

# Райфайзен-Евразия-Акции

Годишен отчет  
за финансовата 2008/2009 г.

## Райфайзен-Евразия-Акции<sup>1)</sup>

### Управление на фонда:

Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х.

## Финансов отчет за 9-та финансова година от 1 февруари 2008 г. до 31 януари 2009 г.

ISIN доходоразпределящи дялове:	AT0000745856
ISIN реинвестиращи дялове:	AT0000745864
ISIN изцяло реинвестиращи дялове (чужбина):	AT0000745872
ISIN спестовен фонд – доходоразпределящи дялове:	AT0000745880
ISIN спестовен фонд – реинвестиращи дялове:	AT0000745898

### Забележка:

Одиторската заверка на финансовия отчет е направена от Кей Пи Ем Джи Аустрия ООД [KPMG Austria GmbH] само на несъкратения вариант на немски език.

---

<sup>1)</sup> Публикуваният проспект на Райфайзен-Евразия-Акции в актуалната му редакция, включително всички изменения след първото му оповестяване, е на разположение на интересуващите се в Интернет на адрес [www.rcm.at](http://www.rcm.at).

## Съдържание

Съдружници и органи.....	4
Данни за фонда в евро.....	6
Развитие на активите на фонда и отчет за приходите и разходите в евро.....	8
Движение на стойността през финансовата година (резултати на фонда).....	8
Развитие на активите на фонда.....	9
Резултат за фонда.....	10
Използване на резултата на фонда.....	11
Капиталов пазар.....	12
Инвестиционна политика.....	13
Състав на активите на фонда в евро.....	15
Справка за активите в евро.....	16
Одиторска заверка.....	22
Данъчно третиране на изплащането в евро.....	24
Условия на фонда.....	25
Управлявани инвестиционни фондове.....	35

## Съдружници и органи

(към 31 януари 2009 г.)

Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х.  
1010 Виена, Шварценбергплац № 3  
Телефон: (01) 71170-0/Факс: (01) 71170-1092

<b>Съдружници:</b>	РЦБ Секторбетайлигунг ГмбХ, Райфайзенландесбанк Бургенланд и Ревизионсфербанд, рег. Ген.м.б.Х., Райфайзенландесбанк Каринтия - Рехенцентрум и Ревизионсфербанд рег. Ген.м.б.Х., РАЙФАЙЗЕНЛАНДЕСБАНК ДОЛНА АВСТРИЯ-ВИЕНА АГ, Райфайзенландесбанк Щирия АГ, Райфайзенландесбанк Форарлберг Варен- унд Ревизионсфербанд рег. Ген.м.б.Х., Райфайзенфербанд Залцбург рег. Ген.м.б.Х., Райфайзенландесбанк Тирол сектор Бетайлигунгсфервалгунг ГмбХ, Райфайзен Ландесбанк Горна Австрия Унтернеменсбетайлигунг ГмбХ
<b>Държавни комисари:</b>	Д-р Еделтрауд ЛАХМАЙЕР, магистър Кристина ФУХС
<b>Надзорен съвет:</b>	Директор д-р Герхард ГРУНД, председател, прокурис магистър Регина РАЙТЕР, зам.-председател, зам. ген. директор Леополд БУХМАЙЕР, предс. директор. дипл. търг.. Арнд ХАЛМАН, зам.-председател директор магистър Георг МЕСНЕР, директор магистър Йохан ШИНВАЛД, предс. директор доктор Георг ЩАРЦЕР, Директор магистър Гоберт ЩЕРНБАХ, директор Антон ТРОЙЕР, магистър Манфред БАЙЕР, магистър Шефан ГРЮНВАЛД, Мартин ХАГЕР, Силвия КУБИЦЕК, магистър Фридрих ШИЛЕР
<b>Експертен съвет по търговска политика:</b>	Изп. директор магистър Манфред УРЛ, председател, прокурис магистър Харалд ШОДЕР, зам.- председател, зам.-председател, директор отдел магистър Петер БРЕЦИНШЕК, инж. магистър Александер ЕГЕР, директор д-р Герхард ГРУНД, магистър Маргот ИНЗАМ-ГЩАХ, зам.-директор д-р Николаус ХАГЛЕЙТНЕР, прокурис Уве ХАНГХОФЕР, прокурис Паул КИРХКНОПФ, магистър Петра РУДЕРЕР-КНОЛМАЙР, прокурис Хелмут ВИМЕР
<b>Банка депозитар:</b>	Райфайзен Централбанк Йостеррайх АД (Raiffeisen Zentralbank Österreich AG),
<b>Управители:</b>	Д-р Матиас БАУЕР, председател, маг. (висше училище) Дитер АЙГНЕР, маг. Герхард АЙГНЕР,
<b>Прокуристи:</b>	Ане АУБРУНЕР, Андреас БОКБЕРГЕР, маг. Матиас БРАЙЕР, маг. Елке ЕБНЕР, маг. Харалд ФРОДЛ, маг. Герхард ГАЛНЕР, маг. Клаус ГЛАЗЕР, Волфганг ХЬОФНЕР, маг. Норберт ЯНИШ, маг. Габриеле КЕЛНЕР, маг. Курт КОТЦЕГЕР, Мартина ЛЕНЦ, д-р Хайнц МАХЕР, д-р Ангелика МИЛЕНДОРФЕР, Херберт ПЕРУС, Херберт ПОПОВИЦ, маг. Ханс РАПАЦ, маг. Моника РИЕДЕЛ, маг. Андреас РИГЛЕР, маг. Фридрих ШИЛЕР, д-р Михаел ШМИДТ, магистър Роберт ЗЕНЦ, магистър Роземари ЩИПКОВИЧ-ВИМЕР, магистър Ингрид СЦАЙЛЕР, магистър Шайла ТАЛЕБИЗАДЕ, магистър Даниела УЛИК-КЛИМЩАЙН, маг. Георг ВИЛДНЕР, д-р Марина ЦЕНКЕР

**Уважаеми дами и господа съдружници!  
Уважаеми притежатели на дялове!**

Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. представя на Вашето внимание шестмесечния финансовия отчет на Райфайзен-Евразия-Акции – договорен фонд по § 20 от Закона за инвестиционните фондове, за 9-тата финансова година от 1 февруари 2008 г. до 31 януари 2009 г.

Стойността на един дял се получава в резултат на делението на общата стойност на договорния фонд, включително приходите, на броя на дяловете. Общата стойност на договорния фонд се установява от банката депозитар въз основа на съответните курсови стойности на принадлежащите му ценни книги, инструменти на паричния пазар и опции, плюс принадлежащите към фонда финансови активи, парични суми, банкови влогове, вземания и други права, минус задълженията.

Нетните активи се изчисляват въз основа на следните принципи:

- а) Стойността на активите, които се котират или търгуват на борса или на друг регулиран пазар, принципно се изчислява на основата на последните налични курсове;
- б) Доколкото един актив не се котира или търгува на борса или на друг регулиран пазар, или доколкото за актив, който се котира или търгува на борса или на друг регулиран пазар, курсът не отразява адекватно действителната пазарна стойност, ще се прибегне до курсовете на надеждни информационни източници или алтернативно към пазарните цени на подобни ценни книги или към други признати методи за оценка.

<b>Данни за фонда в евро</b>		
	към 31.01.2008 г.	към 31.01.2009 г.
Активи на фонда общо	1.032.819.412,22	332.960.313,89
Изчислена стойност на доходоразпределящ дял	169,28	73,16
Емисионна цена на доходоразпределящ дял	177,74	76,82
Изчислена стойност на частично реинвестиращ дял	189,66	81,98
Емисионна цена на частично реинвестиращ дял	199,14	86,08
Изчислена стойност на изцяло реинвестиращ дял	191,89	83,85
Емисионна цена на изцяло реинвестиращ дял	201,48	88,04
<b>Разпределение/изплащане в евро</b>		
	към 15.04.2008 г.	към 15.04.2009 г.
Разпределение по доходоразпределящ дял	1,65	0,50
Изплащане по частично реинвестиращ дял	1,83	0,00
Повторно вложение на частичната реинвестиция за дял	33,76	0,00
Повторно вложение на цялостната реинвестиция за дял	36,00	0,00

Изплащането по доходоразпределящ дял става срещу осребряване на купона за доходи № 9 на касите на фонда без такси.  
Плащането се извършва от водещите сметките банки.

