5) 6)7)						
	- daně z výnosů z akcií (dividendy) (bez zohlednění matching credit)		0,0292	0,0292	0,0292	0,0292	0,0288	0,0288
	- daně z výnosů z dluhopisů (úroky)		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	- daně ze substančních zisků		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	započitatelné celkem (bez matching credit)		0,0292	0,0292	0,0292	0,0292	0,0288	0,0288
	- započitatelná částka za fiktivní srážkové daně (matching credit)		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	b) vratné na požádání zahraničními finančními správci (více v bodě 12 b))	7)8)						
	- daně z výnosů z akcií (dividendy)		0,0009	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009
	- daně z výnosů z dluhopisů (úroky)		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	- daně ze substančních zisků		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	k navrácení celkem		0,0009	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009
	c) posouzené podle § 48 BAO (více v bodě 12 c))		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.	Zvýhodněné výnosy z účastí							
	a) zdaněné poloviční sazbou podle § 37 odst. 1 EstG (tuzemské a zahraniční hrubé dividendové výnosy)	9)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-	-
	b) nezdanitelné podle § 10 odst. 1 bodu 1 až 4 KStG (tuzemské dividendy)		-	-	-	-	0,0000	0,0000
	c) nezdanitelné podle § 10 odst. 1 bodu 5 a 6 resp. § 13 odst. 2 KStG (zahraniční dividendy)	3)	-	-	-	-	0,0000	0,0000
	d) osvobozené od daně podle čl. 8 odst. 4 DBA s Irskem		-	-	-	-	0,0000	0,0000
9.	Výnosy, které ke dni výplaty fondu podléhají srážce KEST (v případě soukromých nadací: výnosy, které podléhají průběžnému zdanění, resp. 25% KÖSt)	10) 11)						
	a) Různé druhy výnosů							
	- úrokové výnosy neosvobozené dle DBA od zdanění		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	- úrokové výnosy osvobozené od daně dle DBA také viz pozn.	2)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-
	- zahraniční dividendy	15)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	- zdanitelné výplaty zahraničních subfondů		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	- běžné nevyplacené výnosy zahraničních subfondů		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	- výnosy z nemovitostních fondů (bez zisků z růstu hodnoty)		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	- zisky z růstu hodnoty z nemovitostních fondů (80 %)		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

ESPA STOCK RUSSIA

ESPA STOCK RUSSIA		Investoři – fyzické osoby		Investoři – podnikatelské subjekty		Soukromé nadace		
		s opcí	bez opce	fyzické osoby (vč. oos, ks,...)	právnícké osoby			
Účetní rok:	01.06.2010 - 31.05.2011	Poznámky						
ISIN:	AT0000A08EF9		s opcí	bez opce	s opcí	bez opce		
Hodnoty na podíl v		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR		
b) Substanční zisky								
- nevyplacené substanční zisky ze zahraničních subfondů		0,0000	0,0000	-	-	0,0000		
- ostatní zdanitelné substanční zisky (20%)		0,0000	0,0000	-	-	0,0000		
10. Rakouská KEST I (z tuzemských dividend)		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000		
11. Rakouská KEST, která se odvádí z výplaty:		10)						
a) Rakouská KEST z různých druhů výnosů								
- KEST z úrokových výnosů neosvobozených dle DBA od zdanění		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	pozn.12	
- KEST z úrokových výnosů osvobozených dle DBA od daně		2)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	pozn.12
- KEST ze zahraničních dividend		13)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	pozn.12
- KEST z běžných nevyplacených výnosů ze zahraničních subfondů			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	pozn.12
- KEST z výnosů z nemovitostních fondů (bez zisků z růstu hodnoty)			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	pozn.12
- výnosy z nemovitostních fondů (bez zisků z růstu hodnoty)			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	pozn.12
- KEST ze zisků z růstu hodnoty z nemovitostních fondů (80 %)			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	pozn.12
Celkem písm. a) Rakouská KEST z různých druhů výnosů			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	pozn.12
b) Rakouská KEST ze substančních zisků								
- KEST z nevyplacených substančních zisků ze zahraničních subfondů			0,0000	0,0000	-	-	-	pozn.12
- KEST z ostatních substančních zisků			0,0000	0,0000	-	-	-	pozn.12
Celkem písm. b) Rakouská KEST ze substančních zisků		14)	0,0000	0,0000	-	-	-	pozn.12
Celkem Rakouská KEST, která se odvádí z výplaty (součet 11 a) a 11 b))			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	pozn.12
zaokrouhлено			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	pozn.12
12. a) K bodu 7a) (daně započitatelné vůči rakouské dani z příjmu fyzických / právnických osob)								
- započitatelné daně z výnosů z dluhopisů (úroků) z								
Velké Británie			0,0004	0,0004	0,0004	0,0004	-	-
Kanady			0,0007	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
Kazachstánu			0,0005	0,0005	0,0005	0,0005	0,0005	0,0005
Ruska			0,0276	0,0276	0,0276	0,0276	0,0276	0,0276
Celkem z akcií			0,0292	0,0292	0,0292	0,0292	0,0288	0,0288

ESPA STOCK RUSSIA		Poznámky	Investoři – fyzické osoby		Investoři – podnikatelské subjekty		Soukromé nadace
			s opcí	bez opce	fyzické osoby (vč. oos, ks,...)	právnícké osoby	
Účetní rok:	01.06.2010 - 31.05.2011				s opcí	bez opce	
ISIN:	AT0000A08EF9						
Hodnoty na podíl v			EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
b) K bodu 7b) (daně vratné na požádání zahraničními finančními správci)							
- vratné daně z výnosů z dluhopisů (úroků) z							
Velké Británie			0,0005	0,0005	0,0005	0,0005	0,0005
Kazachstánu			0,0004	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
Celkem z akcií			0,0009	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009
Dodatek (pro investory – fyzické osoby s trvalým pobytem v jiném členském státě EU): Při zohlednění dalších předpokladů týkajících se srážkové daně EU			-	-	-	-	-

