



Invest **Rentenfonds**

VB-ČESKÝ-DLUHOPISOVÝ-FOND

VÝROČNÍ ZPRÁVA

(ZKRÁCENÝ) ÚČETNÍ ROK 2009

ZRUŠEN 12. ČERVNA 2009

Obsah.

| | |
|---|----------|
| Společníci a orgány Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H | 1 |
| VB-ČESKÝ-DLUHOPISOVÝ-FOND – podílový fond dle § 20 InvFG | 2 |
| Vývoj na mezinárodních kapitálových trzích | 2 |
| Investiční politika | 2 |
| Výsledovka | 3 |
| Bilance | 4 |
| Výrok auditora | 4 |
| Statut fondu | 5 |

Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien.

1220 Wien, Leonard-Bernstein-Straße 10
Telefon 05 04 004 DW 3638

Společníci:

Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft, Wien

Státní komisaři:

Amtsdirktor Roland HAAS

Ministerialrat Dr. Richard WARNUNG

Dozorčí rada:

Martin FUCHSBAUER, MBA, předseda

Mag. Thomas BIEDERMANN

Dr. Friedhelm BOSCHERT

Dipl.-BW (FH) Lars FUHRMANN

Wolfgang LAYR

Jednatelé:

Mag. Andreas WITZANI

Manfred STAGL

Günter TOIFL

Friedrich STROBL, MBA (do 30.6.2009)

Základní kapitál:

EUR 2.500.000,00



Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Kategorie „Malé fondy“ nad 10 let

1. místo

VB-ČESKÝ-DLUHOPISOVÝ-FOND podílový fond dle § 20 InvFG.

Výroční zpráva třetího (zkráceného) účetního roku
od 1. března 2009 do 12. června 2009.

Správa.

VOLKSBANK INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT M.B.H.

Depozitář.

ÖSTERREICHISCHE VOLKSBANKEN-AKTIENGESELLSCHAFT

ISIN.

AT0000A04XJ0

Zveřejnění prospektu ve věstníku k novinám

Wiener Zeitung ze dne 17.04.2007

1. změna 10.10.2007
2. změna 29.03.2008
3. změna 01.07.2008
4. změna 18.12.2008
5. změna 28.03.2009

Zveřejněné prospekty fondů Volksbank uvedené v tomto letáku v aktuální verzi včetně
veškerých změn od prvního uveřejnění jsou pro zájemce k dispozici na
www.volksbankinvestments.com a na centrálech a obchodních místech skupiny Volksbank.

Přes veškerou snahu nelze zaručit aktuálnost, správnost a úplnost uvedených informací.

Vážení podílníku!

12. června 2009 byl VB-ČESKÝ-DLUHOPISOVÝ-FOND, podílový fond dle § 20 InvFG, zrušen.

Majetek fondu VB-ČESKÝ-DLUHOPISOVÝ-FOND klesl v uplynulém (zkráceném) účetním roce ze 140.339.711,25 CZK na 0,00 CZK.

Ve sledovaném období bylo 135.944 podílů fondu VB-ČESKÝ-DLUHOPISOVÝ-FOND odkoupeno zpět, tedy k 12. červnu 2009 nebyly v oběhu žádné podíly.

Vypočtená hodnota jednoho podílu VB-ČESKÝ-DLUHOPISOVÝ-FOND činila v okamžiku zpětného vyplacení ke dni 12. června 2009 1.037,06 CZK na jeden podíl s úplnou reinvesticí podílů oproti hodnotě 1.032,33 CZK na konci účetního roku 2008/2009.

Pracujeme podle standardů kvality společnosti Vereinigung Österreichischer Investmentgesellschaften (VÖIG).

Srovnávací přehled vývoje hodnoty od vzniku fondu

Vývoj fondu

| Účetní rok | Čistý majetek v CZK | Podílový list s úplnou reinvesticí výnosů | | Změna hodnoty v % podle metody OeKB |
|-------------------------|---------------------|--|-------------------------------|-------------------------------------|
| | | vypočtená hodnota na jeden podílový list s úplnou reinvesticí výnosů v CZK | Výnos použitý k reinvestování | |
| 2007/2008 ¹⁾ | 141.970.036,02 | 1.014,07 | 17,74 | + 1,46 |
| 2008/2009 | 140.339.711,25 | 1.032,33 | 30,79 | + 1,80 |
| 2009 ²⁾ | 140.982.412,38 | 1.037,06 | — | — |

1) (zkrácený) účetní rok od 2.5.2007 do 29.2.2008.

2) (zkrácený) účetní rok od 1.03.2009 do 12.06.2009; hodnoty před zrušením.

Vývoj na mezinárodních kapitálových trzích.

Po uplynutí prvních týdnů března 2009 došlo díky klesající averzi k riziku k výraznému povzbuzení mezinárodních kapitálových trhů. Jak globální akciové trhy tak přírážky z úvěrového rizika u firem a států se vyvíjely dobře, došlo k mírnému zlepšení likvidity. Obavy ze zhroutení bankovního systému byly díky výrazným státním intervencím a podpoře odstraněny.

Investiční politika.

