



DUNAJ 2, LASSALLESTRASSE 1

Pioneer Funds Austria - Eastern Europe Stock

Vzajemni sklad po 20. členu Zakona o investicijskih skladih (InvFG)

Poročilo o računskem letu
1. junij 2009 - 31. maj 2010

Organi Pioneer Investments Austria

Nadzorni svet

Dir. dr. Wolfgang FEUCHTMÜLLER (predsednik od 23.9.2009)
Dir. mag. Alfred SIMON (predsednik do 22.9.2009)
Dir. Giordano LOMBARDO (podpredsednik)
Dir. Angelo FORLONI (do 14.7.2009)
Dir. dr. Martin FRANK (do 30.6.2010)
Dir. Mateo GERMANO
Dir. mag. Gerhard HABTMANN
Dir. mag. Gernot HESCHL (do 9.11.2009)
Dir. Nikolaus HETFLEISCH (do 30.6.2010)
Dir. mag. Susanne WENDLER (od 1.7.2010)
Mag. Verena SÜSSL
Thomas FÜCHSL
Thomas KELLNER

Državni komisarji

Dipl. ekon. dipl. soc. Michael SVOBODA
Zvezno ministrstvo za finance, Dunaj
Mag. Elisabeth DOHNAL, namestnica
Zvezno ministrstvo za finance, Dunaj

Uprava

Dir. dr. dr. Werner Kretschmer (predsednik)
Dir. Stefano PREGNOLATO
Dir. Mag. Hannes ROUBIK
Dir. Hannes SALETA

Depotna banka

UniCredit Bank Austria AG, Dunaj

Revizor

KPMG Austria GmbH

Družba sodi v skupino UniCredit Banking Group, ki je zavedena v registru bančnih skupin.

Spoštovani imetniki enot premoženja!

Družba za upravljanje Pioneer Investments Austria s tem objavlja poročilo Pioneer Funds Austria - Eastern Europe Stock, vzajemnega delniškega sklada vrednostnih papirjev po 20. čl. Zakona o investicijskih skladih (InvFG) za obračunsko leto od 1.6.2009 do 31.05.2010.

Dne 13.11.2009 se je sklad „Pioneer Funds Austria - South Eastern Europe Stock“ združil s skladom „Pioneer Funds Austria - Eastern Europe Stock“, vzajemnim skladom po 20. členu Zakona o investicijskih skladih (InvFG), ki ga prav tako upravlja Pioneer Investments Austria. Do združitve je prišlo na podlagi 2. odstavka 3. člena Zakona o investicijskih skladih (InvFG) 1993, v izdaji BGBl. I št. 80/2003, kot prenesen prevzem, pri čemer je bil Pioneer Funds Austria - South Eastern Europe Stock preneseni sklad in Pioneer Funds Austria - Eastern Europe Stock prevzemni sklad.

Značilnosti sklada

Sklad Pioneer Funds Austria - Eastern Europe Stock je delniški sklad, v okviru katerega se vlaga v območje vzhodne Evrope. Glavni poudarek je usmerjen na države Češka, Madžarska, Poljska, Rusija, Turčija, Avstrija in Grčija, pri čemer se za zaokrožitev trga vlaga tudi v vrednostne papirje iz Bolgarije, Romunije, Hrvaške in Srbije. S to izbiro držav se lahko v okviru aktivnega investicijskega menedžmenta za portfelj izberejo večinoma podjetja Blue-Chip.

Razvoj trga kapitala

Razvijajoča se Evropa: Delniški trgi vzhodnoevropskih novoindustrializiranih držav so v obdobju poročanja od 1. junija 2009 do 31. maja 2010 pridobili približno 40 %. Gnal jih je višinski let globalnega gospodarskega okrevanja, visoke cene surovin in visoka likvidnost finančnega sistema. Najboljše rezultate je dosegla Turčija z več kot 60 % povečanja, sledili pa so ji Rusija, Madžarska in Poljska. Češka republika in Avstrija sta v regionalni primerjavi zaostajali. Po panogah so se nadpovprečno dobro odrezali potrošne dobrine, surovine in finančni vrednostni papirji, vrednostni papirji energetskih podjetij in telekoma, delnice farmacevtov in sektorja IT pa so zaostajale za trgov. Obdobje poročanja se deli v tri različne faze: volatilna dinamika od junija do avgusta 2009, stalna rast od septembra 2009 do aprila 2010 in korekturna faza v obdobju od aprila in maja 2010.

Junij - avgust 2009: Gnan z znaki skorajšnjega gospodarskega okrevanja, si je trg od marca do maja 2009 naglo opomogel, nato pa spet izgubil dinamiko. Konjunktura je stagnirala, neodvisno od splošno pričakovanega okrevanja, medtem ko se je cena nafte razvijala relativno stabilno. To je povzročilo zvišano volatilitno trga in močna nihanja delniških tečajev. Stagnacija cene nafte je v tej fazi povzročila podpovprečen razvoj v Rusiji, medtem ko so tako imenovani CE3 (Češka, Madžarska in Poljska) in Turčija beležili močno okrevanje.

September 2009 – april 2010: Pričakovano okrevanje konjunktura se je začelo jasno kazati. Industrijska proizvodnja se je okrepila, inflacija in obresti so se znižali in potisnili donose obveznic navzdol. Delniški trgi so dobili veter v krila, ki ga je prekinila kratka šibka faza, na primer tista, ki je je izzvala dolžniška kriza v Dubaju in prvi val šoka zaradi grške dolžniške krize.

April – maj 2010: Zunanji dejavniki so na trgih evropskih novoindustrializiranih držav povzročili korekture. Grška dolžniška kriza je vedno bolj prežemala Evropo in okužila še druge južnoevropske in vzhodnoevropske države. Naraščajoča negotovost v zvezi s strogimi ureditvami finančnega sektorja, politične napetosti in popuščanje rasti na Kitajskem so povzročili velike popravke.

Leto 2008 in prve mesece leta 2009 je prežemala finančna kriza, ki je v nasprotju z dosedanjimi izkušnjami sočasno zajela skoraj vse segmente trga kapitala. Z bližino vsakokratnega naložbenega inštrumenta k anglo-ameriškemu nepremičninskemu trgu oziroma s stopnjo odvisnosti refinanciranja od njega se je večala tudi absolutna obremenitev rezultata. Nekaj redkih izjem se je osredotočalo zlasti na tiste alternativne naložbe, ki so poleg visoke likvidnosti izkazovali tudi visoko varnost, po možnosti državno. Obsežni državni ukrepi pomoči in oskrba z likvidnostjo v do sedaj neznanih razsežnostih, ki so jo zagotovile vse pomembne centralne banke, so marca leta 2009 pripeljali k stabilizaciji trga in v nadaljevanju do okrevanja naložbenih oblik, ki so bile pred tem najbolj prizadete.*)

Naložbena strategija)**

Sklad je preteženo vlagal v Rusijo in v Turčijo, v države CE3 pa poduteženo. Po sektorjih je bil sklad pretežen v bančnem sektorju, surovinah in potrošnih dobrinah ter storitvah. V zdravstvu, telekomunikacijah, IT in oskrbovalnih podjetjih je bil sklad podutežen. Sklad je vlagal zlasti v delnice, ki so imele dobre izgleda za rast.

Za sklad Pioneer Funds Austria - Eastern Europe Stock so bili v preteklem računskem letu za krmiljenje investicijske stopnje opravljeni posli z derivativnimi finančnimi instrumenti.

*) V zvezi z oceno aktualne tržne situacije opozarjamo na pojasnila o ugotavljanju računске vrednosti sklada v prilogi („Ocena nelikvidnih vrednostnih papirjev“)

**) Zaradi različnih računskih metod lahko pride do odstopanja v navedbi odstotkov strategije vlaganja in sestave premoženja.

Razvoj sklada Pioneer Funds Austria - Eastern Europe Stock v preteklem obračunskem letu

Število **enot premoženja v obtoku** se je z 231.068 enot premoženja z udeležbo na dobičku oziroma 306.281 enot premoženja v zakladnih skladih z odtegljajem davka na dohodek iz kapitala (KESt) oziroma 79.030 enot premoženja v zakladnih skladih brez odtegljaja davka na dohodek iz kapitala (KESt) dne 1.6.2009 povečalo na 223.650 enot premoženja z udeležbo na dobičku oz. 368.084 enot premoženja v zakladnih skladih z odtegljajem davka na dohodek iz kapitala oz. 109.736 zakladnih skladih brez odtegljaja davka na dohodek iz kapitala (KESt) na dan 31.5.2010.

Premoženje sklada se je v enakem časovnem obdobju povečalo s 60.516.733,33 EUR na 99.590.474,21 EUR.

Dne 31.5.2010 se je obračunavala **računska vrednost** enote premoženja (= neto vrednost portfelja na enoto premoženja) za enote premoženja, ki se izplačujejo, 125,63 EUR, za enote premoženja v zakladnih skladih z odtegljajem davka na dobiček iz kapitala (KESt) 147,81 EUR in za enote premoženja v zakladnih skladih brez odtegljaja davka na dobiček iz kapitala (KESt) 155,72 EUR.

Udeležba na dobičku

Izplačilo dobička v višini 1,50 EUR na enoto premoženja, ki se izplačuje, bodo od 2.8.2010 proti predložitvi kupona št. 16 izvajale depotne banke.

Banka, ki izplačuje kupone, mora pred izplačilom pridržati davek na dobiček iz kapitala v višini 0,03 EUR na enoto premoženja, razen v primeru dokazila o oprostitvi plačila.

Izplačilo

Davek na dobiček iz kapitala v višini 0,04 EUR na enoto premoženja v zakladnem skladu z odtegljajem davka na dobiček iz kapitala (KESt) plačuje depotna banka od 2.8.2010 ob predložitvi investicijskega kupona št. 16, če ni predloženo dokazilo o oprostitvi.

Morebitno izplačilo za enote premoženja v zakladnih skladih brez odtegljaja davka na dobiček iz kapitala (KESt) (tranša doma v popolnem zakladnem skladu) odpade v skladu z zadnjim stavkom člena 13 Zakona o investicijskih skladih (InvFG).

Morebitno izplačilo za enote premoženja v zakladnih skladih brez odtegljaja davka na dobiček iz kapitala (KESt) (tranša v tujini v popolnem zakladnem skladu) odpade v skladu z predzadnjim in zadnjim stavkom člena 13 Zakona o investicijskih skladih (InvFG).