Vysvětlivky:

KStG	zákon o dani z kapitálových příjmů
KESt	daň z kapitálových výnosů
DBA	dohoda o zamezení dvojímu zdanění
EStG	zákon o dani z příjmu
KÖSt	daň z příjmu právnických osob

Poznámky:

- 0,0301 EUR na podíl bylo neutralizováno náklady na správu.
- Soukromý investor má možnost podat u příslušného finančního úřadu žádost podle § 240 odst. 3 BAO o vrácení KESt z nezdanitelných úrokových výnosů (viz bod 12.a)), nebo ji uplatnit při vyměření daně z příjmu. V případě, že je investorem podnikatelský subjekt, je zápočet této KESt možný při vyměření daně z příjmu resp. daně z příjmu právnických osob. Přitom se v případě soukromých investorů předpokládá (běžná praxe), že k uplatnění zápočtu resp. vrácení KESt z nezdanitelných dluhopisů nedojde. Pokud však přesto k uplatnění dojde, je při investici nutné zohlednit progresivní zdanění.
- Zahraniční výnosy z účastí, které pocházejí ze zemí EU (výjimkami v danou chvíli jsou: Bulharsko, Kypr a Irsko) a z Norska (v danou chvíli jediná země z EHP, se kterou je uzavřena dohoda o vzájemné pomoci při výkonu úředních rozhodnutí), jsou od daně z příjmu právnických osob osvobozeny v případě právnických osob a soukromých investic podle § 10 odst. 1Z 5 a 6 KStG resp. § 13 odst. 2 KStG.
- Částka započitatelná dle DBA za fiktivní srážkové daně (matching credit) může být uplatněna pouze prostřednictvím investice.
- Není relevantní pro soukromé investory a investující podnikatelské – fyzické osoby, neboť v průběhu odvodu KESt dochází podle VO 2003/393 k zápočtu ve výši 0,0000 EUR na podíl. Výjimečně mohou být podle DBA vráceny částky převyšující zápočet. V této tabulce je nahoře uveden celkový započitatelný obnos podle DBA, tedy již bez zohlednění tohoto zápočtu na základě VO 2003/393.
- Zápočet nesmí být vyšší než rakouská daň z příjmu / daň z příjmu právnických osob, která připadá na odpovídající kapitálové příjmy z jednoho podílu.
- Sražené daně jsou vratné/ započitatelné pouze v případě investorů, kteří jsou v rozhodný den vlastníky certifikátů.
- Dohoda o zamezení dvojímu zdanění zavazuje příslušné země vrátit zpět sražené daně ve zde uvedené výši. Předpokladem pro vrácení jsou žádosti majitelů podílů u příslušných finančních úřadů v daných zemích.
- V případě soukromých investorů a investujících podnikatelů – fyzických osob jsou výnosy z účastí zdaněny daní z příjmu s konečnou platností. Výjimečně (pokud je vybírána daň z příjmu nižší než KESt) mohou být formou investice na žádost zdaněny poloviční průměrnou sazbou a KESt může být (částečně) vrácena.
- V případě předložení prohlášení o osvobození od zdanění KESt podle §94 bodu 5 EStG 1988 nedochází u investujících podnikatelských subjektů, které nejsou fyzickými osobami, k srážka KESt. Pokud nebylo odevzdáno žádné takové prohlášení a KESt tak byla sražena, může být právnickou osobou tato daň započtena vůči dani z příjmu právnických osob.
- V případě soukromých investorů nebo investujících podnikatelů – fyzických osob jsou zde uvedené výnosy osvobozeny od zdanění, nebo jsou srážkou KESt zdaněny s konečnou platností. Výjimečně (pokud je vybírána daň z příjmu nižší než KESt) mohou být tyto obnosy formou investice zdaněny a KESt může být (částečně) vrácena. U zde uvedených částek však musí být při investici zohledněny u příjmů s poloviční sazbou podle § 37 odst. 1 zahraniční dividendy (viz. pozn. 11) a zároveň vyloučeny úrokové výnosy osvobozené od zdanění podle DBA.
- Soukromé nadace jsou podle § 94 bodu 10 EStG od daně z kapitálových výnosů v případě těchto výnosů osvobozeny.
- Po odečtení započitatelné částky podle VO 2003/393 ve výši 0,0000 EUR na podíl.

ESPA STOCK RUSSIA

- 14) Fiktivní výplaty v případě úschovy nepodléhají v rámci firemního majetku dani ze substančních zisků. Pokud v důsledku chybějícího příslušného prohlášení dojde ze strany depozitáře ke srážce KESt ze substančních zisků, může být tato částka v průběhu investice vyžádána od finančního úřadu zpět.
- 15) Pokud jsou mezi výnosy fondu také výnosy ze zahraničních ohlášených fondů, může tato položka obsahovat také úrokové výnosy.
- 16) Tyto příjmy podléhají v případě soukromých nadací normální 25% dani z příjmu právnických osob.

V souladu s § 43 odst. 1 InvFG z roku 1993 si vás dovoluujeme upozornit, že podle § 6 odst. 1 InvFG je Prospekt fondu k dispozici v sídle společnosti stejně tak jako v sídle banky, která vykonává funkci depozitáře, tedy Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG. Datum zveřejnění Prospektu a místa, na kterých jsou výtisky k dispozici, byly oznámeny v Úředním věstníku Wiener Zeitung 3.10.2009.

www.sparinvest.com
www.erstesparinvest.at