Od počátku (zkráceného) účetního roku trval prodejní příkaz na všechny kusy jediného zbývajících zákazníka. Ve fondu byly prováděny pouze likvidace existujících pozic.

Výsledovka a vývoj majetku fondu za (zkrácený) účetní rok 2009.

1. Vývoj hodnoty podílu ve (zkráceném) účetním roce (výkonnost fondu)

Výpočet hodnoty podílu podle metodiky OeKB: hodnota podílu v měně fondu (CZK) bez započtení emisní přírážky

| | | |
|---|------------|---------------|
| Hodnota podílu na začátku (zkráceného) účetního roku..... | CZK | 1.032,33 |
| Hodnota podílu na konci (zkráceného) účetního roku (před zrušením)..... | CZK | 1.037,06 |
| Čistý výnos na podíl | CZK | + 4,73 |

2. Výsledek fondu

a) Realizovaný výsledek fondu

Řádný výsledek fondu

Výnosy (bez kurzového výsledku)

úrokové výnosy..... + 835.364,31

Náklady

Úhrada KAG — 295.703,19

Poplatky depozitářů — 32.208,95

Poplatky za úschovu CP..... — 13.321,78

Náklady na audit..... — 48.384,00

Náklady na uveřejňování — 5.659,19 — 395.277,11

Řádný výsledek fondu (bez vyrovnání výnosu) + **440.087,20**

Realizovaný kurzový výsledek ¹⁾

Realizované výnosy..... + 93.124,41

Realizované ztráty — 2.117.175,11

Realizovaný kurzový výsledek (bez vyrovnání výnosu) — **2.024.050,70**

Realizovaný výsledek fondu (bez vyrovnání výnosu) — **1.583.963,50**

b) Nerealizovaný kurzový výsledek ¹⁾

Změna nerealizovaného kurzového výsledku..... + 2.226.664,63

Výsledek (zkráceného) účetního roku + **642.701,13**

c) Vyrovnání výnosu

Vyrovnání výnosu — 440.087,43

Výsledek fondu celkem + **202.613,70**

3. Vývoj majetku fondu

Majetek fondu na začátku (zkráceného) účetního roku (135.944 podílů)..... + **140.339.711,25**

Vydané a zpětně odkoupené podíly

Vydané podíly..... + 0,00

Zpětně odkoupené podíly..... — 140.542.324,95 — 140.542.324,95

Výsledek fondu celkem + **202.613,70**

Majetek fondu na konci (zkráceného) účetního roku (0 podílů)..... + **0,00**

¹⁾ Realizované zisky a realizované ztráty nejsou periodicky ohraničeny a nemusí být stejně jako změna nerealizovaného výsledku kurzu nutně ve vztahu s vývojem hodnoty fondu ve (zkráceném) účetním roce.

Nákupy a prodeje cenných papírů realizované během vykazovaného období, pokud nejsou uvedeny v rozpisu majetku.

| ISIN | Označení CP | měna | nákup/ přírůstek ve vykaz. období | prodej/ úbytek |
|------|----------------|------|---|-------------------|
|------|----------------|------|---|-------------------|

DLUHOPISY KÓTOVANÉ NA BURZE

PEVNĚ ÚROČENÉ

| | | | | |
|--------------|---------------------------------------|-----|---|------------|
| CZ0000000054 | 6,5000% EUROP. INVESTITIONSBANK 00-15 | CZK | 0 | 10.000.000 |
| CZ0001000814 | 3,7000% TSCHIECHIEN 03-13 | CZK | 0 | 24.000.000 |
| CZ0001001143 | 3,8000% TSCHIECHIEN 05-15/44 | CZK | 0 | 22.000.000 |
| XS0196215882 | 4,7500% LAND.-BK. BADEN-WÜRTT. 04-14 | CZK | 0 | 10.000.000 |
| XS0205358061 | 4,0000% HSH NORDBANK AG 04-10 | CZK | 0 | 6.000.000 |
| XS0215500272 | 2,8750% SWISS RE AMERICA HOLD. 05-10 | CZK | 0 | 5.000.000 |
| XS0221767493 | 2,7500% DEPFA BANK PLC. 05-10 | CZK | 0 | 4.000.000 |
| XS0223476754 | 2,5800% DNB NOR BANK ASA 05-10 | CZK | 0 | 6.000.000 |

VARIABILNĚ ÚROČENÉ

| | | | | |
|--------------|-------------------------------------|-----|---|------------|
| AT0000438890 | 2,7900% ÖVAG CZK FLOAT. RATE 04-11 | CZK | 0 | 5.500.000 |
| XS0229539233 | 2,3200% UNICREDIT S.P.A. 05-10 | CZK | 0 | 10.000.000 |
| XS0230853052 | 2,6600% GENER. ELECTRIC CORP. 05-10 | CZK | 0 | 13.000.000 |
| XS0305573957 | 2,6500% TELEFONICA EMISIONES 07-10 | CZK | 0 | 10.000.000 |

Vídeň, 18. září 2009

VOLKSBANK INVEST KAPITALANLAGE- GESELLSCHAFT M.B.H.

Jednatelství

Manfred Stagl

Günter Toifl

Mag. Andreas Witzani

Výrok auditora v plném rozsahu.