Premoženje sklada v EUR

Primerjalna preglednica šestih obračunskih let sklada

Konec obračunskega leta	Skupno premoženje sklada	Enote, ki se izplačujejo		Enote v zakladnih skladih z odtegljajem davka na dobiček iz kapitala (KESt)			Enote v zakladnih skladih brez odtegljaja davka na dobiček iz kapitala (KESt)		Razvoj vrednosti v %
		Izračunana vrednost na enoto premoženja	Izplačilo na enoto premoženja	Izračunana vrednost na enoto premoženja	Donos, ki se reinvestira	Izplačilo v skladu s čl. 13 stavka 3 Zakona o inv. skladih	Izračunana vrednost na enoto premoženja	Donos, ki se reinvestira	
31.05.2005	142.091.006,46	96,23	1,75	108,31	1,65	0,32	109,06	1,98	+25,89
31.05.2006	203.796.457,99	137,07	1,75	156,34	0,06	1,94	157,81	2,01	+44,70
31.05.2007	142.173.740,57	173,38	5,00	197,82	2,17	3,53	202,07	5,83	+28,05
31.05.2008	133.714.614,07	181,87	1,75	209,73	0,22	1,80	217,91	2,10	+7,84
31.05.2009	60.516.733,33	88,92	1,78	102,67	1,78	0,28	107,86	2,16	-50,50
31.05.2010	99.590.474,21	125,63	1,50	147,81	1,72	0,04	155,72	1,86	+44,37

Izračun donosa in razvoj premoženja sklada 2009/2010 v EUR

1. Razvoj vrednosti v obračunskem letu (rezultat sklada)

Ugotavljanje v skladu po metodologiji računanja OeKB: na enoto v valuti sklada (EUR) brez upoštevanja vstopnih stroškov	Enote zakladnega sklada brez odt.davka na doh.iz kap.(KESt) ^{*)}
Vrednost enote ob začetku obračunskega leta	107,86
Vrednost enote ob koncu obračunskega leta	155,72
Razvoj vrednosti enote premoženja v obračunskem letu v %	+44,37
Neto donos na enoto premoženja	+47,86
Razvoj vrednosti enote premoženja v koledarskem letu 2009 v %	+97,58

^{*)} Razvoj vrednosti za enote premoženja, ki se izplačujejo, in enote premoženje zakladnega sklada z odtegljajem davka na dobiček iz kapitala (KESt) je identičen.

2. Rezultat sklada

a) Iztržen rezultat sklada

Redni rezultat

Prihodki (brez tečajnih rezultatov)

Prihodki od obresti	3.410,73	
Prihodki od dividend	1.823.128,36	
Prihodki iz izposoje vrednostnih papirjev	311,21	
Odhodki za obresti (dolžne obresti)	-6.591,67	1.820.258,63

Odhodki

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje KAG	-1.654.143,28	
Odhodki v zvezi z revizorjem	-12.960,00	
Odhodki v zvezi z objavljanim	-10.453,43	
Odhodki v zvezi s transakcijami	-8.732,59	
Odhodki v zvezi z vodenjem vrednostnih papirjev	-163.568,55	-1.849.857,85

Redni rezultat (brez izenačevanja prihodka) -29.599,22

Iztržen tečajni rezultat¹⁾²⁾

Iztržen dohodek iz vrednostnih papirjev	8.693.153,01	
Iztržen dohodek iz izvedenih finančnih instrumentov (vključno z dobički iz tujih valut)	170.056,77	
Iztržena izguba iz vrednostnih papirjev	-2.564.018,80	
Iztržena izguba iz izvedenih finančnih instrumentov (vključno z izgubami iz tujih valut)	-438.712,16	

Iztržen tečajni rezultat (brez izenačevanja prihodka) 5.860.478,82

Iztržen rezultat sklada (brez izenačevanja prihodka) 5.830.879,60

b) Neiztržen tečajni rezultat²⁾

Spremembe neiztrženega tečajnega rezultata 22.543.336,36

Rezultat obračunskega leta 28.374.215,96

c) Izenačenje prihodkov za prihodke obračunskega leta 77.338,57

Skupni rezultat sklada 28.451.554,53

Izračun donosa in razvoj premoženja sklada 2009/2010 v EUR

3. Razvoj premoženja sklada

Premoženje sklada ob začetku obračunskega leta³⁾		60.516.733,33
Donos/izplačilo dne 03.08.09		
Izplačilo (za enote premoženja, ki se izplačujejo)	-411.301,04	
Izplačilo (za enote premoženja v zakladnih skladih z odtegljajem davka na dobiček iz kapitala (KESt))	-85.758,68	-497.059,72
		<hr/>
Izdaja in odkup enot		
Izdaja in odkup enot Izdaja 247.087 enot premoženja in odkup 161.996 enot premoženja		11.119.246,07
Skupni rezultat sklada (rezultat sklada je podrobno predstavljen v 2. točki)		<hr/> 28.451.554,53
Premoženje sklada ob koncu obračunskega leta⁴⁾		<hr/> 99.590.474,21

4. Izkaz gibanja investicijskih kuponov

Udeležba/izplačilo/reinvestiranje			
Izplačilo dne 02.08.10 za 223.650			
Enote premoženja, ki se izplačujejo po 1,50 EUR		335.475,00	
Izplačilo (davek na dohodek iz kapitala) dne 02.08.10 za 368.084			
Premoženjske enote zakladnega sklada z odtegljajem KESt po 0,04 EUR	14.723,36		
Reinvestiranje za 368.084			
Premoženjske enote zakladnega sklada z odtegljajem KESt po 1,72 EUR	633.104,48	647.827,84	
Reinvestiranje za 109.736			
Premoženjske enote zakladnega sklada brez odtegljaja KESt po 1,86 EUR		204.108,96	1.187.411,80
		<hr/>	<hr/>
Iztržen rezultat sklada (brez izenačevanja prihodka)		5.908.218,17	
Kritje odhodkov in izgub/ Prenos dobička			
Kritje odhodkov in izgub iz substance vključno z izenačitvijo	3.002.730,96		
Prenos dobička na substanco	-170.056,77	2.832.674,19	
	<hr/>		
Sprememba prenosa dobička⁵⁾			
Prenos dobička iz preteklega leta	112.158.257,91		
Prenos dobička v naslednje obdobje	-119.711.738,47	-7.553.480,56	1.187.411,80
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

1) Iztrženi dobički in izgube niso časovno razmejeni in tako kot spremembe neiztrženih tečajnih rezultatov niso nujno povezani z razvojem vrednosti sklada v obračunskem letu.

2) Skupni tečajni rezultat brez izenačevanja prihodka (iztržen tečajni rezultat brez izenačevanja prihodka, s pribitkom sprememb neiztrženega tečajnega rezultata): 28.403.815,18 EUR.

3) Število enot premoženja v obtoku ob začetku obračunskega leta: 231.068 enot premoženja, ki se izplačujejo, 306.281 premoženjskih enot zakladnih skladov z odtegljajem davka na dobiček iz kapitala KESt in 79.030 premoženjskih enot zakladnih skladov brez odtegljaja davka na dobiček iz kapitala (KESt).

4) Število enot premoženja v obtoku ob koncu obračunskega leta: 223.650 enot premoženja, ki se izplačujejo, 368.084 premoženjskih enot zakladnih skladov z odtegljajem davka na dobiček iz kapitala KESt in 109.736 premoženjskih enot zakladnih skladov brez odtegljaja davka na dobiček iz kapitala (KESt).

5) Vključno z izenačenjem donosa za iztržen tečajni rezultat, v kolikor ni/ni bil vsebovan v izplačilih oziroma reinvesticijah.

Sestava premoženja dne 31. maja 2010

ISIN	Ime vrednostnega papirja	Nakupi/ Pridobitve	Prodaje/ Odtujitve	Stanje 31.5.2010	Tečaj zaokroženo na 4 decimalna mesta	Tečajna vrednost v EUR	%deleža v dne FV
------	--------------------------	-----------------------	-----------------------	---------------------	---	------------------------------	---------------------------

Vrednostni papirji z borzno kotacijo

Delnice

ki se glasijo na EUR

AT0000A00Y78	C.A.T. OIL AG	75.000	-	75.000	7,3310	549.825,00	0,55
AT0000652011	ERSTE GROUP BK ST.AKT.ON	49.943	-	49.943	29,3800	1.467.325,34	1,47
AT0000809058	IMMOFINANZ AG	413.796	-	413.796	2,5400	1.051.041,84	1,06
Skupaj EUR						3.068.192,18	3,08

ki se glasijo na forinte preračunano po tečaju 275,265

HU0000068952	MOL NYRT. NA A UF 1000	24.372	22.800	23.072	18.350,0000	1.538.049,52	1,54
HU0000061726	ORSZAGOS TAKAR. KER.BK RT	152.103	90.150	141.953	5.780,0000	2.980.721,63	2,99
Skupaj forinti						4.518.771,15	4,54

ki se glasijo na zlote preračunano po tečaju 4,07475

PLGSPR000014	GETIN HLDG ZY 1	614.000	149.000	465.000	10,2400	1.168.562,49	1,17
PLGTC0000037	GLOBE TRADE CENTRE ZY 0,1	-	30.000	65.000	24,0000	382.845,57	0,38
PLCCC0000016	NG2 S.A. ZY 0,1	25.000	-	25.000	57,1000	350.328,24	0,35
PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI S.A. ZY 1	361.849	145.770	318.677	41,2000	3.222.159,00	3,24
Skupaj zloti						5.123.895,30	5,14

ki se glasijo na nove turške lire preračunano po tečaju 1,92995

TRAADANA91F0	ADANA CIMENTO SANAYI A	8.106	-	34.913	4,6400	83.938,09	0,08
TRAAKENR91L9	AKENERJI ELEK.UERET.TN 1	880.819	80.000	800.819	3,1800	1.319.518,34	1,32
TREAYKB00014	ASYA KATILIM BANK N. TN 1	811.000	200.000	611.000	3,3800	1.070.069,17	1,07
TRAEKGUB91E8	EGE GUBRE SANAYII TN 1	6.400	-	6.400	69,5000	230.472,29	0,23
TRAKARSN91H7	KARSAN OTOMOTIV TN 1	465.158	130.000	1.033.158	1,5100	808.346,63	0,81
TRETAVH00018	TAV HAVALIMAN.HLDG TN 1	225.000	-	225.000	5,4500	635.379,15	0,64
TRETHAL00019	TUERKIYE HALK BANKASI TN1	413.774	284.948	353.826	10,3000	1.888.343,12	1,90
TRATEBNK91N9	TURK EKONOMI BANKASI TN 1	1.122.502	1.200.000	422.502	2,1000	459.729,11	0,46
Skupaj nove turške lire						6.495.795,90	6,52