### Краткосрочни дялове на Райфайзен-Евразия-Акции <sup>1)</sup>:

	Доходоразпределящи дялове	Частично реинвестиращи дялове	Изцяло реинвестиращи дялове
<b>Краткосрочни дялове към 31.01.2008 г.</b>	<b>789.194,396</b>	<b>2.865.761,483</b>	<b>1.853.481,447</b>
Продажби	237.707,691	1.322.387,728	383.203,808
Обратно изкупуване	–	2.261.561,773	738.543,407
<b>Краткосрочни дялове</b>	<b>675.025,192</b>	<b>1.926.587,438</b>	<b>1.498.141,848</b>
<b>Общо краткосрочни дялове към 31.01.2009 г.</b>			<b>4.099.754,478</b>

### Данни за фонда за последните пет финансови години в евро:

#### Доходоразпределящи дялове:

Дата	Активи на фонда общо	Изчислена стойност по доходоразпределящ дял	Разпределение по доходоразпределящ дял	Движение на стойността в % <sup>2)</sup>
31.01.2005	71.774.594,51	71,40	1,50	+ 14,28
31.01.2006	546.553.819,04	121,62	1,50	+ 73,85
31.01.2007	986.544.488,50	151,03	1,00	+ 25,63
31.01.2008	1.032.819.412,22	169,28	1,65	+ 12,84
31.01.2009	332.960.313,89	73,16	0,50	– 56,30

#### Частично реинвестиращи дялове:

Дата	Активи на фонда общо	Изчислена стойност на частично реинвестиращ дял	Използвана сума за частични реинвестиции	Изплащане съгласно § 13, изр. 3 от ЗИФ	Движение на стойността в % <sup>3)</sup>
31.01.2005	71.774.594,51	77,59	4,01	0,28	+ 14,28
31.01.2006	546.553.819,04	134,43	10,00	0,21	+ 73,85
31.01.2007	986.544.488,50	168,63	11,02	0,55	+ 25,63
31.01.2008	1.032.819.412,22	189,66	33,76	1,83	+ 12,84
31.01.2009	332.960.313,89	81,98	0,00	0,00	– 56,30

#### Изцяло реинвестиращи дялове:

Дата	Активи на фонда общо	Изчислена стойност на изцяло реинвестиращ дял:	Използвана сума за цялостни реинвестиции	Движение на стойността в %
31.01.2005	71.774.594,51	77,86	4,47	+ 14,28
31.01.2006	546.553.819,04	135,36	10,53	+ 73,85
31.01.2007	986.544.488,50	170,05	11,60	+ 25,63
31.01.2008	1.032.819.412,22	191,89	36,00	+ 12,84
31.01.2009	332.960.313,89	83,85	0,00	– 56,30

<sup>1)</sup> Дробните части са резултат от плановете за изграждане на активи.

<sup>2)</sup> В хипотезата на пълно реинвестиране на разпределени суми по изчислената стойност към датата на разпределение.

<sup>3)</sup> В хипотезата на пълно реинвестиране на изплатени суми по изчислената стойност към датата на изплащане.

## Развитие на активите на фонда и отчет за приходите и разходите в евро

### Движение на стойността през финансовата година (резултати на фонда)

#### за доходоразпределящи дялове:

Изчисление съгласно метода на ОеКВ (Йостеррайхиш Контролбанк АД):

на дял във валутата на фонда (евро) без отчитане на добавката за издаване

Изчислена стойност на дял в началото на финансовата година	169,28
Разпределение на 15.04.2008 г. (изчислена стойност: 148,42 евро) на 1,65 евро, отговарящи на 0,0111 дяла	
Изчислена стойност на дял в края на финансовата година	73,16
Обща стойност вкл. и дяловете	
придобити чрез разпределение (1,0111 x 73,16)	73,97
Нетен доход /нетно намаление на дял	- 95,31

#### за частично реинвестиращи дялове:

Изчисление съгласно метода на ОеКВ (Йостеррайхиш Контролбанк АД):

на дял във валутата на фонда (евро) без отчитане на добавката за издаване

Изчислена стойност на дял в началото на финансовата година	189,66
Изплащане на 15.04.2008 г. (изчислена стойност: 166,31 евро) на 1,83 евро, отговарящи на 0,0110 дяла	
Изчислена стойност на дял в края на финансовата година	81,98
Обща стойност вкл. и дяловете	
придобити чрез изплащане (1,0110 x 81,98)	82,88
Нетен доход /нетно намаление на дял	- 106,78

#### за изцяло реинвестиращи дялове:

Изчисление съгласно метода на ОеКВ (Йостеррайхиш Контролбанк АД):

на дял във валутата на фонда (евро) без отчитане на добавката за издаване

Изчислена стойност на дял в началото на финансовата година	191,89
Изчислена стойност на дял в края на финансовата година	83,85
Нетен доход /нетно намаление на дял	- 108,04

**Развитие на стойността на доходоразпределящи/частично реинвестиращи и цялостно реинвестиращи дялове през финансовата година**

**- 56,30 %**

**Развитие на активите на фонда**

Активи на фонда към 31.01.2008 г. (5.508.437,326 дяла)			1.032.819.412,22
Разпределение на 15.04.2008 г. (1,65 евро x 784.191,640 доходоразпределящи дялове)		–	1.293.916,21
Изплащане на 15.04.2008 г. (1,83 евро x 2.527.446,217 частично реинвестиращи дялове)		–	4.625.226,58
<b>Изменения в средствата</b>			
От продажби на сертификати	306.067.312,99		
От обратно изкупуване на сертификати	– 500.378.986,46		
Дялово изравняване на печалбата	1.394.444,59	–	192.917.228,88
<b>Общ резултат за фонда</b>		–	<b>501.022.726,66</b>
<b>Активи на фонда към 31.01.2009 г. (4.099.754,478 дяла)</b>			<b>332.960.313,89</b>

## Резултат за фонда

### А. Реализиран резултат на фонда

#### Обичаен резултат на фонда

Приходи (без резултат от курсови разлики)

Приходи от лихви		217.642,71		
Разходи за лихви	–	65.406,76		
Приходи от подфондове (вкл. действително протекли разпределения)		472,84		
Приходи от дивиденди (вкл. дивидентен еквивалент)		12.840.204,94		
Развитие на стойността от индексни сертификати	–	2.951.067,25		
Други приходи		279.460,92		10.321.307,40

#### Разходи

Възнаграждение на КАГ	–	13.276.933,51		
Възнаграждение на банката-депозитар	–	525.998,99		
Одиторски услуги	–	23.280,00		
Такса за депозитарни услуги	–	427.336,14		
Задължителни разходи, респ. разходи за публикации	–	30.620,88		
Разходи за данъчни консултации	–	2.400,00	–	14.286.569,52

Обичаен резултат на фонда (без изравняване на приходите) – 3.965.262,12

#### Реализиран резултат от курсови разлики

Реализирани печалби		72.481.722,34		
деривативни инструменти		645.835,84		
Реализирани загуби	–	220.094.699,55		

Реализиран резултат от курсови разлики (без изравняване на приходите) – 146.967.141,37

Реализиран резултат на фонда (без изравняване на приходите) – 150.932.403,49

### Б. Нереализиран резултат от курсови разлики

Промяна на нереализирания резултат от курсови разлики – 348.695.878,58

### В. Изравняване на приходите

Изравняване за приходи от финансовата година		3.979.278,66		
Изравняване на приходите във финансовата година за пренесени печалби	–	5.373.723,25	–	1.394.444,59

**Резултат на фонда общо – 501.022.726,66**

**Използване на резултата на фонда**

Разпределяне (0,50 евро x 675.025,192 доходоразпределящи дяла)	337.512,60
Изплащане съгласно §13, изречение 3 от ЗИФ (0,00 евро x 1.926.587,438 частично реинвестиращи дяла)	0,00
Отчислена сума за реинвестиции (частично реинвестиране)	0,00
Отчислена сума за реинвестиции (цялостно реинвестиране)	0,00

**Сума** **337.512,60**

Реализиран резултат на фонда (вкл. изравняване на приходите) – 152.326.848,08

**Покриване на разходите и загубите от активите** **125.165.487,11**

**Промяна в пренесената на печалбата**

Пренесена печалба от предходната година	37.078.382,30	
Пренасяне на печалбата в бъдещия период	9.579.508,73	27.498.873,57

**Сума** **337.512,60**

## Капиталов пазар

(отчетен период - 12 месеца)