K 12. červnu 2009 jsme provedli audit účetní zprávy podílového fondu dle § 20 InvFG VB-ČESKÝ-DLUHOPISOVÝ-FOND za zkrácený účetní rok od 1. března 2009 do 12. června 2009. Audit se zaměřil také na to, zda je dodržován zákon o investičních fondech a statut fondu.

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

Účetnictví, oceňování zvláštního majetku, výpočet srážkových daní a vydávání výroční zprávy, stejně jako správa zvláštního majetku jsou podle předpisů zákona o investičních fondech, podle doplňkových pravidel ve statutu fondu a podle daňových předpisů odpovědností zákonných zástupců investiční společnosti a depozitáře. Tato odpovědnost zahrnuje: tvorbu, změny a údržbu interního kontrolního systému, pokud má tento systém význam pro evidenci a oceňování zvláštního majetku a vypracování účetní zprávy, aby nedocházelo k významným chybám, ať už na základě úmyslných či neúmyslných chyb; výběr a použití vhodných oceňovacích metod; tvorbu odhadů, které jsou při zohlednění daných rámcových podmínek přiměřené.

Odpovědnost auditora a popis způsobu a rozsahu zákonného auditu výroční zprávy

Naše odpovědnost spočívá ve vytvoření výroku o provedeném auditu dané výroční zprávy na základě zkoušky a dále stanovení toho, zda byl při správě zvláštního majetku dodržován zákon o investičních fondech a statut fondu.

Audit jsme provedli podle § 12, odst. 4 Zákona o investičních fondech, při zohlednění rakouských zásad řádného auditu. Podle výše uvedeného zákona musí být audit naplánován a proveden tak, aby byly s dostatečnou jistotou rozpoznány chyby a přestupky, které souvisí s účetní zprávou.

Zkouška je součástí činnosti auditora, který musí zkontrolovat částky a ostatní údaje ve výroční zprávě. Výběr použitých metod při zkoušce závisí na auditorovi, přičemž je třeba zvážit riziko výskytu významných chyb, ať už na základě úmyslných či neúmyslných chyb. Při odhadu rizika zohledňuje auditor vnitřní kontrolní systém, pokud má tento systém význam pro oceňování zvláštního majetku a vypracování účetní zprávy, aby bylo možné stanovit při zohlednění rámcových podmínek vhodný způsob auditu, nikoliv vydat výrok auditora o účinnosti interní kontroly investiční společnosti a depozitáře. Zkouška dále zahrnuje posouzení přiměřenosti použitých oceňovacích metod a odhadů prováděných zákonnými zástupci a posouzení celkové vypovídací schopnosti výroční zprávy.

Jsmo názoru, že jsme měli k dispozici dostatečné a vhodné informace a že je tedy naše zkouška dostačujícím základem pro náš výrok.

Výrok auditora

Výsledkem auditu nejsou žádné námitky. Na základě poznatků získaných při auditu odpovídá podle našeho posouzení výroční zpráva fondu VB-ČESKÝ-DLUHOPISOVÝ-FOND, podílový fond dle § 20 InvFG, ke dni 12. června 2009 zákonným předpisům. Předpisy zákona o investičních fondech (zákon o investičních fondech) a statut fondu byly dodrženy.

Vídeň, 18. září 2009

KPMG Austria GmbH

Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Bernhard Mechtler
hospodářský auditor

ppa Dr. Franz Frauwallner
hospodářský auditor

Statut fondu

VB-Česky-Dluhopisový-Fond, Podílový fond dle § 20 InvFG

VŠEOBECNÝ STATUT FONDU

upravující právní vztah mezi podílníky a společností Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (dále jen "Investiční společnost") u investičních fondů spravovaných investiční společností, všeobecný statut fondu platí pouze ve spojení ze Zvláštním statutem fondu, který je stanoven pro jednotlivé investiční fondy:

§ 1 Základní ustanovení

Kapitálová investiční společnost podléhá předpisům rakouského zákona o investičních fondech 1993 v platném znění (dále jen InvFG).

§ 2 Spoluvlastnické podíly

- Společné vlastnictví majetku fondu je rozděleno na stejné spoluvlastnické podíly. Počet spoluvlastnických podílů není omezen.
- Spoluvlastnické podíly jsou vyjádřeny formou podílových listů (certifikátů) majících charaktere cenných papírů. Podle ustanovení Zvláštního statutu fondu mohou být podílové listy vydávány v různých podobách. Podílové mají podobu hromadné listiny (§ 24 Zákona o úschově cenných papírů v platném znění).
- 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 listině nabývá spoluvlastnictví k veškerému majetku fondu, a to ve výši svého podílu na spoluvlastnických podílech uvedených v hromadné listině.
- 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 listiny

- Podílové listy znejí na majitele.
- Hromadné listiny jsou opatřeny vlastnoručními podpisy jednatelů nebo k tomu zmocněných zaměstnanců banky-depozitáře a dvou jednatelů investiční společnosti.