ki se glasijo na USD preračunano po tečaju 1,22705

RU0009028674	AKRON RL 5	-	-	10.000	23,0000	187.441,42	0,19
RU000A0JQTS3	GRUPPA KOMP. RUSSKOE M.	130.000	-	130.000	4,2500	450.266,90	0,45
RU000A0JKQU8	MAGNIT RL -01	3.415	0	3.415	80,0000	222.647,81	0,22
RU000A0JPVJ0	MRSK HOLDING RL 1	11.800.000	-	11.800.000	0,1330	1.279.002,49	1,28
RU000A0JPGA0	M.VIDEO RL 10	-	-	500.000	4,7300	1.927.386,82	1,94
RU0006914488	OAO SOLLERS RL 12,50	30.000	-	49.000	15,0000	598.997,60	0,60
RU000A0JPKH7	RUSGIDRO OAO RL 1	2.392.479	-	22.392.479	0,0540	985.763,63	0,99
RU0009029540	SBER.BK ROSS. RL 3	619.687	183.200	3.947.587	2,3000	7.399.413,31	7,43
RU0009046510	SEVERSTAL RL- 01	-	-	16.895	11,0000	151.456,75	0,15
RU000A0HL5M1	SINERGIYA, MOSCOW RL 100	11.898	-	41.898	30,6763	1.047.452,76	1,05
RU0008926258	SURGUTNEFTEGAZ RL 1	119.624	-	1.119.624	0,8800	802.957,60	0,81
RU0009029524	SURGUTNEFTEGAZ VZ	1.086.480	-	1.086.480	0,4000	354.176,28	0,36
US97263M1099	WIMM-BILL-DANN RL 20 ADR	45.980	11.196	44.784	21,0000	766.443,10	0,77
Skupaj USD						16.173.406,47	16,24

Skupaj delnic

35.380.061,00 35,53

Skupaj vrednostni papirji z borzno kotacijo

35.380.061,00 35,53

ISIN	Ime vrednostnega papirja	Nakupi/ Pridobitve	Prodaje/ Odtujitve	Stanje 31.5.2010	Tečaj zaokroženo na 4 decimalna mesta	Tečajna vrednost v EUR	%deleža dne FV
------	--------------------------	-----------------------	-----------------------	---------------------	---	------------------------------	----------------------

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na drugem urejenem trgu

Delnice

ki se glasijo na češke krone preračunano po tečaju 25,5175

BMG200452024	CENTRAL EU.ME.A NEW DL-01	12.000	10.000	23.500	547,4000	504.120,70	0,51
CZ0008019106	KOMERCNI BANKA INH. KC500	13.940	8.100	14.140	3.667,0000	2.031.992,95	2,04
Skupaj češke krone						2.536.113,65	2,55

ki se glasijo na funte šterlinge preračunano po tečaju 0,84455

GB0031544546	PETROPAVLOVSK LS -,01	-	100.500	14.500	12,0200	206.370,26	0,21
Skupaj funti šterlingi						206.370,26	0,21

ki se glasijo na zlote preračunano po tečaju 4,07475

PLBZ00000044	BANK ZACHODNI WBK SA ZY10	21.801	-	21.801	206,0000	1.102.154,98	1,11
PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ ZY 10	3.800	8.700	35.100	98,5000	848.481,50	0,85
PLPKN0000018	PKN ORLEN S.A. ZY 1 25	36.000	105.000	83.000	38,5000	784.219,89	0,79
Skupaj zloti						2.734.856,37	2,75

ki se glasijo na nove turške lire preračunano po tečaju 1,92995

TRAARCLK91H5	ARCELIK A.S. NAM. TN 1	112.667	-	112.667	6,6000	385.296,10	0,39
TRADOHOL91Q8	DOGAN HOLDING A.S. TN 1	532.734	375.000	157.734	1,1400	93.171,72	0,09
TREDOTO00013	DOGUS OTOMOTIV SERV. TIC.	33.568	35.000	298.568	6,9500	1.075.182,05	1,08
TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SAN. TN 1	167.729	6.635	243.455	5,2000	655.957,04	0,66
TRAOTOSN91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI TN 1	169.500	40.000	129.500	9,9500	667.646,83	0,67
TRAKCHOL91Q8	KOC HLDG NA TN 1	191.534	-	191.534	5,4500	540.874,27	0,54
TRATASO91H3	TUERK OTOMOBIL E TN 1	341.610	385.047	185.048	5,4000	517.764,29	0,52
TRAGARAN91N1	TUERKIYE GAR.BANK.NAM.TN1	189.141	250.000	526.029	6,7500	1.839.786,39	1,85
TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE P.R. TN 1	116.445	44.000	72.445	28,7500	1.079.195,70	1,08
TRATHYA091M5	TURK HAVA YOLLARI AS	198.200	-	198.200	4,4000	451.866,63	0,45
TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI C TN 1	1.021.425	802.500	800.310	4,8000	1.990.459,86	2,00
TREVKFB00019	TURKIYE VAKIFLAR BANK.	744.195	479.460	489.735	3,3000	837.392,42	0,84
TRAYKBNK91N6	YAPI VE KREDI B.NA TN 1	1.350.000	1.085.000	265.000	4,1000	562.967,95	0,57
Skupaj nove turške lire						10.697.561,25	10,74

ki se glasijo na USD preračunano po tečaju 1,22705

US47972P2083	COMSTAR-OBY.TEL. REGS	-	-	189.029	6,3500	978.227,58	0,98
US29843U2024	EURASIA DRILL.SP.GDR REGS	46.565	-	46.565	18,5000	702.051,67	0,70
US69338N2062	GR.KOMP.PIK SP.GDR REG.S	-	-	28.000	4,0500	92.416,77	0,09
US46626D1081	JSC MMC NOR.NICK.ADR RL 1	79.283	16.690	355.343	16,4000	4.749.297,26	4,77
US55953Q2021	MAGNIT GDR REG. S RL -,01	192.060	-	232.060	19,2500	3.640.564,77	3,66
US5591892048	MAGNITOGO.METALL.REGS/13	83.972	-	83.972	10,5200	719.926,20	0,72
US5838401033	MECHEL OAO ADR RL 10	7.200	-	66.023	21,6900	1.167.058,29	1,17
US6074091090	MOBILNIYE TEL. ADR/2	245.872	95.709	213.232	19,2300	3.341.722,81	3,36
US67812M2070	NK ROSNEFT GDR REGS RL-01	101.174	-	572.561	7,3500	3.429.626,62	3,44
US6698881090	NOVATEK GDR REG.S 10/1	5.614	-	52.548	72,9000	3.121.917,77	3,13
US67011E2046	NOVOLIPETSKIY MET.KO.REGS	3.469	-	32.469	28,9500	766.046,66	0,77
US3682872078	OAO GAZP.ADR SP. 4/RL 5	437.785	259.450	446.310	20,6500	7.510.942,10	7,54
US7171402065	PHARMSTANDARD. GDR REGS	-	-	26.270	22,5700	483.202,72	0,49
US7317892021	POLYMETAL GDR REGS RL-,20	31.116	-	31.116	11,3000	286.549,69	0,29
US6781291074	POLYUS ZOLOTO OJSC ADR /2	62.211	-	114.211	25,5700	2.379.996,96	2,39
US4662941057	RUSGIDRO OAO ADR 100	262.250	-	262.250	5,4200	1.158.383,93	1,16
US8181503025	SEVERSTAL GDR S OCT2006	18.811	-	87.349	10,8300	770.946,31	0,77
US48122U2042	SISTEMA,AFK GDR REGS/50	16.676	50.000	156.077	26,1000	3.319.840,02	3,33
US8688611057	SURGUTNEFT. VZ ADR/10	-	30.340	877.910	4,1500	2.969.175,26	2,98
US6708312052	TATNEFT ADR REG.S 6	54.177	-	122.610	27,2200	2.719.892,59	2,73
US91688E2063	URALKALI GDR S/5 RL -,50	9.917	25.000	52.917	18,7600	809.032,17	0,81
US92719A1060	VIMPELCOM LTD ADR 1/4	112.570	-	112.570	15,5500	1.426.562,49	1,43

ISIN	Ime vrednostnega papirja	Nakupi/ Pridobitve	Prodaje/ Odtujitve	Stanje 31.5.2010	Tečaj zaokroženo na 4 decimalna mesta	Tečajna vrednost v EUR	%deleža v dne FV
------	--------------------------	-----------------------	-----------------------	---------------------	---	------------------------------	---------------------------

**ki se glasijo na USD (nadaljevanje)
preračunano po tečaju 1,22705**

US46630Q2021	VTB BANK GDR REG. S	156.747	-	156.747	4,7500	606.779,06	0,61
US98387E2054	X 5 RETAIL GR. GDR S 0,25	23.144	-	48.144	32,4300	1.272.409,37	1,28
Skupaj USD						48.422.569,07	48,62

Skupaj delnic 64.597.470,60 **64,86**

Skupaj vrednostni papirji, s katerimi se trguje na drugem urejenem trgu 64.597.470,60 **64,86**

Vrednostni papirji brez kotacije

Delnice

ki se glasijo na EUR

AT0000A0GYT7	IMMOEAST ANSPR.NACHB.	275.864	-	275.864	0,0000	0,00	0,00
Skupaj EUR						0,00	0,00

**ki se glasijo na rublje
preračunano po tečaju 37,9355**

QOXDBM020072	RUSGIDRO -ANR09-	20.000.000	-	20.000.000	0,0000	0,05	0,00
Skupaj rublji						0,05	0,00