След като през първото тримесечие на 2008 г. кризата на финансовите пазари значително се изостри и предизвика големи загуби на европейските пазари на акции, в крайна сметка едно известно успокояване относно развитието на щатската икономика отново успя да ги закрепя. Много нарасналите цени на петрола обаче отново предизвикаха в инвеститорите в течение на годината страхове от последващи корекции на печалбите. Допълнително високата инфлация беше отговорна затова, че специално при щатската емисионна банка се редуцира готовността за по-нататъшни намаления на лихвите и така към края на май на пазарите отново се настани опасението от повишаване на лихвите от страна на Европейската Централна Банка. След това ситуацията се изостри още веднъж до средата на юли, тъй като преди всичко тревогите около проблемите с ликвидността и последващите корекции на щатските финансови компании отново попаднаха във фокус. Въпреки това явният спад при цените на петрола и изхождащото от САЩ подобряване на настроението се погрижиха за леко разведряване на обстановката на европейските пазари на акции до края на юли. След това отново доминираха лоши новини от финансовия сектор и наново зараждащите се конюнктурни страхове, които донесоха изключително волатилно време на пазарите до края на август. Страхът от системна криза във финансовия сектор се погрижи за масирано влошаване на настроението през септември. Инвеститорите се изтеглиха на широк фронт от пазарите на акции и се погрижиха индексите да отбележат най-ниски стойности от много години. Освен това отново тежаха страхове от рецесия на пазарите. През октомври ситуацията още веднъж се изостри. При лошите икономически новини на пазара на акции настъпи масирана рецесия и в съответствие с това европейските индекси пропаднаха до нови най-ниски стойности от много години насам. Едва огласените мерки на емисионната банка и преди всичко на правителствата успяха да се погрижат за известно стабилизиране към края на октомври. Масивният спад при предварителните индикатори, серия от много лоши икономически данни, както и преобладаващите негативни изгледи на компаниите доведоха европейските пазари на акции до средата на ноември още веднъж до отбелязването на нови най-ниски стойности за годината. Въпреки това те достигнаха в изключително волатилната обстановка отново до значително по-високи нива до края на декември.

В началото на 2008 г. преди всичко драматичните разбивания на очакванията за печалбите на финансовите концерни, както и очевидно влошаващото се конюнктурно настроение доведоха отново до значителни спадове на щатските борси. Относително добрите корпоративни резултати настрана от финансовия сектор, както и оказалите се по-малко лоши от очакваното икономически индикатори през април и май донесоха забележимо движение наобратно, което изстреля щатските индекси на акциите отново до най-високите им нива от средата на януари 2008 г. До средата на юли отново появилите се страхове във финансовия сектор, високите цени на петрола и нивото на инфлацията, както и загрижеността за икономиката се погрижиха за повторно достигане на най-ниските стойности за годината. Едва последвалите значителни спадове на цената на петрола успокоиха тревогите относно инфлацията и намалиха страховете от повишаване на лихвите, което отново издигна за кратко щатския пазар на акции. Същинско успокоение обаче не успя да настъпи, тъй като страховете от рецесия чувствително се увеличиха и щатският долар секрепи спрямо най-важните външнотърговски валути. Страхът от продължителна системна финансова криза до края на септември срина щатските основни лихви, въпреки всички мерки от страна на правителството и емисионната банка, до най-ниските нива от 2004 г. Макар че през октомври бяха оповестени мерки, както и частично бяха приведени в действие, което остави впечатление, че финансовият сектор е „спасен“, се завъртяха отсега нарастващи тревоги за рецесия. Слабите или липсващи перспективи на предприятията в рамките на отчетния сезон допринесоха значително, за да бъде натиснат индексът S&P 500 през ноември 2008 г. до най-ниските нива от 1997 г. насам.

Едва през декември оповестените пакети от мерки за инвестиции в инфраструктурата, както и за подкрепа на Citigroup и на големите автомобилни концерни значително стабилизира борсите на ниско ниво, преди през януари на настоящата година предупрежденията за печалбите и първите разочароващи корпоративни очаквания за 2009 г. отново да помрачат настроението.

Началото на 2008 година и периодът до средата на март бяха белязани от силни конюнктурни страхове и следователно големи загуби от курса, които изпратиха японския пазар до най-ниските му нива от късното лято на 2005 г. насам. Впоследствие настъпи едно умерено успокояване, подтикнато от глобалния водещ пазар САЩ, което даде възможност на Nikkei 225 да се покачи с близо 20% в рамките на 6 седмици. Около средата на годината настроението отново се помрачи поради рекордните нива на цените на петрола и основателните конюнктурни тревоги. Дори когато започна бързият спад на цената на петрола, това първоначално само донякъде успя да подкрепи пазара на акции в страната на изгряващото слънце. Големите корекции на печалбите при японските компании, особено мрачните макроикономически изгледи и най-накрая случая "Lehman" и свързаният с това страх от колапс на глобалната финансова система се погрижи за последващи масирани продажби на акции. Глобално обвързаните пакети от конюнктурни мерки и спешните намалявания на лихвите от страна на централните банки се погрижиха през четвъртото тримесечие за временно стабилизиране на ниски нива. Началото на новата 2009 г. премина съдържано, при това най-ниските стойности от 2008 г. не бяха достигнати.

## Инвестиционна политика

Четирите пазара „Евразия“ трябваше да отбележат големи загуби от курса. Особено засегнати бяха Русия и Индия.

Руските акции отбелязаха най-големите загуби от курсовете през отчетния период вследствие на ред негативни събития и на кризата на ликвидността на руския междубанков пазар. Цените на суровия петрол спаднаха значително след рекордните стойности от над 145 щатски долара през юли и министър-председателят Путин атакува публично стоманодобивната и въгледобивна компания Mechel, което веднага събуди в инвеститорите спомени за разпадането на петролния концерн Yukos. Конфликтът в Грузия и масираната криза на ликвидността, която отчасти беше предизвикана и поради факта, че много обезпечени само с акции кредити трябваше да бъдат обявени за предсрочно изискуеми. Едва след масираните интервенции на руското правителство и централна банка ситуацията успя да се успокои. Продължаващите да спадат цени на енергията и суровините още повече усложни обстановката за многобройните петролни, газови и суровинни компании на Московската борса.

През първото полугодие в Китай беше продължена рестриктивната кредитна политика от страна на банките, което навреди на продуктивния, експортния и сектора на недвижимите имоти. Причина за рестриктивната кредитна политика беше прегряването на икономиката, което имаше за последица стойности на инфлацията от над 7,6%. Второто шестмесечие беше белязано от намаляваща инфлация, която през декември 2008 г. падна до ниво от 1,2%. През четвъртото тримесечие глобалната икономическа обстановка се влоши, което имаше негативно влияние върху китайския експортен сектор. Китайското правителство взе решение за конюнктурен пакет в размер на 586 милиарда щатски долара, който предвиждаше освен другото и инвестиции в инфраструктурата на страната, транспортната мрежа и екологични проекти.

Индийският пазар на акции трябваше да отбележи значителен спад през второто и третото тримесечие поради високите стойности на инфлацията от над 12%. През четвъртото тримесечие институционалните инвеститори изтеглиха парите си от Индия поради развиващата се икономическа криза и последствията ѝ върху „нововъзникващите пазари“. Въпреки малкия дял на експорта в БВП (ок. 15%), намаляващите цени на енергията и относително силното вътрешно потребление от края на годината бяха отбелязани нови загуби от курсовете. Терористичните атаки в Индия възлизащата на 1 милиард щатски долара измама на IT-компанията Satyam Computer Services помрачиха пазара за кратко, но нямаха дългосрочно влияние върху него. Индийският конюнктурен пакет с размер от около 60 милиарда щатски долара е значително по малък, обаче беше приет позитивно от инвеститорите.

Турският пазар беше белязан от политическа несигурност. Въздействията на политическите конфликти бяха малки. Съдебното производство за забрана на управляващата Партия на справедливостта и развитието (ПСР) под ръководството на премиера Ердоган не доведе до закриване на партията, а имаше за резултат „само“ съкращаването на държавното финансиране на партията. Първите три тримесечия в Турция бяха белязани от висок размер на инфлация, която се повиши до над 12%. Големият дефицит в платежния баланс въпреки падащите цени на петрола беше приет негативно от турския пазар и постави пазара под натиск. През четвъртото тримесечие турският пазар на акции успя да се стабилизира. Положително в тази насока повлия и очакването на финансова инжекция от страна на Международния валутен фонд.

По отношение на портфейла превес имаше Русия, Китай и Турция бяха неутрално позиционирани, а Индия беше с малък дял. На браншово ниво през първото шестмесечие преимуществен дял имаха ценните книжа от енергийния сектор, а финансовият и суровинният сектор бяха подценени. От края на годината инвестициите са основно в ценни книжа от финансовия и телекомуникационния сектор.