§ 4 Správa fondu

- Investiční společnost je oprávněna disponovat majetkem fondu a vykonávat práva s tímto majetkem spojená. Jedná tímto vlastním jménem ve prospěch majitelů podílů. Je při tom povinna dbát zájmů podílníků, postupovat s péčí řádného a svědomitého hospodáře ve smyslu § 84 odst. 1 Akciového zákona a dodržovat ustanovení rakouského Zákona o investičních fondech, jakož i ustanovení všeobecného i zvláštního statutu fondu. Investiční společnost může při správě investičních fondů využít třetích osob a světit jim práva disponovat majetkem fondu jménem investiční společnosti nebo vlastním jménem ve prospěch podílníků.
- Investiční společnost nesmí na účet investičního fondu poskytovat peněžní půjčky, ani na sebe brát závazky vyplývající z ručitelských smluv.
- Majetek investičního fondu nesmí být s výjimkou případů uvedených ve zvláštním statutu fondu předmětem zástavy, ani nesmí být zatěžován jiným způsobem, postupován za účelem zajištění záruky ani převáděn.
- Investiční společnost nesmí na účet investičního fondu prodávat cenné papíry, instrumenty peněžního trhu nebo jiné finanční investice dle § 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 společnostech výkonem funkce depozitáře provádí úschovu podílových listů, vede účty fondu a vykonává všechny ostatní funkce, které jí stanovuje Zákon o investičních fondech a všeobecný statut fondu.

§ 6 Prodejní cena a cena zpětného odkupu

- Depozitář je povinen vypočítat hodnotu podílu (hodnota podílového listu) pro každý druh podílového listu a zveřejnit prodejní cenu a cenu zpětného odkupu (§ 7) pokaždé, když dojde k prodeji či zpětnému odkupu podílového listu, nejméně však dvakrát měsíčně. Hodnota podílového listu se vypočítá jako podíl celkového majetku fondu včetně jeho výnosů a počtu podílů. Celkovou hodnotu majetku fondu vypočte depozitář na základě aktuální hodnoty kurzů cenných papírů a odebracích práv s připočtením hodnot náležejících fondu vztahujících se k instrumentům peněžního trhu a finančního majetku, peněžních prostředků, ostatních práv, a odečtením závazků. Základem pro stanovení výše kurzové hodnoty jsou dle § 7 odst. 1 Zákona o investičních fondech poslední známe burzovní kurzy, příp. cenové kotace.
- Prodejní cena se skládá z hodnoty podílu a vstupního poplatku ke každému podílu na krytí prodejních nákladů společnosti. Takto stanovená cena se zaokrouhluje. Výše vstupního poplatku, popř. zaokrouhlování je uvedena ve zvláštním statutu fondu (§ 25).
- Prodejní cena a cena zpětného odkupu každého druhu podílového listu jsou zveřejňovány v Kurzovém listku Vídeňské Burzy v příloze Investiční fondy a v jednom dostatečně rozšířeném hospodářském nebo denním tisku vydávaném v tuzemsku.

§ 7 Cena zpětného odkupu

- Na žádost majitele podílu je mu vyplacen jeho podíl na majetku investičního fondu ve výši odkupní ceny a to proti vrácení podílového listu, dosud nesplatného výnosového listu a obnovovacího listu
- Cena zpětného odkupu se skládá z hodnoty podílu po odečtením srážky a/nebo zaokrouhlení, pokud je to uvedeno ve Zvláštním statutu fondu (§ 25). Výplacení odkupní ceny, jakož i její výpočet a zveřejnění podle § 6 může být dočasně pozastaveno a podmíněno prodejem majetku investičního fondu, jakož i obdržením výtěžku z prodeje, pokud nastanou mimořádné okolnosti, které si tento postup v oprávněném zájmu podílníků vyžadují. A to zejména v případě, že investiční fond investoval více než 5 % majetku fondu do majetkových hodnot, jejichž oceňovací kurzy na základě politické nebo hospodářské situace zcela zřejmá a to nejen v ojedinělých případech neodpovídají jejich skutečným hodnotám.

§ 8 Údaje o hospodaření

- Během čtyř měsíců po uplynutí účetního roku investičního fondu zveřejní investiční společnost výroční zprávu sestavenou dle § 12 Zákona o investičních fondech.
- Během dvou měsíců po uplynutí prvních šesti měsíců účetního roku investičního fondu zveřejní investiční společnost pololetní výroční zprávu sestavenou dle § 12 Zákona o investičních fondech.
- Výroční zpráva a pololetní výroční zpráva jsou uloženy k nahlédnutí v investiční společnosti a u depozitáře.

§ 9 Promlčecí lhůta pro výnosy z podílů

Nárok majitele podílu na výplatu výnosů z podílového fondu je promlčen uplynutím 5 let. Takové výnosové podíly jsou po uplynutí dané lhůty považovány za příjmy kapitálového investičního fondu.

§ 10 Zveřejňování

Na veškeré zveřejňování týkající se fondu – s výjimkou zveřejňování hodnot zjišťovaných podle § 6 – se vztahuje § 10 Kapitalmarktgesetz (Zákona o kapitálovém trhu). Zveřejňování se uskutečňuje otiskem úplného znění v Úředním věstníku k Wiener Zeitung nebo tak, že výtisky takového zveřejnění jsou k dispozici v dostatečném množství a zdarma v sídle investiční společnosti na výplatních místech a datum vydání a odběrní místa jsou uveřejněny v Úředním věstníku k Wiener Zeitung.