Skupaj delnic 0,05 **0,00**

Skupaj vrednostni papirji brez kotacije 0,05 **0,00**

Skupaj premoženje vrednostnih papirjev 99.977.531,65 **100,39**

**Finančne terminske pogodbe
Obveznosti**

Kupljene indeksne terminske pogodbe (dolgoročne), ne za namene zavarovanja

LUKOIL 06/10	RUB	18.700				-363.814,27	-0,37
--------------	-----	--------	--	--	--	-------------	-------

Skupaj finančne terminske pogodbe -363.814,27 **-0,37**

Dobroimetja v banki

Dobroimetja EUR 79.889,50 0,08

Obveznosti v tuji valuti EUR -103.132,67 -0,10

Premoženje sklada EUR 99.590.474,21 100

Enote premoženja, ki se izplačujejo

Vrednost enote premoženja	EUR	125,63
Enote premoženja v obtoku	KOS	223.650

Enote premoženja v zakladnih skladih z odtegljajem davka na dobiček iz kapitala (KESt)

Vrednost enote premoženja	EUR	147,81
Enote premoženja v obtoku	KOS	368.084

Enote premoženja v zakladnih skladih brez odbitka davka na dobiček iz kapitala (KESt) (tranša doma)

Vrednost enote premoženja	EUR	155,72
Enote premoženja v obtoku	KOS	1.466

Enote v zakladnih skladih brez odbitka davka na dobiček iz kapitala (KESt) (tranša v tujini)

Vrednost enote premoženja	EUR	155,72
Enote premoženja v obtoku	KOS	108.270

Sestava premoženja sklada dne 31. maja 2010

	Vrednost tečaja v EUR	%deleža
Premoženje v vrednostnih papirjih	99.977.531,65	100,39
Finančne terminske pogodbe	-363.814,27	-0,37
Dobroimetja v banki	-23.243,17	-0,02
Premoženje sklada	99.590.474,21	100,00

Nakupi in prodaje vrednostnih papirjev v času poročanja, če niso imenovani v sestavi premoženja:

ISIN	Ime vrednostnega papirja	Valuta	Nakupi / pridobitve v času poročanja v kosih/nominala v 1.000	Prodaje / odčititve v času poročanja v kosih/nominala v 1.000
Delnice				
CZ0005112300	CEZ AS INH. KC 100	CZK	58.604	123.660
NL0006282204	NEW WORLD RES. EO -,40	CZK	-	120.000
CZ0009093209	TELEFONICA O2 C.R. KC 100	CZK	57.500	57.500
AT0000A0FNR6	EG BZR NR.23	EUR	21.700	21.700
GRS419003009	GREEK O.FOOTB.INH EO 0 30	EUR	12.000	12.000
AT0000642806	IMMOEAST AG AKT.ON	EUR	43.364	538.364
GRS003013000	NATL BK GREECE NAM.EO 5,-	EUR	28.475	28.475
IE0000590798	DRAGON OIL PLC EO- 10	GBP	-	320.000
HU0000053947	EGIS GYOGYSZ.NAM. UF 1000	HUF	7.300	7.300
HU0000078175	FHB MORTG.BK NA A UF 100	HUF	143.000	143.000
HU0000073507	MAGYAR TELEK.T.NA A UF100	HUF	350.000	350.000
HU0000067624	RICHTER GEDEON.NA UF 1000	HUF	3.400	7.900
NL0000474351	AMREST HLDGS N.V. EO- 01	PLN	20.500	20.500
PLSOFTB00016	ASSECO POLAND S.A. ZY 1	PLN	-	36.314
PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM ZY 1	PLN	170.000	170.000
PLPEKAO00016	BK PEKAO SA ZY 1	PLN	61.300	61.300
PLBRE0000012	BRE BANK ZY 4	PLN	3.500	3.500
PLBSK0000017	ING BK SLASK NAM. ZY 10	PLN	3.370	3.370
PLPBG0000029	PBG S.A. ZY 1	PLN	-	5.652
PLPKO0000040	PKO BANK POLSKI -ANR.-	PLN	196.598	196.598
PLPKO0000065	PKO BANK POLSKI CERT. D	PLN	49.149	49.149
QOXDBM019462	PKO BANK POLSKI -JUNGE09-	PLN	49.149	49.149
PLPGER0000028	POLSKA GRUPA ENER. CERT.	PLN	46.200	46.200
PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP.	PLN	2.000	2.000
PLTLKPL00017	TPSA - TELEKOMUN. P. ZY 3	PLN	436.000	436.000
PLTRKPL00014	TRAKCJA POLSKA ZY-,10	PLN	-	90.000
PLTVN0000017	TVN S.A. ZY 0,2	PLN	90.000	90.000
TRRAKEN00013	AKENERJI ELEK.UER. -ANR.-	TRY	95.767	95.767
TREAKEN00011	AKENERJI ELEK.UERET. 4/10	TRY	455.053	455.053
TRAAKGR9105	AKSIGORTA TN 1	TRY	-	170.000
TRAANSGR9101	ANADOLU AN. TURK SIG. SIR	TRY	680.000	680.000
TRAAEFES91A9	ANADOLU E.BIR.M.G. TN 1	TRY	115.500	185.500
TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	19.287	42.787
TRECOLA00011	COCA COLA ICECEK C TN 1	TRY	36.044	36.044
TRADYHOL91Q7	DOGAN YAYIN HLDG TN 1	TRY	425.000	425.000
TRAGUBRF91E2	GUBRE FABRIKALARI TN 1	TRY	90.000	215.000
TRAHURGZ91D9	HURRIYET GA.VE MAT. TN 1	TRY	966.800	1.966.800
TRRRHRGZ00012	HURRIYET GA.VE MAT. -ANR-	TRY	3.278.001	3.278.001
TRAIISGEN91P9	IS FINANSAL KIRALAMA AS	TRY	1.000.000	1.000.000
TRAIISGYO91Q3	IS GAYRIMENKUL YAT. TN 1	TRY	1.036.538	1.036.538
TRRKRSN00058	KARSAN OTOMOTIV -ANR.-	TRY	698.001	698.001
TRASKBNK91N8	SEKERBANK T.A.S. TN 1	TRY	280.000	280.000
TRETKHO00012	TEKFEN HOLDING AS TN 1	TRY	134.999	682.142
TRATRCAS92E6	TURCAS PETROL AS TN 1	TRY	145.000	145.000
TRETLK00013	TURK TELEKOMUNIKASY. TN 1	TRY	100.000	100.000
TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM TN 1	TRY	40.000	75.000
TRETISB00010	TURKIYE IS BANKASI C NEW	TRY	205.253	205.253
UA2001461001	PLC MEGABANK UH 1	UAH	-	2.205.901
RU000A0J2QG8	BELON NV RL 0,01	USD	-	670.000
RU000A0JPNN9	FED.SET.KO.Y.ENER. RL-,50	USD	16.866.979	157.866.979

ISIN	Ime vrednostnega papirja	Valuta	Nakupi / pridobitve v času poročanja v kosih/nominala v 1.000	Prodaje / odtujitve v času poročanja v kosih/nominala v 1.000
Delnice (nadaljevanje)				
US6778621044	LUKOIL N.K.SP.ADR RL-025	USD	22.538	143.926
QOXDBM020403	MAGNIT -ANR09 I-	USD	131.366	131.366
UA2001461001X	PLC MEGABANK UH 1	USD	2.205.901	2.205.901
QOXDBM020502	SINERGIYA, MOSCOW-JUNGE09	USD	11.898	11.898
US68370R1095	VYMPELKOM ADR 0 25/RL-005	USD	22.000	197.570

Dunaj, dne 5. avgusta 2010

Pioneer Investments Austria GmbH

dr. Werner Kretschmer

Stefano Pregolato

mag. Hannes Roubik

Hannes Saleta

Izjava revizorja brez omejitev

Revidirali smo priloženo poslovno poročilo na dan 31. maja 2010 družbe Pioneer Investments Austria GmbH, Dunaj, za sklad Pioneer Funds Austria - Eastern Europe Stock, vzajemni sklad po 20. členu Zakona o investicijskih skladih (InvFG), ki ga upravlja, za računsko leto od 1. junija 2009 do 31. maja 2010 ob upoštevanju računovodenja. Preverjalo se je tudi, ali so se upoštevali Zakon o investicijskih skladih in Pravila upravljanja sklada.

Odgovornost zakonitih zastopnikov za poslovno poročilo, upravljanje posebnega premoženja in za knjigovodenje

Zakonski zastopnik družbe za upravljanje in depotne banke so odgovorni za knjigovodenje, ocenitev posebnega premoženja, izračun odbitnih davkov, sestavo poslovnega poročila in upravljanje posebnega premoženja v skladu s predpisi avstrijskega Zakona o investicijskih skladih (Investmentfondsgesetz), dopolnilnimi uredbami v Pravilih upravljanja sklada in davčnimi predpisi. Ta odgovornost zajema: Oblikovanje, prenos in vzdrževanje internega kontrolnega sistema, v kolikor so pomembni za zajemanje in ocenjevanje posebnega premoženja in sestavo poslovnega poročila, ki zagotavljajo odsotnost bistvenih napačnih predstavitev bodisi zaradi namernih ali nenamernih napak; izbira in uporaba ustreznih metod ocenjevanja; izvajanje ocenitev, ki se zdijo ustrezne ob upoštevanju obstoječih okvirnih pogojev.

Odgovornost bančnega revizorja in opis načina in obsega zakonske revizije poslovnega poročila

Naša odgovornost je oddati oceno revizije k temu poslovnemu poročilu na podlagi naše revizije in ugotoviti, ali se bili ob upoštevanju posebnega premoženja upoštevani Zakon o investicijskih skladih (Investmentfondsgesetz) in Pravila sklada.

Revidiranje je potekalo po četrtem odstavku 12. člena Zakona o investicijskih skladih (InvFG) ob upoštevanju zakonskih predpisov in načel pravnega revidiranja zaključnih računov, ki veljajo v Avstriji. Ta načela predpisujejo, da upoštevamo pravila panoge in revizijo načrtujemo in izvedemo tako, da si lahko z zadostno gotovostjo ustvarimo mnenje, da poslovno poročilo ne vsebuje bistvenih napačnih predstavitev.