За да се получат допълнителни приходи, бяха осъществени заемни сделки с ценни книжа.

**Състав на активите на фонда в евро**

<b>1. Ценни книжа</b>	<b>TSD</b>	<b>%</b>
Акции:		
щатски долар	141.501,37	42,50
хонконгски долар	108.765,87	32,67
нова турска лира	36.414,70	10,94
индийска рупия	31.416,40	9,43
руска рубла	30,57	0,01
<b>Сума на акциите</b>	<b>318.128,91</b>	<b>95,55</b>
Варанти:		
щатски долар	5.567,27	1,67
<b>Сума ценни книжа</b>	<b>323.696,18</b>	<b>97,22</b>
<b>2. Деривативни продукти</b>		
Оценка на финансовите фючърсни договори	65,24	0,02
Продадени опции (къси позиции):		
Опции за покупка на финансовите фючърсни договори (НКД)	– 0,40	0,00
<b>Сума на деривативните продукти</b>	<b>64,84</b>	<b>0,02</b>
<b>3. Банкови влогове</b>		
Банкови влогове в евро	3.088,38	0,93
Влогове в чужда валута	745,98	0,22
<b>Сума на банковите влогове</b>	<b>3.83</b>	<b>1,15</b>
<b>4. Бъдещи периоди</b>		
Пропорционални лихви (върху банкови влогове)	11,76	0,00
Бъдещи вземания по дивиденди	61,41	0,02
<b>Сума бъдещи периоди</b>	<b>73,17</b>	<b>0,02</b>
<b>5. Други счетоводни записвания</b>		
Вземания от капиталови мерки	39,00	0,01
Други вземания	5.252,76	1,58
<b>Сума други счетоводни записвания</b>	<b>5.291,76</b>	<b>1,59</b>
<b>Активи на фонда</b>	<b>332.960,31</b>	<b>100,00</b>

## Справка за активите в евро

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 30.01.2009 г.	ПОКУПКИ ПОСТЪПИЛИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ОТЧИСЛЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
<b>АКЦИИ В ХОНГОНГСКИ ДОЛАРИ</b>							
CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	23.890.000	10.300.000	11.600.000	2,0200	4.756.571,88	1,43
CNE100000296	BYD CO. LTD	1.000.000	1.000.000	0	14,6200	1.441.032,97	0,43
CNE1000002F5	CHINA CMNCTS CONSTR.	4.280.000	2.770.000	1.640.000	7,4400	3.138.652,60	0,94
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK	18.660.000	2.500.000	10.360.000	3,9100	7.191.424,77	2,16
CNE1000002J7	CHINA COSCO HLDGS	6.640.000	6.160.000	1.420.000	4,5100	2.951.692,87	0,89
CNE1000002L3	CHINA LIFE INS.	4.880.000	1.200.000	2.470.000	20,7500	9.980.779,66	3,00
HK0941009539	CHINA MOBILE (HONGKONG) LTD.	4.130.000	894.000	2.365.000	70,0000	28.495.392,05	8,56
HK0688002218	CHINA OV.LD	3.273.680	2.436.680	3.336.000	10,3400	3.336.439,92	1,00
CNE1000002Q2	CHINA PETRO.+ CHEM.	9.756.000	3.400.000	4.444.000	4,3300	4.163.765,22	1,25
CNE1000002R0	CHINA SHENHUA EN.	2.280.000	600.000	1.240.000	16,3000	3.663.101,87	1,10
CNE1000002V2	CHINA TELECOM	16.000.000	16.000.000	0	2,7000	4.258.045,44	1,28
HK0000049939	CN UNICOM(HK)LTD.	2.680.000	2.680.000	0	7,1700	1.894.002,27	0,57
HK0883013259	CNOOC LTD SUBDIV.	8.350.000	2.600.000	7.870.000	6,8500	5.637.721,16	1,69
CNE1000002Z3	DATANG INTL POW.GE.	6.400.000	6.400.000	0	3,5400	2.233.108,27	0,67
BMG4639H1060	HUABAO INTL HLDGS	3.190.000	0	2.810.000	5,1700	1.625.577,84	0,49
HK1097008929	I-CABLE COMMUNICATIONS	10.000	0	0	0,5600	551,97	0,00
CNE1000003G1	IND.+COMM.BK CHINA	26.480.000	10.500.000	11.240.000	3,3800	8.821.881,62	2,65
CNE1000003J5	JIANGSU EXPRESSWAY	2.906.000	2.906.000	0	5,5400	1.586.835,54	0,48
HK0184000948	KECK SENG INV.	7.493.000	0	771.000	2,1200	1.565.734,56	0,47
CNE1000003W8	PETROCHINA CO. LTD	9.490.000	3.000.000	10.630.000	5,8200	5.443.970,23	1,64
CNE1000003X6	PING AN INS.C.CHINA	984.000	730.000	1.045.000	32,3500	3.137.588,09	0,94
BMG8403G1033	SINOFERT HLDGS	7.570.000	8.200.000	630.000	4,4400	3.312.877,63	0,99
CNE1000004X4	ZH.CSR TIMES ELEC.	200.000	200.000	0	6,5500	129.121,29	0,04
<b>АКЦИИ В ИНДИЙСКИ РУПИИ</b>							
INE238A01026	AXIS BANK LTD.	210.000	360.000	150.000	436,7000	1.431.212,25	0,43
INE257A01018	BHARAT HEAVY E.DEMAT.	151.000	151.000	0	1.358,2500	3.200.797,64	0,96
INE216H01019	EDUCOMP SOLUT.DEMAT.	30.000	30.000	0	1.806,4500	845.763,15	0,25
INE129A01019	GAIL (INDIA) LTD.	624.000	624.000	0	197,0000	1.918.458,34	0,58
INE001A01028	HOUSING DEV.F.DEMAT.	229.800	229.800	0	1.549,0000	5.555.242,21	1,67
INE009A01021	INFOSYS TECHN.DEMAT.	88.000	88.000	0	1.310,1500	1.799.306,92	0,54
INE196A01026	MARICO LTD DEMAT.	2.200.000	2.200.000	0	58,2500	1.999.954,74	0,60
INE733E01010	NTPC LTD.	950.000	950.000	0	190,2500	2.820.654,08	0,85
INE623B01027	PANTALOON RETAIL	300.000	300.000	0	167,7000	785.155,86	0,24
INE134E01011	POWER FINANCE CORP.	1.200.000	1.300.000	100.000	139,1000	2.605.013,23	0,78
INE756B01017	SHIV-VANI OIL+G.(DE.)	381.128	384.005	2.877	102,0500	606.995,43	0,18
INE467B01029	TATA CONSULTANCY	425.000	425.000	0	509,4000	3.378.698,41	1,01
INE245A01013	TATA POWER (DEMAT.)	150.000	70.739	0	761,8000	1.783.338,50	0,54
<b>АКЦИИ В РУСКИ РУБЛИ</b>							
RU000A0F5UN3	PYATAYA GEN.KOM.OGK5.	2.402.150	0	12.596.791	0,5813	30.568,68	0,01
<b>АКЦИИ В НОВИ ТУРСКИ ЛИРИ</b>							
TREDOTO00013	DOGUS OTOMOTIV SERV. TIC.	882.000	0	73.000	1,9500	810.451,66	0,24
TREENKA00011	ENKA INSAAT V.SAN.	514.183	159.045	122.000	5,6000	1.356.843,20	0,41
TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI	4.945.452	0	3.095.200	3,1200	7.270.838,65	2,18
TRAMIGRS91J6	MIGROS TURK	30	0	286.558	12,9000	182,36	0,00
TRETHAL00019	TUERKIYE HALK BANKASI TN1	1.520.000	1.520.000	0	4,3200	3.094.220,48	0,93
TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIY PETROL RAF.	379.200	495.000	115.800	15,8000	2.823.250,01	0,85
TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERIE A.S.	2.512.100	3.036.500	524.400	8,8000	10.417.020,47	3,13
TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	8.624.998	3.860.000	1.769.000	2,2600	9.185.258,10	2,76
TRAICTR91N2	TURKIYE IS BANKASI -C-	840.000	840.000	0	3,6800	1.456.635,96	0,44
<b>АКЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>							
US16943C1099	CHINA NEPSTAR CHAIN ADR/2	368.800	0	91.200	4,0000	1.127.871,86	0,34
US47972P2083	COMSTAR-OBY.TEL.REGS	656.400	934.100	277.700	2,4700	1.239.579,49	0,37
US30050A2024	EVRAZ GROUP GDR REG. O.N.	228.100	280.000	51.900	8,3500	1.456.198,63	0,44
US3682872078	GAZPROM (SP. ADRS) REG.S	3.221.200	1.819.200	1.667.900	13,2400	32.607.277,04	9,79
US3887061030	GRASIM INDS LTD GDR	86.300	0	58.700	24,0600	1.587.505,64	0,48
US40415F1012	HDFC BANK LTD ADR/3	84.000	0	36.000	58,5900	3.762.804,39	1,13
USY4211T1145	I.T.C.LTD.(GDR'S REG.S)	2.070.900	0	104.100	3,5400	5.604.943,61	1,68
US45104G1040	ICICI BANK LTD ADR/2	780.000	791.200	511.200	16,3600	9.756.336,25	2,93
US4567881085	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD. (SP.ADRS)	340.000	340.000	310.000	27,4600	7.138.193,36	2,14
US46627J3023	JSC HALYK BK GDRS/4 KT 15	491.700	90.000	63.300	2,3800	894.717,69	0,27
US6778621044	LUKOIL OIL CO. (SP.ADRS)	1.015.800	39.400	51.000	33,4000	25.939.615,43	7,79
US5591892048	MAGNITOGO.METALL.REGS/13	277.900	0	342.100	2,4500	520.551,24	0,16
US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS (SP.ADRS)	442.700	110.800	34.800	21,9700	7.436.155,05	2,23
RU0007775219	MOBILNIYE TELESIST	286.000	0	24.000	3,2500	710.654,08	0,21
RU000A0J2Q06	NK ROSNEFT	357.600	387.600	30.000	3,2300	883.097,98	0,27
US6698881090	NOVATEK GDR REG. S 1/100	142.750	232.700	122.850	21,8400	2.383.623,23	0,72
US67011E2046	NOVOLIPETSKIY MET.KO.REGS O.N.	265.400	82.000	26.100	9,0000	1.826.216,60	0,55
RU000A0J7F5	PHARMSTANDARD	64.200	64.200	0	14,2394	698.933,05	0,21
US7171402065	PHARMSTANDARD GDR REGS	53.000	53.000	0	7,8000	316.067,13	0,09
USY097891193	RELIANCE ENERGY LTD. (GDRS REG.S)	55.400	0	4.600	33,9000	1.435.880,58	0,43
US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD. (GDR 144A)	425.000	160.000	395.000	52,0000	16.896.670,36	5,07
RU0009029540	SBERGAT. BANK ROSSIYSK. FED.	16.078.100	3.415.800	3.321.000	0,4707	5.786.124,60	1,74
US8688612048	SURGUTNEFTEGAZ (SP.ADRS)	1.708.000	1.976.000	335.000	4,4100	5.758.843,99	1,73