§ 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 a nabývá účinnosti dnem uvedeným ve zveřejněném oznámení o změně statutu, nejdříve však 3 měsíce po zveřejnění této skutečnosti.

§ 12 Výpověď a likvidace

- 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, popř. pokud majetek fondu klesne pod 370 000,- EUR, bez výpovědní lhůty pouhým zveřejněním této výpovědi (§ 10).
- Pokud zanikne právo Investiční společnosti spravovat fond, řídí se správa fondu nebo jeho likvidace příslušnými ustanoveními zákona o investičních fondech.

§ 12a Sloučení nebo převod majetku fondu

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

ZVLÁŠTNÍ STATUT FONDU

VB- Česky-Dluhopisový-Fond, podílového fondu podle ustanovení § 20 Zákona o investičních fondech (dále jen „investiční fond“). Podílový fond odpovídá eměrnici 85/611/EHS.

§ 13 Depozitář

Depozitářem je Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft, se sídlem ve Vídni.

§ 14 Obchodní a doručovací místa, podílové listy

- Obchodní a doručovací místa podílových listů jsou Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft, Vídeň a Volksbank CZ a.s., Praha.
- Investiční fond sestává z podílových listů reinvestující výnosy bez stržení srážkové daně u jednotlivých podílů. Prodej podílových listů reinvestující výnosy bez stržení srážkové daně neprobíhá na území Rakouska, ale výhradně v České republice. Podílové listy jsou vedeny ve formě hromadných podílových listin. Podílové listy v listinné podobě proto nemohou být vydávány.

§ 15 Investiční nástroje a zásady

- Investiční fond smí ve smyslu § 4, § 20, 20 b a 21 Zákona o investičních fondech a § 16 ff Statutu fondu nabývat všechny druhy cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a ostatních likvidních finančních nástrojů, pokud je při jejich nabývání zohledněna zásada rozložení rizika a pokud tím nejsou porušovány oprávněné zájmy podílníků.

- Do majetku fondu jsou vybírány různé majetkové hodnoty dle následujících investičních zásad:

Cenné papíry (včetně cenných papírů jejichž součástí je derivátový instrument)

Fond investuje výhradně do pevně nebo variabilně úročených cenných papírů tuzemských a zahraničních emitentů. Investiční fond investuje výhradně do cenných papírů znějících na CZK.

Nástroje peněžního trhu

Fond může investovat až 100 % svého majetku do pevně i variabilně úročených cenných papírů s dobou do splatnosti kratší než 1 rok.

Nabývání investičních fondů

Podílový fond může nabývat podíly investiční společnosti nebo podílové listy jiného podílového fondu podle § 17 tohoto Statutu až do výše 10 % majetku fondu.

Vklady na viděnou a vypověditelné vklady

Mimo výnosů mohou být v portfoliu až do 100 % hodnoty majetku fondu drženy bankovní pohledávky v CZK nebo jiné volně směnitelné měně. Ve smyslu zákonných ustanovení, především § 20 odst. 3 ř.8d Zákona o investičních fondech může být majetek fondu max. do 20 % tvořen vklady u úvěrové instituce.

Derivátové instrumenty (včetně OTC-derivátů)

V rámci investování mohou být používány derivátové instrumenty.

- Pokud jsou investičním fondem nabývány cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu, jejichž součástí je derivativní instrument, je třeba, aby Investiční společnost tuto skutečnost zohlednila při dodržování ustanovení paragrafů 19 a 19a. Investice fondu do indexových finančních derivátů nejsou zahrnuty do investičních limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7 a 8d Zákona o investičních fondech.
- Je povoleno nabývání akcií, které nebyly úplně splaceny nebo nástrojů peněžního trhu a odebíracích práv k těmto instrumentům nebo finančním instrumentům, které nebyly úplně splaceny až do 10 % majetku fondu.
- Cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu garantované nebo emitované členským státem vč. jeho územních orgánů, třetím státem nebo mezinárodní organizací veřejnoprávního charakteru, jejichž členem je jeden nebo více členských států EHS lze nabývat v rozsahu nad 35 % majetku investičního fondu pouze tehdy pokud je majetek fondu investován alespoň do 6 různých emisí a investice do jedné a téže emise nepřekročí 30 % majetku fondu.

§ 16 Burzy a organizované trhy

- Cenné papíry a instrumenty peněžního trhu mohou být nabývány, pokud:
 - Jsou kótovány nebo obchodovány na organizovaném trhu zemí Evropského hospodářského prostoru podle § 2 č. nebo
 - jsou obchodovány na jiném uznaném, regulovaném, veřejně přístupném a řádně fungujícím trhu cenných papírů členského státu nebo
 - jsou úředně kótovány na některé z burz třetích států uvedené v příloze, nebo
 - jsou obchodovány na jakémkoli jiném uznaném, regulovaném, veřejně přístupném a řádně fungujícím trhu cenných papírů v některé ze třetích zemí uvedeném v příloze, nebo
 - pokud podmínky emise obsahují závazek, že je požádáno o úřední záznam 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.
- Nástroje peněžního trhu, které nejsou obchodované na regulovaném trhu, které jsou zpravidla obchodované na peněžním trhu, jsou likvidní a jejichž hodnotu lze kdykoliv přesně určit, může investiční fond nabývat, 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, 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 jsou obchodovány na regulovaných trzích označených v odstavci 1 – s výjimkou nových emisí, 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 srovnatelné 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 financovat krytí závazků v cenných papírech využitím úvěrového rámce poskytnutého ze strany banky.
- Celkem smí být investováno nejvýše 10 % majetku fondu do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které nespĺňují předpoklady uvedené v bodě 1 a 2.