Revizija obsega izvedbo dejanj revizije, s katerimi se pridobi dokazilo o reviziji glede zneskov in drugih navedb v poslovnem poročilu. Izbira revizijskih dejanj poteka po presoji bančnega revizorja v skladu z njegovimi dolžnostmi ob upoštevanju njegove ocene tveganja pojava bistvenih napačnih predstavitev, bodisi zaradi namernih ali nenamernih napak. Ob ocenjevanju tveganja upošteva bančni revizor interni kontrolni sistem, v kolikor je to pomembno za sestavo poslovnega poročila in oceno posebnega premoženja, da ob upoštevanju okvirnih pogojev določi ustrezne revizorske ukrepe, ne pa za revizorsko oceno o učinkovitosti notranjih kontrol družbe za upravljanje in depotne banke. Revizija nadalje obsega ocenitev primernosti uporabljenih metod ocenjevanja in bistvenih ocen, ki so jih opravili zakoniti zastopniki, ter presojo celotne izjave poslovnega poročila.

Prišli smo do sklepa, da smo uporabili dovolj dokazil o reviziji, ki so bila ustrezna, tako da ima naša revizija ustrezno podlago za našo oceno.

Revizijska ocena

Revizija ni privedla do nobenih ugovorov. Na podlagi spoznanj, do katerih smo prišli v okviru revizije, ustreza poslovno poročilo na dan 31.05.10 za sklad Pioneer Funds Austria - Eastern Europe Stock, vzajemni sklad po 20. členu Zakona o investicijskih skladih (InvFG) po naši oceni zakonskim predpisom. Upoštevani so bili predpisi Zveznega zakona o investicijskih skladih (Zakona o investicijskih skladih - InvFG) in Pravila upravljanja sklada.

Dunaj, dne 5. avgusta 2010

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Walter Reiffenstuhl
revizor

po pooblastilu mag. Gerda Reischl
revizorka

Davčni režim sklada Pioneer Funds Austria - Eastern Europe Stock (ISIN AT0000932942) za izplačilne enote ter (ISIN AT0000822747) za enote premoženja v zakladnem skladu z odtegljajem davka na dohodek iz kapitala (KESt) ter (ISIN AT0000620372 oz. ISIN AT0000675186) za enote premoženja v zakladnem skladu brez odtegljaja davka na dohodek iz kapitala (KESt) v EUR na enoto

Vsi prihodki iz sklada, ki jih prejme zasebni vlagatelj, so z odtegljajem davka na dohodek iz kapitala (KESt) v višini 0,03 EUR za enoto premoženja, ki se izplačuje, oziroma 0,04 EUR za enoto premoženja zakladnega sklada z odtegljajem davka na dobiček iz kapitala (KESt) dokončno obdavčeni v smislu davka na dohodek. Imetnik enot premoženja ne rabi ukrepati.

Davčni režim, izdelan na podlagi revidiranega poročila in podrobne navedbe so na voljo v centru za prenos pod www.pioneerinvestments.at.

Splošna pravila upravljanja sklada po členu 20 Zakona o investicijskih skladih (InvFG)

Splošna pravila upravljanja sklada

za ureditev pravnih razmerij med imetniki enot premoženja in družbo Pioneer Investments Austria GmbH (v nadaljevanju „družba za upravljanje“) za investicijski sklad, ki ga upravlja družba za upravljanje, ki veljajo le v povezavi z ustreznimi Posebnimi pravili upravljanja sklada, oblikovanimi za ustreznemu investicijski sklad:

Člen 1 Osnove

Za družbo za upravljanje veljajo predpisi avstrijskega Zakona o investicijskih skladih 1993 v vsakokratnem veljavnem besedilu (v nadaljevanju InvFG).

Člen 2 Solastniški deleži

1. Solastnina na premoženju, ki pripada investicijskemu skladu, je razdeljena na enake solastniške deleže. Število solastniških enot premoženja ni omejeno.
2. Solastniški deleži so materializirani v obliki investicijskih kuponov (certifikatov) z značajem vrednostnih papirjev. V skladu s Posebnimi pravili upravljanja sklada je mogoče investicijske kupone izdati v več vrstah investicijskih kuponov. Investicijski kuponi se vodijo kot zbirne listine (člen 24 Zakona o skrbniških storitvah, Depotgesetz v vsakokratnem veljavnem besedilu in/ali kot učinkovite enote.
3. Vsak pridobitelj investicijskega kupona pridobi solastnino na vsem premoženju sklada v višini inkorporiranih solastniških deležev. Vsak pridobitelj deležev na zbirni listini pridobi solastnino na vsem premoženju sklada v razmerju višine njegovega deleža do vseh inkorporiranih solastniških deležev.
4. Družba za upravljanje lahko s soglasjem nadzornega sveta razdeli solastniške enote premoženja in izda imetnikom enot premoženja dodatne investicijske kupone, ali stare zamenja z novimi, če zaradi višine izračunane vrednosti enot premoženja (člen 6) meni, da je delitev solastniških enot premoženja v interesu solastnikov.

Člen 3 Investicijski kuponi in zbirne listine

1. Investicijski kuponi se glasijo na imetnika.
2. Zbirne listine so opremljene z lastnoročnim podpisom poslovodje ali pooblaščenega zaposlenega depotne banke ter z lastnoročnimi ali s kopiranimi podpisi dveh poslovodij družbe za upravljanje.
3. Učinkovite listine so opremljene z lastnoročnim podpisom enega poslovodje ali pooblaščenega zaposlenega depotne banke ali z lastnoročnimi ali s kopiranimi podpisi dveh poslovodij družbe za upravljanje.

Člen 4 Upravljanje investicijskega sklada

1. Družba za upravljanje ima pravico razpolagati s premoženjem sklada in uresničevati pravice iz tega premoženja. To počne v lastnem imenu in na račun imetnikov enot premoženja. Upoštevati mora interese imetnikov enot premoženja in ravnati s skrbnostjo vestnega in dobrega gospodarja v smislu 1. odst. člena 84 Zakona o delnicah (Aktiengesetz) ter upoštevati določbe avstrijskega Zakona o investicijskih skladih (InvFG) ter Splošna in Posebna pravila upravljanja sklada. Družba za upravljanje lahko k upravljanju sklada pritegne tretje osebe, ki jim lahko prepusti pravico razpolagati s premoženjem v imenu družbe za upravljanje ali v lastnem imenu in za račun imetnikov enot premoženja.
2. Družba za upravljanje za račun investicijskega sklada ne sme dajati denarnih posojil ali sprejemati obvez, ki nastanejo iz poročstva ali garancijske pogodbe.
3. Premoženja investicijskega sklada ni dovoljeno zastavljati ali kako drugače obremenjevati ter prenašati lastništva v zavarovanje oziroma odstopati v zavarovanje, razen v primerih, predvidenih v Posebnih pravilih upravljanja sklada.
4. Družba za upravljanje ne sme prodajati vrednostnih papirjev instrumentov finančnega trga ali drugih finančnih naložb po členoma 20 Zakona o investicijskih skladih za račun investicijskega sklada, ki v času sklenitve posla niso del premoženja sklada.

Člen 5 Depotna banka

Depotna banka, pooblaščenca v smislu člena 23 Zakona o investicijskih skladih (člen 13), vodi depozite in račune sklada ter izvaja vse funkcije, prenesene nanjo z Zakonom o investicijskih skladih ter s Splošnimi in Posebnimi pravili upravljanja sklada.

Člen 6 Izdaja in vrednost enote premoženja

1. Depotna banka izračuna vrednost enote premoženja za vsako vrsto investicijskih kuponov ter objavi ceno izdaje in odkupa (člen 7) vedno takrat, ko pride do izdaje ali odkupa enot premoženja, vendar najmanj dvakrat mesečno. Vrednost enote premoženja je rezultat deljenja skupne vrednosti investicijskega sklada, vključno s prihodki, s številom enot premoženja. Skupno vrednost investicijskega sklada ugotavlja depotna banka na osnovi vsakokratnih vrednosti tečajev vrednostnih papirjev sklada in pravic ter vrednosti denarnih zneskov, dobroimetij, terjatev in ostalih pravic, ki pripadajo skladu. Za ugotavljanje tečajnih vrednosti so se ugotovljale v skladu s členom 7 (1) Zakona o investicijskih skladih (InvFG) zadnji znani borzni tečaji ali določite cen.
2. Cena izdaje je rezultat vrednosti enote premoženja ter prišteti stroškov na enoto premoženja za kritje stroškov izdaje, ki jih je imela družba. Dobljena cena se zaokroži navzgor. Višina pribitka oz. zaokrožitve je navedena v Posebnih pravilih upravljanja sklada (člen 23).
3. Cena izdaje in odkupna cena se objavita v skladu s členom 18 Zakona o investicijskih skladih (InvFG) v povezavi s 3. odstavkom člena 10 Zakona o

kapitalskem trgu (KMG) za vsako vrsto investicijskih kuponov v gospodarskem časopisu ali v dnevniku, ki imata zadostno naklado, in se izdajata doma in/ali v elektronski obliki na internetni strani družbe za upravljanje, ki je vrednostne papirje izdala.

Člen 7 Odkup

1. Na zahtevo enega izmed imetnikov investicijskih kuponov mu je treba izplačati njegovo enoto premoženja v investicijskem skladu po vsakokratni veljavni odkupni ceni, in sicer proti vročitvi investicijskih kuponov, še nezapadlih donosnih listov (Ertragnischeine) ter obnovitvenega kupona.

2. Odkupna cena se izračuna iz vrednosti enote premoženja, znižane za odbitek in/ali zaokrožene navzdol, če je tako določeno v „Posebnih pravilih upravljanja sklada“ (člen 23). Izplačilo odkupne cene ter izračun in objavo odkupne cene v skladu s členom 6 lahko začasno izostanejo, če se sočasno obvesti Urad za nadzor finančnega trga (Finanzmarktaufsicht) in hkratio objavo v skladu s členom 10, in so lahko pogojeni s prodajo premoženja sklada in s prilivom izkupička iz prodaje, če obstajajo izredne okoliščine, ki narekujejo tako ravnanje zaradi zaščite interesa imetnikov enot premoženja. Ponovno izvajanje odkupa investicijskih kuponov se vlagatelju sporoči v skladu s čl. 10.

To velja še zlasti, ko sklad investira 5 ali več odstotkov svojega premoženja v sredstva, katerih tečajji zaradi političnih ali gospodarskih situacij očitno, in ne le v posameznih primerih, ne ustrezajo dejanski vrednosti.