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 30.01.2009 г.	ПОКУПКИ ПОСТЪПИЛИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ОТЧИСЛЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
<b>АКЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>							
US6708312052	TATNEFT GDR REG.S 20	103.100	111.200	8.100	33,6000	2.648.541,61	0,80
US87260R2013	TRUB.MET.KO.GDRS	177.000	476.900	299.900	3,8500	521.006,15	0,16
US68370R1095	VIMPEL-KOMMUNIKATSII (SP.ADRS)	409.200	44.100	384.100	6,2200	1.945.964,30	0,58
RU000A0JNG55	VTORAYA GENER.K.O.R.E.RL	53.500.000	53.553.500	53.500	0,0079	323.139,26	0,10
RU0005344356	WIMM-BILL-DANN PR.P.	29.000	0	0	13,2985	294.855,69	0,09
<b>ВАРАНТИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>							
DE000DB9ATC0	DT.BK.LONDON CALL17	270.000	430.000	160.000	12,8080	2.643.954,28	0,79
DE000DB9AUS4	DT.BK.LONDON CALL17 HVU	122.400	50.400	12.600	31,2381	2.923.310,10	0,88
<b>СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ДОПУСНАТИ ДО ОФИЦИАЛНА ТЪРГОВИЯ ИЛИ ДО ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР</b>					<b>EUR</b>	<b>321.010.362,72</b>	<b>96,41</b>
<b>АКЦИИ В ИНДИЙСКИ РУПИИ</b>							
INE306B01029	ICSA INDIA DEMAT. IR 2	2.050.000	2.050.000	0	83,9500	2.685.815,15	0,80
<b>СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, НЕДОПУСНАТИ ДО ОФИЦИАЛНА ТЪРГОВИЯ ИЛИ ДО ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР</b>					<b>EUR</b>	<b>2.685.815,15</b>	<b>0,80</b>
<b>СУМА НА АКТИВИТЕ В ЦЕННИ КНИЖА</b>					<b>EUR</b>	<b>323.696.177,87</b>	<b>97,22</b>
<b>ФИНАНСОВИ ФЮЧЪРСНИ ДОГОВОРИ С ХЕДЖИРАНЕ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>							
SGX CNX NIFTY ETS FUTURE PER 26.02.2009	SGX	-1.750			2.785,0000	65.239,50	0,02
<b>СУМА НА ФИНАНСОВИТЕ ФЮЧЪРСНИ ДОГОВОРИ <sup>1)</sup></b>					<b>EUR</b>	<b>65.239,50</b>	<b>0,02</b>
<b>ОПЦИИ ВЪРХУ ФИНАНСОВИ ФЮЧЪРСНИ ДОГОВОРИ В ХОНГОНГСКИ ДОЛАРИ</b>							
00СНТ9А00080	CHINA MOBILE HONGK.CALL 29/01/09 80,00	-212	0	212	0,0100	-104,48	0,00
00СНТ9А000825	CHINA MOBILE HONGK.CALL 29/01/09 82,50	-595	0	595	0,0100	-293,23	0,00
<b>СУМА НА ОПЦИИТЕ <sup>2)</sup></b>					<b>EUR</b>	<b>-397,71</b>	<b>0,00</b>
<b>БАНКОВИ ВЛОГОВЕ</b>							
ВЛОГОВЕ В ЕВРО		EUR	3.088.376,35				
ВЛОГОВЕ ВЪВ ВАЛУТИ НА ДЪРЖАВИ ИЗВЪН ЕС							
HKD		EUR	51.835,21				
USD		EUR	694.148,03		<b>EUR</b>	<b>3.834.359,59</b>	<b>1,15</b>
<b>БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>							
ПРОПОРЦИОНАЛНИ ЛИХВИ		EUR	11.757,94				
БЪДЕЩИ ВЗЕМАНИЯ ПО ДИВИДЕНТИ		EUR	61.411,02		<b>EUR</b>	<b>73.168,96</b>	<b>0,02</b>
<b>ДРУГИ СЧЕТОВОДНИ ЗАПИСВАНИЯ</b>							
ВЗЕМАНИЯ ОТ КАПИТАЛОВИ МЕРКИ		EUR	39.005,36				
ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ <sup>3)</sup>		EUR	5.252.760,32		<b>EUR</b>	<b>5.291.765,68</b>	<b>1,59</b>
<b>АКТИВИ НА ФОНДА</b>					<b>EUR</b>	<b>332.960.313,89</b>	<b>100,00</b>
ИЗЧИСЛЕНА СТОЙНОСТ НА ДОХОДОРАЗПРЕДЕЛЯЩ ДЯЛ					EUR	73,16	
ИЗЧИСЛЕНА СТОЙНОСТ НА ЧАСТИЧНО РЕИНВЕСТИРАЩ ДЯЛ					EUR	81,98	
ИЗЧИСЛЕНА СТОЙНОСТ НА ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩ ДЯЛ					EUR	83,85	
КРАТКОСРОЧНИ ДОХОДОРАЗПРЕДЕЛЯЩИ ДЯЛОВЕ					БРОЙ	675.025,192	
КРАТКОСРОЧНИ ЧАСТИЧНО РЕИНВЕСТИРАЩИ ДЯЛОВЕ					БРОЙ	1.926.587,438	
КРАТКОСРОЧНИ ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩИ ДЯЛОВЕ					БРОЙ	1.498.141,848	
<b>БЛОКИРАНИ ЦЕННИ КНИЖА В СПРАВКАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА (СДЕЛКИ ЗА ЗАЕМ НА ЦЕННИ КНИЖА):</b>							
RU000A0F5UN3	PYATAYA GEN.KOM.OGK5.	RUB	683.000				
US46627J3023	JSC HALYK BK GDRS/4 KT 15	USD	75.000				

<sup>1)</sup> Печалби и загуби от курса към деня на отчета.