§ 17 Podíly investičních fondů

- Podíly investičních fondů (= investiční fondy a investiční společnosti otevřeného typu), které splňují podmínky směrnice 85/611/EHS (OGAW), smí být nakupovány společně s investičními fondy podle následujícího bodu 2 až do celkové výše 10 % majetku Investičního fondu, za předpokladu, že ani tyto investiční fondy nesmějí investovat více jak 10 % majetku fondu do podílů jiných investičních fondů.

- Podíly investičních fondů, které nespĺňují podmínky směrnice 85/611/EHS (OGA) a jejichž vylučným cílem je,

- investování peněz získaných od veřejnosti na společný účet a podle zásady rozložení rizika do cenných papírů a jiných likvidních finančních nástrojů a

- odkupovat nebo vyplácet na požádání majitelů podílů jejich podíly bezprostředně či zprostředkovaně k tíži majetku investičního fondu

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

- ani tyto investiční fondy nesmějí investovat více jak 10 % majetku Investičního fondu do podílů jiných investičních fondů a

- tyto investiční fondy jsou registrovány podle právních předpisů, které je podřídí dohledu, který je podle názoru Úřadu pro dohled nad finančním trhem rovnocenný dohledu podle komunitárního práva a existuje dostatečná záruka spolupráce mezi dotýcnými úřady, a

- úroveň ochrany podílníků je rovnocenná ochraně, kterou požívají podílníci investičních fondů, které splňují podmínky směrnice 85/611/EHS (OGAW - 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

- o obchodní činnosti jsou pořizovány pololetní a výroční zprávy, které umožňují učinit si obraz o majetku a závazcích, výnosech a transakcích ve sledovaném období.

- Investiční fond smí nabývat také podíly investičních fondů, které jsou přímo nebo nepřímo spravovány stejnou investiční společností nebo společnostmi, se kterou je Investiční společnost svázána společnou správou, vedením nebo významnou přímou nebo nepřímou majetkovou účastí

- Podíly jednoho investičního fondu podle § 17 č. 1 ve spojení s § 17 č. 2 Statutu fondu mohou být nabývány max. do výše 10 % majetku fondu.

§ 18 Vklady na viděnou a vypověditelné vklady

Investiční 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.

§ 19 Deriváty

- Investiční fond může využívat odvozených finančních nástrojů (derivátů), vč. rovnocenných nástrojů účtovaných v hotovosti, které jsou obchodované na některém regulovaném trhu uvedeném v §16, pokud se u podkladového aktiva jedná o cenné papíry, nástroje peněžního trhu a ostatní likvidní finanční investice ve smyslu § 15 nebo o finanční indexy, úrokové sazby, směnné kurzy nebo měny, do kterých může fond dle zásad jeho investiční politiky investovat.

- Celkové riziko spojené s deriváty nesmí překročit celkovou čistou hodnotu majetku fondu. Při výpočtu rizika se bere v potaz tržní hodnota podkladového aktiva, riziko selhání, budoucí výkyvy trhu a vypořádací lhůta jednotlivých pozic.

- Investiční fond smí jako součást své investiční strategie využívat deriváty v rámci limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d Zákona o investičních fondech, pokud celkové riziko spojené podkladovým aktivem nepřekročí tyto investiční limity.

§ 19a OTC-Deriváty

- Investiční fond může nabývat odvozené finanční nástroje, které nejsou obchodovány na burze (deriváty OTC) pokud

- se u podkladového aktiva jedná o majetek § 19 odst. 1,
- jsou protistrany institucemi, která podléhá dohledu a která byla schválena vyhláškou Úřadu pro dohled nad finančním trhem

- c) deriváty OTC podléhají spolehlivému a přezkoumatelnému ocenění na bázi denních hodnot a mohou být kdykoliv na základě iniciativy Investičního fondu za přiměřenou aktuální hodnotu prodány, vypořádány nebo vykompenzovány protiobchodem
- d) investovány v rámci investičních limitů stanovených v § 20 odst. 3 bod 5, 6, 7, 8a a 8d Zákona o investičních fondech a celkové riziko podkladového aktiva nepřekročí tyto limity.
2. Riziko selhání u obchodů investičního fondu s deriváty OTC nesmí překročit následující limity:
- a) pokud je protistranou úvěrová instituce, 10 % majetku fondu,
- b) jinak 5 % majetku fondu.

§ 19b Value at Risk

nepoužitelné

§ 20 Přijetí úvěru

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

§ 21 Repo operace

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

§ 22 Úrokové swapové operace

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

§ 23 Devizové swapové operace

Investiční společnost je oprávněna v rámci investičních limitů stanovených v Zákoně o investičních fondech vyměňovat majetek fondu za majetek, který zní na jinou měnu.