Člen 8 Poročanje o poslovanju

1. V roku 4 mesecev po poteku obračunskega leta investicijskega sklada objavi družba za upravljanje poročilo, izdelano v skladu s členom 12 Zakona o investicijskih skladih.

2. V roku dveh mesecev po poteku prvih šest mesecev obračunskega leta investicijskega sklada objavi družba za upravljanje polletno poslovno poročilo, izdelano v skladu s členom 12.

3. Zakona o investicijskih skladih. Poročilo in polletno poročilo sta na vpogled v družbi za upravljanje ter v depotni banki.

Člen 9 Rok za dvig dohodkov

Če imetnik enot premoženja ne zahteva izplačilo dohodkov v roku petih let, velja, da se jim je odpovedal. Ti deli dohodka se štejejo za dohodek sklada.

Člen 10 Objava

Za vse objave v zvezi s potrdili o enotah premoženja, razen za objave vrednosti, ugotovljene v skladu s členom 6, velja člen 10, zlasti odst. 3 in 4 Zakona o kapitalskem trgu. Objava je bila v elektronski obliki v skladu s 3 vrstico, 3. odst., člen 10 Zakona o kapitalskem trgu (KMG) na spletni strani družbe za upravljanje - izdajateljice.

Sporočanje v skladu s 4. odst. člena 10 KMG poteka v uradnem listu, ki je priloga k časopisu Wiener Zeitung (Amtsblatt zur Wiener Zeitung) ali v časopisu, ki je razširjen po vsej zvezni deželi.

Za spremembe prospekta v skladu z 2. odst. člena 6 2 InvFG lahko sporočanje poteka v skladu s 4. odst. člena 10 4 KMG tudi samo v elektronski obliki na internetni strani kapitalske družbe izdajateljice.

Člen 11 Spreminjanje Pravil upravljanja sklada

Družba za upravljanje lahko spreminja Splošna in Posebna pravila upravljanja sklada s soglasjem nadzornega sveta ter z dovoljenjem depotne banke. Nadalje je treba za spreminjanje pridobiti dovoljenje Urada za nadzor finančnega trga (Finanzmarktaufsicht). Spremembe je treba objaviti. Veljati začnejo z dnem, navedenim v objavi, vendar najprej 3 mesece po objavi.

Člen 12 Odpoved in likvidacija

1. Družba za upravljanje lahko odpove upravljanje sklada po pridobitvi dovoljenja Urada za nadzor finančnega trga (Finanzmarktaufsicht) ob upoštevanju odpovednega roka, ki znaša najmanj šest mesecev (1. odst. člen 14 Zakona o investicijskih skladih (InvFG)) oziroma, če premoženje sklada pade pod 1.150.000 EUR, brez upoštevanja odpovednega roka z javno objavo (člen 10) (2. odst. člen 14 Zakona o investicijskih skladih (InvFG)). Odpoved v skladu s 2. odst., člen 14 Zakona o investicijskih skladih (InvFG) je v času odpovedi v skladu s 1. odst. člena 14 Zakona o investicijskih skladih (InvFG) nedopustna.

2. Če pravica družbe za upravljanje do upravljanja sklada preneha, poteka upravljanje ali likvidacija v skladu z ustreznimi določbami Zakona o investicijskih skladih.

Člen 12a Združevanje ali prenos premoženja sklada

Družba za upravljanje lahko premoženje investicijskega sklada združi s premoženjem sklada drugega investicijskega sklada z upoštevanjem 2. odst. člena 3 oziroma 4. odst. člena 14 Zakona o investicijskih skladih, ali pa premoženje sklada prenese na premoženje sklada drugega investicijskega sklada ali prevzame premoženje sklada drugega investicijskega sklada v premoženje sklada svojega investicijskega sklada.

Posebna pravila upravljanja sklada

za **Pioneer Funds Austria – Eastern Europe Stock**, vzajemni sklad v skladu z 20. čl. Zakona o investicijskih skladih (InvFG) (v nadaljevanju „investicijski sklad“).

Investicijski sklad ustreza Direktivi 85/611/EGS.

Člen 13 Depotna banka

Depotna banka je UniCredit Bank Austria AG, Dunaj (sedež).

Člen 14 Vplačilna in vložna mesta, investicijski kuponi

1. Vplačilna in vložna mesta za investicijske kupone in donosne listine (Ertragnisscheine) so depotna banka ter njene poslovalnice. Družba za upravljanje lahko določi dodatna vplačilna in vložna mesta.

2. Za investicijski sklad se izdajajo izplačilni investicijski kuponi, investicijski kuponi v zakladnih skladih z odtegljajem dohodka iz kapitala (KESt), investicijski kuponi v zakladnih skladih brez odtegljaja dohodka iz kapitala (KESt) (tranša doma) in investicijski kuponi v zakladnih skladih brez odtegljaja dohodka iz kapitala (KESt) (tranša v tujini).

Investicijske kupone v zakladnih skladih brez odtegljaja davka od dohodka iz kapitala (tranša v tujini) se prodaja izključno v tujini.

Investicijski kuponi se vodijo kot zbirne listine. Posamičnih efektivnih enot ni mogoče izdajati.

3. Dobropise pripiše v skladu s členom 26 ali izplača v skladu s členoma 27 oz. 27a kreditni institut, ki opravlja vlogo depotnega mesta za posameznega lastnika enot premoženja.

Člen 15 Naložbeni instrumenti in načela nalaganja

1. Za investicijski sklad je dovoljeno v skladu s členi 4, 20 in 21 Zakona o investicijskih skladih ter Pravili upravljanja sklada v skladu s členom 16 in naslednjimi pridobivati vse vrste vrednostnih papirjev, instrumentov denarnega trga in drugih likvidnih finančnih naložb, v kolikor je s tem zadoščeno pravilu razpršenja tveganja in se s tem ne kršijo interesi upravičenih imetnikov enot premoženja.

2. Investicijski sklad praviloma nalaga v obliki neposrednih naložb. Za investicijski sklad se izbirajo različne enote premoženja po naslednjih načelih investiranja:

- **Vrednostni papirji** (vključno z vrednostnimi papirji z integriranimi izvedenimi instrumenti)

Sklad nalaga pretežno v delnice podjetij s sedežem ali delom poslovne dejavnosti v državah Srednje, Vzhodne in Južne Evrope (vključno z naslednicami nekdanje Sovjetske zveze in Turčije). Mogoče je primešati tudi delnice ostalih izdajateljev s sedežem v državah Sredozemlja.

Strukturirane finančne inštrumente, v katere ni vgrajen noben derivat, je dovoljeno pridobivati, ko je njihov predmet v skladu z določili tega sklada neposredno pridobljivo premoženje in ne povzročijo dobave ali prenosa drugega premoženja, razen prej imenovanega.

Naložb v ABS ni dovoljeno opravljati.

- **Enote premoženja v investicijskih skladih**

Za investicijske sklade je mogoče kupiti do 10 % premoženja sklada enote premoženja drugih investicijskih skladov v skladu s členom 17 Pravil upravljanja sklada.

- **Instrumenti denarnega trga**

Za investicijski sklad je dovoljeno kupovati instrumente denarnega trga. V okviru načel nalaganja igrajo podrejeno vlogo.

- **Vloge na vpogled ali odpovedljive vloge**

Investicijski sklad lahko ima tudi vloge na vpogled z ročnostjo največ 12 mesecev; v okviru načel nalaganja imajo podrejeno vlogo.

- **Izvedeni instrumenti** (vključno z menjavami (swap) in drugimi derivati OTC)

Derivatne instrumente je mogoče uporabiti v okviru naložbenja za zavarovanje proti tveganjem spreminjanja tečaja in deviznem tveganju.

Dopolnilno k portfelju vrednostnih papirjev je mogoče uporabiti izvedene instrumente v večjem obsegu, kot predmet naložbene politike.

3. Če se za investicijske sklade kupujejo vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, v katere je integriran derivat, mora družba za upravljanje to upoštevati v smislu ravnanja po členoma 19 in 19a. Naložbe investicijskega sklada v derivate na osnovi indeksov se ne upoštevajo pri naložbenih mejah vrstic 5, 6, 7 in 8d tretjega odstavka člena 20 Zakona o investicijskih skladih (InvFG).

4. Nakup ne povsem vplačanih delnic ali instrumentov denarnega trga in prednostnih pravic do teh instrumentov ali ne povsem vplačanih drugih finančnih instrumentov je dovoljen do 10 % vrednosti sklada.

5. Vrednostni papirji, ki jih izdaja ali za katere garantira država članica vključno s področnimi institucijami, tretja država ali mednarodne organizacije javnopravnega značaja, v katere je včlanjena ena ali več držav EGS, je dovoljeno pridobivati za več kot 35 %, če se nalaga v najmanj šest različnih izdaj. Naložba v isto izdajo ne sme presežati 30 % premoženja sklada.

Člen 15a Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga

Vrednostni papirji so

- a) delnice in drugi, delnicam podobni vrednostni papirji
- b) obveznice in druge oblike olistinjenega dolga

c) vsi drugi tržni finančni instrumenti (npr. izvršitvene pravice), ki upravičujejo do nakupa finančnih instrumentov v smislu InvFG z vpisovanjem ali menjavo, z izjemo v členu 21 Zakona o investicijskih skladih (InvFG) imenovanih tehnik in instrumentov.

Za izpolnjevanje kriterijev vrednostnega papirja morajo biti izpolnjeni kriteriji 3. odst. člena 1a Zakona o investicijskih skladih (InvFG).

Vrednostni papirji poleg tega vključujejo v smislu 4. odst. člena 1a Zakona o investicijskih skladih (InvFG)

1. deleže v zaprtih skladih v obliki investicijske družbe ali investicijskega sklada,
2. deleže v zaprtih skladih v obliki pogodb,
3. finančne instrumente v skladu s 3. vrstico, odst. 4, člen 1a Zakona o investicijskih skladih (InvFG)

Instrumenti denarnega trga so instrumenti, s katerimi se običajno trguje na trgu denarja, ki so likvidni, katerih vrednost se lahko natančno določi in ki izpolnjujejo pogoje v skladu z odst. 5 do 7 člena 1a Zakona o investicijskih skladih (InvFG).