<sup>2)</sup> Оценка на курса към деня на отчета.

<sup>3)</sup> Точните изчисления бяха направени на 12 февруари 2009 г. с оценка в размер на 5 223 286,53 евро.

**ВАЛУТНИ КУРСОВЕ**

**АКТИВИТЕ В ЧУЖДА ВАЛУТА БЯХА ПРЕИЗЧИСЛЕНИ В ЕВРО ПО ВАЛУТНИЯ КУРС КЪМ 29.01.2009 г.:**

ВАЛУТА	ЕДИНИЦИ	КУРС	
ХОНКОНГСКИ ДОЛАР	1 EUR =	10,14550	HKD
ИНДИЙСКА РУПИЯ	1 EUR =	64,07645	INR
РУСКА РУБЛА	1 EUR =	45,67975	RUB
НОВА ТУРСКА ЛИРА	1 EUR =	2,12215	TRY
ЩАТСКИ ДОЛАР	1 EUR =	1,30795	USD

**ЛЕГЕНДА КЪМ БОРСИТЕ НА ФЮЧЪРСИ:**

СИГЛИ	МЯСТО НА БОРСАТА
SGX	SINGAPORE EXCHANGE LTD.

**ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ЦЕННИ КНИЖА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД, ОСВЕН АКО НЕ СА ПОСОЧЕНИ В СПРАВКАТА НА АКТИВИТЕ:**

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	ПОКУПКИ ПОСТЪПИЛИ	ПРОДАЖБИ ОТЧИСЛЕНИ
<b>СТРУКТУРИРАНИ ПРОДУКТИ: ИНДЕКСНИ СЕРТИФИКАТИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>			
US1730764727	CITIGRP GL MK.ZT09 TATACO O.N.	230.000	690.000
XS0247140394	CLSA F.P. ZT11 L.T.	0	290.000
GB00B233FB58	GOLDM.S.INT P.Z09	0	90.000
GB00B231KG90	GOLDM.S.INT P.Z09 ICB	1.600.000	1.600.000
GB00B1M27P45	GOLDM.S.INT P.Z09 TA7	350.000	1.100.000

**АКЦИИ В ЕВРО**

DE000ZDWT018	ZHONGDE WASTE TECHNOLOGY O.N.	0	77.598
--------------	-------------------------------	---	--------

**АКЦИИ В БРИТАНСКИ ЛИРИ**

GB00B0HZPV38	KAZAKHYMS PLC	0	361.500
--------------	---------------	---	---------

**АКЦИИ В ХОНКОНГСКИ ДОЛАРИ**

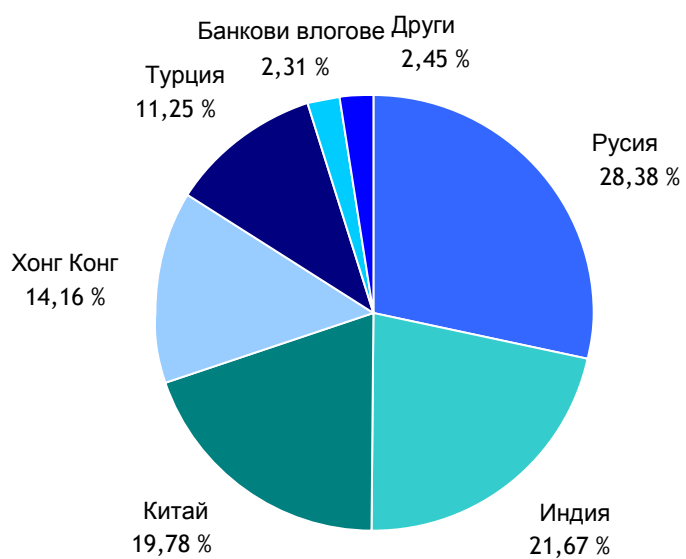
CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT	620.000	1.200.000
CNE100000221	BEIJING C.INTL AIR.	0	3.200.000
BMG1985B1138	C C LAND HOLDINGS	1.400.000	10.250.000
KYG2108Y1052	CHIN.RES.LA.	1.000.000	4.600.000
CNE1000002G3	CHINA CMNCTS SRVCS	10.190.000	10.190.000
CNE100000528	CHINA COAL ENERGY	700.000	3.400.000
CN000A0LFFX8	CHINA COAL ENERGY	0	0
HK0165000859	CHINA EVERBRIGHT LTD.	2.500.000	4.740.000
BMG210A01062	CHINA GRAND FOREST.	8.000.000	34.800.000
KYG210961051	CHINA MENG.D.REG S	0	1.400.000
CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BK	1.600.000	1.600.000
HK0144000764	CHINA MERCHANTS HDG.INTERN.CO.LTD.	652.000	2.052.000
HK000A0RD0V5	CHINA OV.LAND+INV.-ANR.-	106.680	106.680
CNE100000981	CHINA RAILWAY CONS.	6.500.000	6.500.000
CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GRP	0	4.300.000
HK0836012952	CHINA RES POWER HLDGS	918.000	2.318.000
HK0291001490	CHINA RES.ENTRPR.	0	1.160.000
CNE1000002S8	CHINA SHIP.DEVELOP.CO. H	0	1.320.000
HK0762009410	CHINA UNICOM LTD.	2.900.000	2.900.000
HK0267001375	CITIC PACIFIC	0	1.199.000
BMG3978C1165	GOME EL.AP.H.(T.T.)	12.440.000	12.440.000
BMG3978C1249	GOME ELEC.APP.SUB.	12.440.000	12.440.000
BMG3978C1082	GOME ELEC.APPL.HLDG	0	3.110.000
CNE100000379	GUANGSHEN RAILWAY	0	7.600.000
KYG444031069	HIDILI INDUSTRY INTL DEV. O.N.	6.300.000	6.300.000
CNE1000006Z4	HUANENG PWR INTL	0	3.830.000
CNE1000003K3	JIANGXI COPPER CO.	0	1.600.000
HK0992009065	LEGEND GROUP LTD.	0	8.600.000
CNE1000003R8	MAANSHAN IRON STEEL	6.500.000	6.500.000
HK0200030994	MELCO INTL SUBDIV.	3.310.000	10.610.000
BMG653181005	NINE DRAG.PAP.HLDGS	0	1.357.000
BMG684371393	PACIFIC BASIN SHIP.	7.590.000	7.590.000
CNE100000593	PICC PROPERTY+CASU.	1.700.000	5.300.000
CNE100000478	SHENZHEN EXPRESSWAY	0	5.768.000
HK0697002241	SHOUG.CONC.INTL.ENT.	33.000.000	42.000.000
HK3808041546	SINOTRUK HONG KONG	0	2.700.000
KYG9826J1040	XINAO GAS HOLDINGS LTD.	1.688.000	1.688.000
KYG9828G1082	XINYI GLASS HOLDING	0	1.510.000
CNE1000004Q8	YANZHOU COAL MNG	1.600.000	4.264.000
CNE100000502	ZIJIN MINING GRP	2.500.000	6.530.000

**АКЦИИ В ИНДИЙСКИ РУПИИ**

INE421A01028	ABAN OFFSHORE LTD	50.000	50.000
INE483A01010	CENTRAL BK OF INDIA	0	64.075
INE090A01013	ICICI BK (DEMAT.)	240.000	240.000
INE785C01030	LANCO INFRATEC.(DEM.)	350.000	350.000
INE275A01028	SATYAM COMPUTER SVCS DEM.	1.660.000	1.660.000