§ 24 Zápůjčka cenných papírů

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

§ 25 Způsob stanovení prodejní ceny a ceny zpětného odkupu

Výpočet hodnoty podílu se provádí podle § 6 v CZK. Vstupní poplatek sloužící úhradě prodejních nákladů společnosti činí až 3 %.

Stanovená prodejní cena je zaokrouhlena na celé koruny nahoru. Cena zpětného odkupu je shodná s hodnotou podílu, zaokrouhlena na celé koruny dolů.

Vydávání podílů není omezeno. Investiční společnost si však vyhrazuje dočasné nebo zcela pozastavit.

§ 26 Účetní rok

Účetním rokem investičního fondu je období od 1. března do 28., popř. 29. února následujícího kalendářního roku.

§ 27 Poplatek za správu, úhrada výdajů

Investiční společnost obdrží za činnost správce roční odměnu až do výše 0,75 % majetku fondu, která je počítána z hodnoty majetku fondu ke konci měsíce.

§ 28 Použití výnosů u podílových listů, které vyplácejí výnosy

nepoužitelné

§ 29 Použití výnosů u podílových listů, které výnosy částečně reinvestují se srážkou daně z kapitálových výnosů

nepoužitelné

§ 29a Použití výnosů u podílových listů, které výnosy plně reinvestují bez srážky daně z kapitálových výnosů

nepoužitelné

§ 29b Použití výnosů u podílových listů, které výnosy plně reinvestují bez srážky daně z kapitálových výnosů

Výnosy dosažené v průběhu účetního roku nejsou po úhradě nákladů vypláceny. Výplata výnosů dle § 13 věty 3 Zákona o investičních fondech neproběhne. Investiční společnost zajistí poskytnutím odpovídajícího doložení obchodních míst, že podílové listy nebudou k okamžiku výplaty výnosů drženy majiteli, kteří buď mají příjmy v tuzemsku nebo na něž se vztahuje daň z příjmů právnických osob nebo za předpokladu, že se jedná o osvobození dle § 94 Zákona o daních z příjmů, popř. osvobození od daně z kapitálových příjmů.

§ 30 Likvidace

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

1) Obchodní místa (výplatní a doručovací místa)

Výplatní a informační místa v souvislosti s fondem VB-ČESKÝ-DLUHOPISOVÝ-FOND v Rakousku: Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft, Wien.

Výplatní a informační místa mimo Rakousko: viz bod 1.6. zjednodušeného prospektu.

2) Burzy a trhy, na kterých mohou být do fondu VB-ČESKÝ-DLUHOPISOVÝ-FOND nabývány cenné papíry dle § 16

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

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 poskytnut ostatním členským státům a Komisi.

Komise je dle tohoto ustanovení povinna jednou ročně uveřejnit seznam uvedených regulovaných trhů

V důsledku zjednodušení procesu schvalování a specializace na jednotlivé segmenty obchodování podléhá seznam regulovaných trhů velkým změnám. Komise proto mimo ročního zveřejnění příslušného seznamu v Úředním věstníku Evropských společenství zpřístupní také aktualizované vydání seznamu na svých oficiálních webových stránkách:

Aktuální platný seznam regulovaných trhů naleznete na

http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/1_listeeger.pdf

pod „Seznam regulovaných trhů (pdf)“ (Verzeichniss der Geregeltten Märkte)“.

A dále

| | |
|-----------|-------------------------------------|
| BULGARIEN | Sofia (Bulgarian Stock Exchange) |
| RUMÁNIE | Bukarest (Bucharest Stock Exchange) |

2. Burzy evropských států mimo členských států

| | |
|------------------------------------|---|
| BOSNIEN HERZEGOVINA | Sarajevo |
| REPUBLIK SRPSKA, BiH ¹⁾ | Banja Luka |
| KROATIEN | Zagreb, Varaždin |
| SCHWEIZ | SWX Swiss-Exchange |
| SERBIEN UND MONTENEGRO | Belgrad |
| TÜRKEI | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |
| BULGARIEN | Sofia (Bulgarien Stock Exchange) |
| RUMÁNIE | Bukarest (Bukarest Stock Exchange) |

3. Burzy států mimo Evropu

| | |
|-------------|---|
| AUSTRALIEN | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| ARGENTINIEN | Buenos Aires |
| BRASILIE | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| CHILE | Santiago |
| HONG KONG | Hong Kong Stock Exchange |
| INDIEN | Bombay |
| INDONESIEN | Jakarta |
| ISRAEL | Tel Aviv |
| JAPAN | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| KANADA | Toronto, Vancouver, Montreal |
| KOREA | Seoul |
| MALAYSIA | Kuala Lumpur |
| MEXIKO | Mexiko City |
| NEUSEELAND | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| PHILIPPINEN | Manila |
| SINGAPUR | Singapur Stock Exchange |
| SÚDAFRIKA | Johannesburg |
| TAIWAN | Taipei |
| THAILAND | Bangkok |
| 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 |
| VENEZUELA | Caracas |

4. Organizované trhy v zemích mimo členské země Evropské unie

| | |
|---------|---|
| JAPAN | Over the Counter Market |
| KANADA | Over the Counter Market |
| KOREA | Over the Counter Market |
| SCHWEIZ | SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Securities Market Association (ISMA), Zürich |
| 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 |

1) BiH¹⁾ ist die offizielle Abkürzung von „Bosnia i Herzegovina“.

Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

5. Burzy s finančními termínovými kontrakty a opcemi

| | |
|-------------|--|
| ARGENTINIEN | Bolsa de Comercio de Buenos Aires |
| AUSTRALIEN | Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Limited |
| BRASILIE | Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange |
| KANADA | Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange |
| HONG KONG | Hong Kong Futures Exchange Ltd. |
| JAPAN | Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange |
| NEUSEELAND | New Zealand Futures & Options Exchange |
| PHILIPPINEN | Manila International Futures Exchange |
| SINGAPUR | Singapore International Monetary Exchange |
| SÜDAFRIKA | Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX) |
| SCHWEIZ | EUREX |
| 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) |

Tento statut fondu pro podílový fond dle § 20 InvFG VB-ČESKÝ-DLUHOPISOVÝ-FOND byl schválen podle zákona o investičních fondech 1993 v platném znění na základě rozhodnutí dohledu nad finančním trhem ze dne 23. března 2007, GZ FMA-IF25 8258/0001-INV/2007.

Seznam investičních fondů spravovaných společností Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

| | |
|---|---|
| ADVISORY VORSORGEFONDS — podílový fond dle § 20 InvFG, | VOLKSBANK-DOLLAR-RENT — podílový fond dle § 20 InvFG, |
| ALTERNATIVE SELECTION 2 — podílový fond dle § 20a InvFG, | VOLKSBANK-EUROPA-INVEST — podílový fond dle § 20 InvFG, |
| ÄRZTEBANK-FONDS — podílový fond dle § 20 InvFG, | VOLKSBANK-EUROPA-RENTENFONDS — podílový fond dle § 20 InvFG, |
| AUSTRO-GARANT — Penzijní fond – Rakousko dle §§ 23a ff InvFG, | VOLKSBANK-GELD-RENT — podílový fond dle § 20 InvFG, |
| CISMO-GROUP — podílový fond dle § 20a InvFG, | Volksbank-GoEast-Bond — podílový fond dle § 20 InvFG, |
| DYNAMIC-ASSET-PORTFOLIO — podílový fond dle § 20a InvFG, | Volksbank-GoEast-Invest — podílový fond dle § 20 InvFG, |
| EUROPA-BONUS-FONDS 1— podílový fond dle § 20a InvFG, | VOLKSBANK-INTERBOND — podílový fond dle § 20 InvFG, |
| Euro Corporates 2012 — podílový fond dle § 20 InvFG, | VOLKSBANK-INTER-INVEST — podílový fond dle § 20 InvFG, |
| MULTI-ASSET-PORTFOLIO — podílový fond dle § 20a InvFG, | VOLKSBANK-MÜNDEL-RENT — podílový fond dle § 20 InvFG, |
| SOLID Euro Staat 1-3 — podílový fond dle § 20 InvFG, | VOLKSBANK-PACIFIC-INVEST — podílový fond dle § 20 InvFG, |
| V4 VERMÖGENSMANAGEMENT BALANCE — podílový fond dle § 20a InvFG, | Volksbank-Premium-Advanced — podílový fond dle § 20 InvFG, |
| V4 VERMÖGENSMANAGEMENT IMPULS — podílový fond dle § 20a InvFG, | Volksbank-Premium-Basic— podílový fond dle § 20 InvFG, |
| VB 1 — podílový fond dle § 20 InvFG, | Volksbank-Premium-Classic — podílový fond dle § 20 InvFG, |
| VB-ČESKÝ-DLUHOPISOVÝ-FOND — podílový fond dle § 20 InvFG, | VOLKSBANK-RENT — podílový fond dle § 20 InvFG, |
| VB-EHTIK-GLOBAL — podílový fond dle § 20 InvFG, | VOLKSBANK-RESERVE — podílový fond dle § 20 InvFG, |
| VOLKSBANK ABS FUND — podílový fond dle § 20 InvFG, | VOLKSBANK-SMILE — podílový fond dle § 20 InvFG, |
| VOLKSBANK-AMERIKA-INVEST — podílový fond dle § 20 InvFG, | VOLKSBANK-TOTAL-RETURN-CASH+ — podílový fond dle § 20 InvFG, |
| VOLKSBANK-BESTSECTOR-INVEST podílový fond dle § 20 InvFG, | WORLD SELECTION — podílový fond dle § 20 InvFG, |
| VOLKSBANK-CONVERTIBLE-BOND-FUND — podílový fond dle § 20 InvFG, | ZEUS-RENT — podílový fond dle § 20 InvFG, |
| VOLKSBANK-CORPORATE-BOND-FUND — podílový fond dle § 20 InvFG, | ZEUS-LIQUID — podílový fond dle § 20 InvFG, |
| VOLKSBANK-CURRENCY-FUND — podílový fond dle § 20 InvFG, | |
| VOLKSBANK-DIVIDEND-INVEST— podílový fond dle § 20 InvFG, | |