Člen 16 Borze in organizirani trgi

1. Vrednostne papirje in instrumente denarnega trga je dovoljeno kupovati, če

- kotirajo ali se z njimi trguje na urejenem trgu v skladu z vrst. 37, člena 2 Zakona o bančništvu (BWG)
- se z njimi trguje na kakšnem drugem priznanem, urejenem in široki javnosti dostopnem trgu vrednostnih papirjev, ki deluje v skladu s pravili v državi članici ali,
- uradno kotirajo na kateri izmed borz tretje države, navedene v prilogi, ali
- se z njimi trguje na drugem priznanem, urejenem, široki javnosti dostopnem trgu vrednostnih papirjev, ki deluje v skladu s pravili v tretji državi ali,
- vsebujejo pogoji izdaje obveznost, da bo najkasneje v roku enega leta od izdaje vrednostnih papirjev sledila vložitev zahtevka za uvrstitev ali trgovanje na prej imenovani borzi ali za trgovanje na enem izmed prej imenovanih trgov.

2. Prosto prenosljive instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu, so likvidni in katerih vrednost je mogoče ob vsakem trenutku natančno določiti, za katere so na voljo ustrezne informacije, vključno s takimi informacijami, ki omogočajo ustrezno oceno kreditnih tveganj, povezanih z vlaganjem v take instrumente, se lahko kupujejo za investicijski sklad, v kolikor za izdajo ali izdajatelja veljajo predpisi o zaščiti vlog in vlagateljev in jih bodisi

- izda ali zanje garantira osrednja državna, regionalna ali lokalna organizacija ali centralna banka države članice, Evropska centralna banka, Evropska unija ali Evropska investicijska banka, tretja država ali, če je to zvezna država ali mednarodna organizacija javno-pravnega značaja, ki pripada najmanj eni državi članici, ali
- izda podjetje, s katerega vrednostnimi papirji se trguje na organiziranih trgih v prilogi iz št. 1 – razen nove emisije, ali
- jih izda ali zanje garantira institut, za katerega velja nadzor po kriterijih zakonodaje skupnosti, ali ki jih izda ali zanje garantira inštitut v skladu z določili nadzora, ki so po mnenju FMA vsaj tako strogi, kot je zakonodaja skupnosti, ali
- jih je izdal drug izdajatelj, ki sodi v kategorijo, ki jo je odobrilo FMA, če veljajo za vlaganje v te instrumente predpisi za zaščito vlagatelja, in v kolikor je izdajatelj podjetje z lastnim kapitalom v vrednosti najmanj 10 milijonov EUR, ki svoja poročila izdaja in objavlja v skladu s predpisi direktive 78/660/EGS ali pravna oseba, ki je v okviru ene ali več družb, ki kotirajo na borzi, zadolžena za financiranje te skupine, ali pravna oseba, ki bo v obliki podjetja, družbe ali pogodbe obveznosti v zvezi z vrednostnimi papirji financirala s kreditnimi linijami, ki mu jih je odobrila banka; kreditno linijo pa bo zavarovala finančna institucija, ki sama izpolnjuje pogoje, navedene v vrstici 2 točke 3.

3. Skupaj je dovoljeno nalagati do 10 % premoženja sklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo pogojev vrstic 1 in 2.

Člen 17 Deleži v investicijskih skladih

1. Enoto premoženja v investicijskih skladih (= investicijskih skladih in družbah za upravljanje odprtega tipa), ki izpolnjujejo pogoje direktive 85/611/EGS (KNPVP), je dovoljeno kupovati, če le-ti ne investirajo več kot 10 odstotkov premoženja svojega sklada v enote premoženja drugih investicijskih skladov.

2. Enote premoženja investicijskih skladov, ki ne izpolnjujejo pogojev direktive 85/611/EGS (KNPVP) in katerih izključni namen je,

- investirati denar občanov za skupen račun po načelu razpršitve tveganja v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe, in
- in katerih deleži se na zahtevo imetnikov enot premoženja neposredno ali posredno odkupijo ali izplačajo v breme premoženja investicijskega sklada,

je dovoljeno kupovati do skupaj 10 % premoženja sklada, če

a) ti skladi ne investirajo več kot 10 % premoženja sklada v enote premoženja drugih investicijskih skladov in

b) ima dovoljenje za poslovanje v skladu s pravnimi predpisi, po katerih je predmet nadzora, ki je po mnenju FMA enakovredna nadzoru zakonodaje skupnosti in obstoja zadostna garancija za sodelovanje med upravnimi organi, in

c) je zaščita lastnika deležev enakovredna ravni zaščite vlagateljev v investicijskih skladih, ki izpolnjujejo določila direktive 85/611/EGS (KNPVP), in da so še posebej predpisi o ločenem hranjenju posebnega premoženja, jemanju kreditov, dajanje kreditov in prodaje vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga "na kratko" enakovredni direktivi 85/611/EGS

in

d) se za poslovanje sklada objavlja polletno in letno poročilo, iz katerega si je mogoče ustvariti sliko o premoženju in obveznostih ter o prihodkih in transakcijah v času poročanja.

Za ovrednotenje enakovrednosti ravni zaščite imetnikov enot v smislu črke c) je treba uporabiti kriterije, navedene v členu 3 Uredbe o informacijah in določanju enakovrednosti (IG-FestV) v veljavni različici.

3. Za investicijski sklad je dovoljeno kupovati tudi enote premoženja investicijskih skladov, ki jih neposredno ali posredno upravlja ista družba za upravljanje ali ena od družb, ki je z družbo povezana preko skupne uprave ali obvladovanja, ali zaradi bistvene neposredne ali posredne udeležbe.

4. Obveznice v investicijskem skladu je v skladu z vrst. 1, člen 17 v povezavi z vrst. 2, člen 17 določil sklada dovoljeno kupovati do 10 % višine premoženja sklada.

Člen 18 Vloge na vpogled ali odpovedljive vloge

Investicijski skladi imajo lahko vloge na bankah v obliki vlog na vpogled ali odpovedljivih vlog s trajanjem največ 12 mesecev. Najnižja vloga na banki ni določena, prav tako ni določena zgornja meja.

Člen 19 Derivati

1. Za investicijski sklad je mogoče kupovati izvedene finančne instrumente (derivate), vključno z enakovredno gotovinsko poračunanimi instrumenti, s katerimi se trguje na enem izmed organiziranih trgov iz člena 16, če gre pri bazičnih vrednosti za instrumente v smislu člena 15a ali za finančne indekse, obrestne mere, menjalne tečaje ali valute, v katere je v skladu z naložbenimi načeli (člen 15) investicijskega sklada dovoljeno investirati. Zajeti so tudi instrumenti, katerih predmet je prenos kreditnega tveganja prej navedenega premoženja.

2. Skupno tveganje, povezano z derivati, ne sme prekoračiti skupne neto vrednosti premoženja sklada. Pri izračunu tveganja se upošteva tržna vrednost osnovne vrednosti, tveganje izpada, prihodnja nihanja trga in rok likvidacije postavke.

3. Investicijski sklad lahko kot del naložbene strategije kupovati derivate v mejah 5., 6., 7., 8a in 8d vrstico 3. odstavka člena 20 Zakona o investicijskih skladih, če skupno tveganje bazične vrednosti naložbene meje ni prekoračeno.

Člen 19a derivati OTC

1. Za investicijski sklad je mogoče pridobivati izvedene finančne instrumente, s katerimi se ne trguje na borzi (derivati OTC), če

- a) pri bazičnih vrednostih ne gre za take iz prve vrstice člena 19,
- b) so nasprotne stranke instituti pod nadzorom kategorij, ki jih je dovolil Urad za nadzor finančnega trga (Finanzmarktaufsicht) z uredbo
- c) je mogoče OTC derivate zanesljivo in preverljivo oceniti na dnevni bazi ter ob vsakem trenutku prodati na pobudo družbe za upravljanje po ustrezni dnevni vrednosti, ali jih je mogoče likvidirati ali kompenzirati in
- d) se vlaga v mejah vrstic 5, 6, 7, 8a in 8d 3. odstavka člena 20 Zakona o investicijskih skladih, in če skupni riziko bazičnih vrednosti ne prekorači naložbenih meja.

2. Tveganje izpada pri poslih družbe za upravljanje z OTC derivati ne sme prekoračiti meja naslednjih meja:

- a) če je nasprotna stranka kreditni institut, 10 % od premoženja sklada,
- b) sicer 5 % premoženja sklada.

Člen 19b Value at Risk (potencialna bodoča izguba)

se ne uporablja

Člen 20 Jemanje kreditov

Družba za upravljanje lahko na račun investicijskega sklada najame kratkoročna posojila do višine 10 % premoženja sklada.

Člen 21 Repo posli

Družba za upravljanje ima pravico za račun investicijskega sklada v okviru investicijskih omejitev Zakona o investicijskih skladih za premoženje sklada kupiti finančne instrumente z obveznostjo prodajalca, da jih vzame nazaj ob vnaprej določenem času in po vnaprej določeni ceni.

Člen 22 Izposoja vrednostnih papirjev

Družba za upravljanje ima pravico v naložbenih mejah, določenih z Zakonom o investicijskih skladov, prenesti lastnino vrednostnih papirjev do 30 % premoženja v okviru priznanega sistema izposoje vrednostnih papirjev na tretje s časovno omejitvijo in pod pogojem, da se tretji obveže vrniti lastninsko pravico predanih vrednostnih papirjev po poteku vnaprej določenega časa izposoje.

Člen 23 Način izdaje in vračila

Izračun vrednosti enote premoženja v skladu s členom 6 je v evrih.

Vstopna provizija za kritje stroškov izdaje, ki jih ima družba, znaša do 5 %. Odkupna cena ustreza vrednosti enote.

Izdaja enot premoženja načeloma ni omejena, družba za upravljanje pa si pridržuje, da bo začasno ali popolnoma ustavila izdajanje investicijski kuponov.

Člen 24 Obračunsko leto

Obračunsko leto sklada je obdobje med 01.06. in 31.05. naslednjega koledarskega leta.

Člen 25 Stroški upravljanja, nadomestilo za izdatke

Družba za upravljanje prejme za upravljanje letno plačilo do višine 2 % premoženja sklada, ki se lahko obračunava v delnih zneskih na osnovi končnih mesečnih vrednosti. Delni zneski se ugotavljajo kot 1/12 od 2 % od premoženja sklada ob koncu vsakega meseca. Nadalje ima družba za upravljanje pravico do nadomestila za vse stroške, nastale pri upravljanju, še zlasti za stroške obveznih objav, provizije za depoje, stroške revidiranja, svetovanja in zaključevanja.