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	ПОКУПКИ ПОСТЪПИЛИ	ПРОДАЖБИ ОТЧИСЛЕНИ БР./НОМ.
<b>АКЦИИ В РУСКИ РУБЛИ</b>			
RU0009029540	SBERGAT. BANK ROSSIYSK. FED.	0	0
<b>АКЦИИ В НОВИ ТУРСКИ ЛИРИ</b>			
TRAAARCLK91H5	ARCELIK A.S.	0	499.921
TRAIISGYO91Q3	IS GAYRIMENKUL YAT.	0	2.042.937
TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING A.S.	956.552	7.333.552
TRETKHO00012	TEFKEN HOLDING AS O.N.	305.000	1.878.000
TRRGRAN00013	TUERKIYE GAR.BANK. -ANR.-	6.813.998	6.813.998
TRASISEW91Q3	TURK SISE CAM NA	0	3.116.289
TREVKFB00019	TURKIYE VAKIFLAR BANK.	0	8.367.290
<b>АКЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>			
US48122U2042	AKTION.FIN.GDR REGS 1/50	0	96.900
US12642X1063	CTC MEDIA INC.	158.100	158.100
US29843U2024	EURASIA DRILL.SP.GDR REGS	0	87.600
RU0007288411	GMK NORILSK NICKEL	0	59.050
USY2943F1132	GUJARAT AMBUJA CEM. GDR	0	0
US46626D1081	JSC MMC NOR.NICK.ADR	240.300	310.000
US48666E6086	KAZKOMMBK GDRSREGS OCT06	0	420.000
US48666V2043	KAZMUNAIGAS GDRS	110.000	335.000
USY5217N1183	LARSON & TOUBRO LTD.NAMEN	90.000	245.000
US67812M2070	NK ROSNEFT GDR REGS	1.752.800	2.202.100
US6708482095	OGK 2 JSC GDR REGS	0	535.000
US69338N2062	PIK GROUP ADR R.S	0	344.000
US75945T1060	RELIANCE COMM.VEN.GDR144A	0	1.520.000
US8040981016	SATYAM COMPUTER SVC. ADR	9.900	9.900
US8181503025	SEVERSTAL GDR S OCT2006/1	95.000	225.000
US8565522039	STATE BANK OF INDIA (GDRS REGS)	8.260	49.560
US8597372072	STERLITE IND.I. IR 10 ADR	0	500.000
US8688611057	SURGUTNEFTEGAZ PFD. (SP.ADRS)	1.408.500	1.565.000
RU0009091573	TRANSNEFT PFD.	0	4.330
US9046882075	UNIFIED ENERGY SYST. (GDRS)	0	159.700
US46630Q2021	VTB BANK GDR REG. S	1.089.100	1.089.100
<b>ВАРАНТИ В ХОНКОНГСКИ ДОЛАРИ</b>			
HK0415039574	CHINA OV.LD WTS08	0	247.749
<b>ВАРАНТИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>			
US17308X1919	CITIGR. CALL WRT 07-12	0	2.570.000
US1730746187	CITIGRP GL 144AWTS09BHAR.	140.000	370.000
US17308X3576	CITIGRP GL CPC12	650.600	650.600
US1730793445	CITIGRP GL IPC10	0	900.000
US17308M2944	CITIGRP GL IPC10 HVU 144A	0	270.000
US17308T2327	CITIGRP GL IPC10 OS	135.000	2.285.000
US1730755402	CITIGRP GL IPC12	624.000	1.074.000
US17308A7871	CITIGRP GL IPC12	0	1.000.000
US17308W3262	CITIGRP GL IPC12 HXW	0	300.000
US17308Y8350	CITIGRP GL VPC12	0	13.000
XS0280126839	CLSA F.P. ZT11	0	50.000
XS0254576175	CLSA F.P. ZT11 ICSA INDIA	450.000	1.950.000
XS0293899349	CLSA F.P. ZT12	0	320.000
XS0339262940	CLSA F.P. ZT13	53.427	403.427
GB00B1CLZD53	J.P.M.I. LEPO09 TATA.P.	0	210.000
AU000MQBKME1	MACQUARIE BK CALL08	0	3.000.000
XS0298444455	MACQUARIE BK CALL12	0	1.500.000
XS0307377506	MACQUARIE BK CALL12	520.000	520.000
XS0293115100	MACQUARIE BK CALL12 PANTA	0	390.000
XS0246084171	MACQUARIE BK CALL12 R.C.	770.000	970.000
XS0258937514	MACQUARIE BK CALL13 OS	0	1.000.000
AU000MQBKQB8	MACQUARIE BK LEPO12	70.000	70.000
XS0256563346	MACQUARIE BK ZT08 HXQ	0	1.060.000
XS0283399508	MACQUARIE GR CALL12	0	190.000
<b>ИНВЕСТИЦИОННИ СЕРТИФИКАТИ В ЕВРО, ВКЛЮЧЕНИ В ДРУГИ ОРГАНИЗИРАНИ ПАЗАРИ</b>			
AT000A07FV5	RAIFFEISEN-EMERGINGASEAN-AKTIE (T)	11.821	11.821
<b>ОБЛИГАЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>			
US492914AR78	8,3750 KEY ENERGY 07-14	208.000	208.000

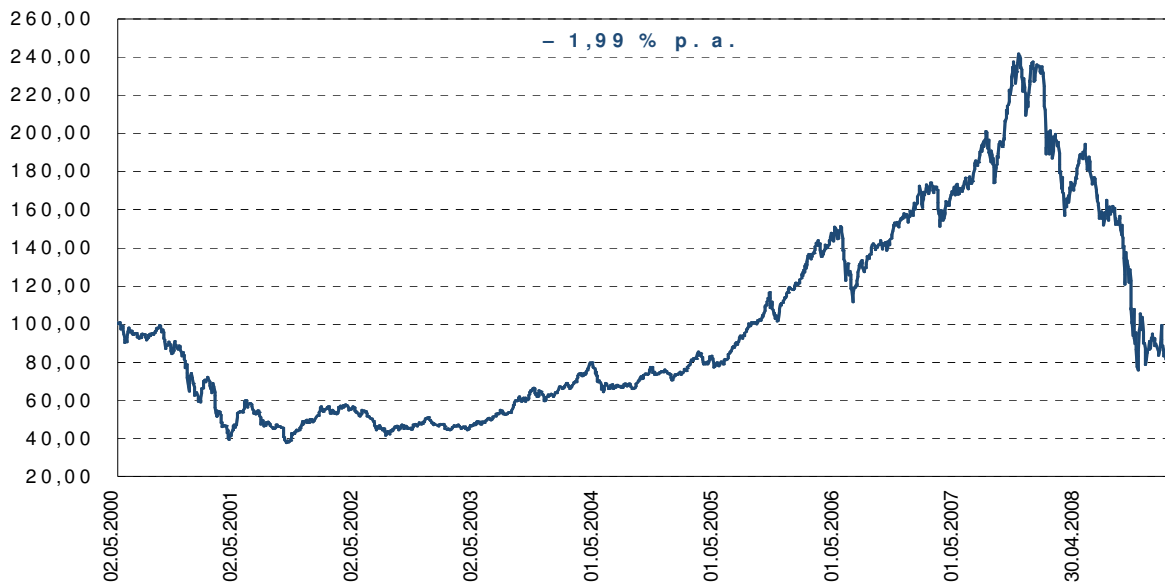
## Структура на ценните книжа<sup>1)</sup>



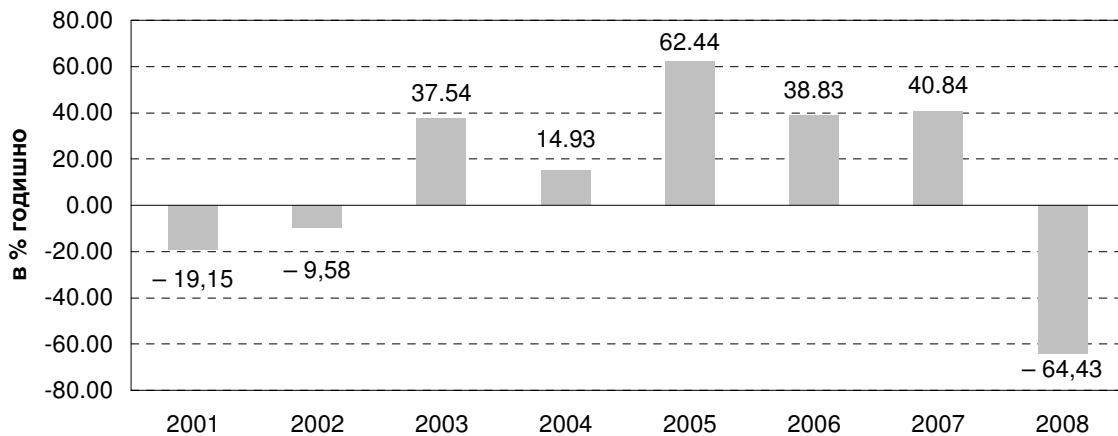
<sup>1)</sup> Използваният софтуер изчислява с точност до 15 знака, а не както е показано с два знака след десетичната запетая. Не могат да се изключат отклонения при следващи изчисления с отчетни резултати.

## Развитие на стойностите от началото на фонда <sup>1)</sup>

(Крайна дата: 31 януари 2009 г.)