Člen 26 Uporaba dohodkov pri investicijskih kuponih, pri katerih se izplačujejo dohodki

Dohodki (obresti in dividende), doseženi v obračunskem letu, se po kritju stroškov izplačajo. Tudi izplačilo dohodkov iz prodaje premoženja investicijskega sklada vključno z izvršitvenimi pravicami je v presoji družbe za upravljanje. Distribucija dobička iz substance sklada je dopustna. Premoženje sklada po distribuciji ne sme pasti pod vrednost 1.150.000 EUR. Zneski se distribuirajo imetnikom investicijskih kuponov od 01.08. naslednjega računskega leta, v danem primeru proti vrnitvi kupona za donose, ostanek se prenese na nov račun.

V vsakem primeru se od 01.08. v skladu s 3. stavkom člena 13 izplača znesek, ugotovljen na podlagi Zakona o investicijskih skladih (InvFG), ki se uporabi za kritje davka od dohodkov iz kapitala za investicijske kupone, če se ta davek odvaja.

Člen 27 Uporaba prihodkov pri investicijskih kuponih v zakladnih skladih z odtegljajem davka na dobiček iz kapitala (KESt) (zakladni sklad)

Dohodki, doseženi v obračunskem letu, se po kritju stroškov ne izplačajo. Pri investicijskih kuponih zakladnih skladov se od 01.08. v skladu s 3. stavkom 13. čl. izplača znesek, ugotovljen na podlagi Zakona o investicijskih skladih, ki se uporabi za kritje davka od dohodkov iz kapitala za investicijske kupone, če se ta davek odvaja.

Člen 27a Uporaba dohodkov pri investicijskih kuponih v zakladnih skladih brez odtegljaja davka na dobiček iz kapitala (KESt) (tranša doma v popolnih zakladnih skladih)

Dohodki, doseženi v obračunskem letu, se po kritju stroškov ne izplačajo. Pri tej obliki investicijski kuponov zakladnih skladov se izplačila v skladu s 3. stavkom člena 13 Zakona o investicijskih skladih (InvFG) ne izplačujejo. Odločilni trenutek za neizplačilo davka na dohodek iz kapitala na letni prihodek v skladu s 3. stavkom 13. čl. Zakona o investicijskih skladih je vedno 01.08. naslednjega računskega leta.

Družba za upravljanje zagotovi s pridobitvijo ustreznih potrdil od depotnega mesta, da so lahko v trenutku izplačila lastniki enot premoženja le osebe, ki niso zavezanci za plačilo domačega davka na dohodek ali davka na dobiček pravnih oseb, in ki imajo pogoje za oprostitvev plačila v skladu s petim stavkom člena 94 Zakona o dohodnini oz. oprostitvi davka na dohodek iz kapitala.

Če ti pogoji v času izplačila niso izpolnjeni, kreditni institut, ki vodi račun, v skladu s 3. stavkom člena 13 Zakona o investicijskih skladih izplača ugotovljeni znesek v obliki dobropisa.

Člen 27b Uporaba donosov pri investicijskih kuponih v zakladnih skladih brez odtegljaja davka na dobiček iz kapitala (tranša v tujini v popolnih zakladnih skladih)

Dohodki, doseženi v obračunskem letu, se po kritju stroškov ne izplačajo. Pri tej obliki investicijski kuponov zakladnih skladov se izplačila v skladu s 3. stavkom člena 13 Zakona o investicijskih skladih (InvFG) ne izplačujejo.

Družba za upravljanje zagotovi s pridobitvijo ustreznih potrdil s strani depotnega mesta, da so lahko v trenutku izplačila lastniki enot premoženja le osebe, ki niso zavezanci za plačilo domačega davka na dohodek ali davka na dobiček pravnih oseb in ki izkazujejo pogoje za oprostitvev plačila v smislu člena 94 Zakona o dohodnini oziroma oprostitvi davka na dobiček iz kapitala.

Člen 28 Likvidacija

Od neto izkupička iz likvidacije prejme depotna banka plačilo 0,50 % premoženja sklada.

Z odločbo Zveznega finančnega ministrstva opravilna številka GZ FMA-IF25 4137/0020-INV/2009 z dne 16.07.2009 je bilo izdano dovoljenje za spremembo Pravil upravljanja sklada. Spremenjena Pravila upravljanja sklada so stopila v veljavo 13.11.2009.

Priloga k členu 16

Seznam borz z uradnim trgovanjem in organiziranih trgov

1. Borze z uradnim trgovanjem in organizirani trgi v državah članicah Evropskega gospodarskega prostora

V skladu s členom 16 Direktive 93/22/EGS o investicijskih storitvah na področju vrednostnih papirjev mora vsaka država članica voditi aktualen seznam dovoljenih trgov. Seznam je treba izročiti drugim državam članicam in Komisiji.

V skladu s temi določbami mora Komisija enkrat letno objaviti seznam organiziranih trgov, kot so ji bili sporočeni.

Zaradi znižanja pristopnih pragov specializacije v trgovske segmente se seznam „organiziranih trgov“ močno spreminja. Komisija bo zato poleg letne objave seznama objavljala tudi aktualizirane različice v Uradnem listu Evropskih skupnosti na svoji uradni spletni strani:

Aktualni seznam urejenih trgov je na spletni strani

http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/geregelte_maerkte_2008.pdf¹

pod „Seznam urejenih trgov (pdf)“.

¹ Povezavo lahko avstrijski Urad za nadzor finančnega trga (FMA) spremeni. Vsakokratno aktualno povezavo najdete na domači strani FMA: www.fma.gv.at, ponudniki, „Informacije o ponudnikih na avstrijskem finančnem trgu“, borza, pregled, prenosi, seznam urejenih trgov.

1.2 Naslednje borze je treba vključiti v spisek urejenih trgov:

1.2.1	Finska	OMX Nordic Exchange Helsinki
1.2.2	Švedska	OMX Nordic Exchange Stockholm AB
1.2.3	Luksemburg	Euro MTF Luxemburg

1.3. V skladu s členom 20, odst. 3, št. 1, črka. b Zakona o investicijskih skladih (InvFG) priznani trgi v EU:

1.3.1	Velika Britanija	London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM)
-------	------------------	---

2. Seznam borz evropskih držav, ki niso članice Evropskega gospodarskega prostora

2.1	Bosna in Hercegovina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2	Hrvaška:	Zagreb Stock Exchange
2.3	Švica:	SWX Swiss-Exchange
2.4	Srbija in Črna gora:	Beograd
2.5	Turčija:	Istanbul (glede Stock Market samo „National Market“)
2.6	Rusija:	Moskva (RTS Stock Exchange)

3. Borze v neevropskih državah

3.1	Avstralija:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2	Argentina:	Buenos Aires
3.3	Brazilija:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4	Čile:	Santiago
3.5	Kitajska:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7	Indija:	Bombaj
3.8	Indonezija:	Džakarta
3.9	Izrael:	Tel Aviv
3.10	Japonska:	Tokio, Osaka, Nagoja, Kjoto, Fukuoka, Niigata, Sapiro, Hirošima
3.11	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	Koreja:	Seul
3.13	Malezija:	Kuala Lumpur
3.14	Mehika:	Mexiko City
3.15	Nova Zelandija:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.16	Filipini:	Manila
3.17	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.18	Južnoafriška republika:	Johannesburg
3.19	Tajvan:	Tajpei
3.20	Tajska:	Bangkok
3.21	ZDA:	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	Združeni arabski emirati:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organizirani trgi v državah, ki niso članice Evropske skupnosti

4.1	Japonska:	Over the Counter Market
4.2	Kanada:	Over the Counter Market
4.3	Koreja:	Over the Counter Market
4.4	Švica:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market članic International Securities Market Association (ISMA), Zürich

- 4.5 ZDA Over the Counter Market sistema NASDAQ, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

5. Borze s terminkimi posli in opcijami

- 5.1 Argentina: Bolsa del Comercio de Buenos Aires
- 5.2 Avstralija: Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
- 5.3 Brazilija: Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
- 5.4 Hongkong: Hong Kong Futures Exchange Ltd.
- 5.5 Japonska: Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange Nova Zelandija:
- 5.6 Kanada: Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
- 5.7 Koreja: Korea Futures Exchange
- 5.8 Mehika: Mercado Mexicano de Derivados
- 5.9 Nova Zelandija: New Zealand Futures & Options Exchange
- 5.10 Filipini: Manila International Futures Exchange
- 5.11 Singapur: Singapore International Monetary Exchange
- 5.12 Slovaška: RM-System Slovakia
- 5.13 Južnoafriška republika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
- 5.14 Švica: EUREX
- 5.15 Turčija: TurkDEX
- 5.16 ZDA: 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

Ocena nelikvidnih vrednostnih papirjev

Vrednost enote premoženja je rezultat delitve skupne vrednosti investicijskega sklada, vključno z dohodki, s številom enot premoženja. Skupno vrednost investicijskega sklada ugotavlja depotna banka na osnovi vsakokratnih tečajnih vrednosti vrednostnih papirjev sklada, instrumentov denarnega trga, pravic in vrednostjo finančnih naložb sklada, denarnih zneskov, dobroimetij, terjatev in ostalih pravic, zmanjšanih za obveznosti sklada.

Neto premoženje se ugotavlja po naslednjih načelih:

a) Vrednost delov premoženja, ki kotirajo ali s katerimi se trguje na borzi ali drugem urejenem trgu, se praviloma ugotavlja na podlagi zadnjega tečaja, ki je na voljo.

b) V kolikor se enota premoženja ne kotira ali se z njo ne trguje na urejenem trgu in če tečaj enote premoženja, ki kotira ali se z njo trguje na urejenem trgu, ne izraža ustrezne dejanske tržne vrednosti, se uporabijo tečaji zanesljivih ponudnikov podatkov ali alternativno tržne cene podobnih vrednostnih papirjev, lahko pa tudi drugi priznani načini vrednotenja.

Obstaja tveganje, da pride pri oblikovanju tečajev za nekatere vrednostne papirje na nelikvidnih trgih do odstopanja od njihove dejanske vrednosti (oceno tveganje).