## Развитие на стойностите за една календарна година <sup>1)</sup>



	3 години	5 години	10 години
% на година	- 11,38	5,36	-

<sup>1)</sup> Обърнете внимание, че доходността може да се повиши или понижи вследствие на колебания в курсовете на валутите. Стойностите са изчислени от Райфайзен КАГ на базата на метода, разработен от Австрийската контролна банка (Österreichische Kontrollbank AG) по данни от банката депозитар. Не са включени таксите за издаване и обратно изкупуване. Историческите резултати не дават основание за изводи относно бъдещото инвестиционно представяне на договорния фонд. Движението на стойността е в проценти (без разходи), при отчитане на изплащането на дялове.

Виена, 14 април 2009 г.

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.**

Dr. Mathias Bauer

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Gerhard Aigner

## Одиторска заверка

Съгласно § 12, ал. 4 от Федералния закон за инвестиционните фондове (Закон за инвестиционните фондове) ние извършихме одит на годишния финансов отчет на Райфайзен-Евразия-Акции, договорен фонд съгласно § 20 от ЗИФ, за финансовата година от 1 февруари 2008 г. до 31 януари 2009 г. Одитът се разпростря и върху установяване спазването на Закона за инвестиционните фондове и Условиата на фонда.

Отговорността за счетоводството, ежедневната оценка, изчисляването на данъчните удръжки и съставянето на финансовия отчет, както и управлението на инвестиционното имущество в съответствие с разпоредбите на Закона за инвестиционните фондове, допълващата уредба на Условиата на фонда и данъчните предписания се носи от законните представители на инвестиционното дружество и банката-депозитар.

Нашата задача като одитори е, въз основа на направената от нас проверка да изразим одиторско мнение относно съдържащите се във ведомостта данни и общите изводи от финансовия отчет, а така също и да установим, дали при управлението на инвестиционното имущество са спазвани Закона за инвестиционните фондове и Условиата на фонда.

Нашият одит бе проведен в съответствие с § 12, ал. 4 от Закона за инвестиционните фондове, при спазване на австрийските принципи за професионалния одит. Съгласно тях одитът трябва да бъде планиран и проведен по такъв начин, че ние да се убедим в достатъчна степен доколко финансовият отчет и спазването на Закона и на Условиата на фонда не съдържат съществени грешки и пропуски. При определянето на обхвата на одиторските действия бяха взети предвид нашите познания за управлението на инвестиционното имущество, както и очакваните от нас възможни грешки. В рамките на одита се извършва преценка на доказателствата за данните от счетоводството и от финансовия отчет посредством случайни извадки. Проверката обхваща също така и оценка на прилаганите принципи за водене на счетоводна отчетност. Считаме, че извършеният от нас одит дава достатъчно основание за изразяване на одиторско мнение.

Нашата проверка не откри никакви противоречия. Въз основа на събраните при проверката данни, по наша преценка финансовият отчет отговаря на законовите разпоредби. Разпоредбите на федералния Закон за инвестиционните фондове и на Условието на фонда са били спазени.

Без да ограничаваме одиторската заверка, допълнително обръщаме внимание, че поради настоящата криза на финансовия пазар, която се проявява чрез ограничената ликвидност и високата волатилност на борсите, съотв. пазарните курсове, е настъпил спад в сигурността на оценките. Доколкото съществуват незасегнати пазари и не е възможна базирана на обективни пазарни критерии оценка, няма да се определя изчислената стойност на фонда и настъпва временно прекъсване на обратното изкупуване и издаването на удостоверения за дялове. При Райфайзен-Евразия-Акции това се случи на 28 ноември 2008 г.

Виена, 14 април 2009 г.

**Кей Пи Ем Джи Аустрия ООД [KPMG Austria GmbH]**  
**Одитно дружество и**  
**данъчни консултации**

Магистър Вилхелм Ковска  
Одитор

ппа. Д-р Франц Фраувалнер  
Одитор

**Данъчно третиране на изплащането в евро**  
**Райфайзен-Евразия-Акции, финансова 2008/2009 година**

**Дялове, които са част от лични доходи:**

В случаите, когато е налице декларация за опция, приходите от фонда чрез удържането на данък върху доходите от инвестиции са крайно обложени с данък; не е необходимо включването им в данъчната декларация.

По-подробни сведения за данъчното третиране ще намерите на нашата страница в Интернет на адрес [www.rcm.at](http://www.rcm.at).

**Дялове, които са част от стопанско предприятие (физически лица/юридически лица), както и от частни фондации:**

Информация за данъчното третиране за Райфайзен-Евразия-Акции ще намерите на нашата страница в Интернет на адрес [www.rcm.at](http://www.rcm.at).

## Условия на фонда

уреждащи правните отношения между притежателите на дялове и Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.), Виена (наричано по-долу "Управляващо дружество") относно управляваните от Управляващото дружество договорни фондове, които условия се прилагат само във връзка със съответните Специални условия на всеки един договорен фонд:

### § 1 Основни положения

Управляващото дружество се регулира от разпоредбите на австрийския Закон за инвестиционните фондове от 1993 г. в съответната му действаща редакция (по-долу за кратко – "ЗИФ").

### § 2 Дялове от фонда

1. Съсобствеността върху активите на договорния фонд е разделена на равни дялове от фонда. Броят на дяловете от фонда не е ограничен.
2. Дяловете от фонда могат да са материализирани в удостоверения за дял (сертификати) с характер на ценни книжа. Съобразно Специалните условия на фонда дяловете могат да бъдат емитирани в няколко класа. Дяловете могат да се удостоверяват и в глобален сертификат (§ 24 от Закона за депозитарните услуги, в съответната му действаща редакция) и/или да се отразяват в отделни ценни книжа.
3. Всеки притежател на дялове, отразени чрез глобален сертификат придобива съсобственост върху всички активи на договорния фонд в размер на записаните за него на базата на глобалния сертификат дялове от фонда. Всеки притежател на удостоверение за дял придобива съсобственост върху всички активи на договорния фонд в размер на записаните в удостоверението дялове от фонда.
4. Управляващото дружество може със съгласието на своя Надзорен съвет да разделя дяловете от фонда и да издава допълнителни дялове на притежателите на дялове, както и да заменя старите удостоверения за дял с нови, когато поради размера на изчислената стойност на дял от фонда (§ 6), разделянето на дяловете се счита за необходимо с оглед интересите на инвеститорите.

### § 3 Удостоверения за дял и глобални сертификати

1. Когато се издават удостоверения за дял, същите са на приносител.
2. Когато се издава глобален сертификат за всички дялове, същият носи собственоръчните подписи на един Управител или натоварен за тази цел служител на банката-депозитар, както и собственоръчните или размножени подписи на двама Управители на Управляващото дружество.
3. Удостоверенията за дял носят собственоръчните или размножени подписи на един Управител или на натоварен за целта служител на банката депозитар, както и на двама Управители на Управляващото дружество (§ 5).

### § 4 Управление на договорния фонд

1. Управляващото дружество има право да се разпорежда с активите на договорния фонд, както и да упражнява правата, свързани с тези активи. В тези случаи то действа от собствено име, за сметка на притежателите на дялове. То трябва следователно да защитава интересите на притежателите на дялове и интегритета на капиталовия пазар, да извършва дейността си с грижата на добрия управител по смисъла на § 84, ал. 1 от Закона за акциите, както и да спазва разпоредбите на австрийския ЗИФ и Условията на фонда.

Управляващото дружество може да ангажира трети лица във връзка с управлението на договорния фонд, както и да им предоставя правото да се разпореждат с активите от името на Управляващото дружество или от свое име, за сметка на притежателите на дялове.

2. Управляващото дружество няма право да отпусна парични заеми и да поема задължения, произтичащи от договор за поръчителство или гаранция, за сметка на договорния фонд.
3. Освен в предвидените в Специалните условия на фонда случаи, активите, формиращи договорния фонд, не могат да бъдат залагани или обременявани с тежести по друг начин, предоставяни като обезпечение или прехвърляни.
4. Управляващото дружество не може да продава за сметка на договорния фонд ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови активи по смисъла на §§ 20 и 21 от ЗИФ, които в момента на сключване на сделката не принадлежат към активите на фонда.

## § 5 Банка депозитар

Назначената в съответствие с § 23 от ЗИФ банка депозитар (§ 13 по-долу) води паричните сметки и сметките за ценни книжа на договорния фонд и изпълнява всички възложени й функции съгласно ЗИФ и Условиата на фонда.

## § 6 Издаване и стойност на дял

1. Банката депозитар трябва да изчислява стойността на дела от всеки един клас, както и да публикува емисионната стойност и цената при обратно изкупуване (§ 7) при всяко издаване или обратно изкупуване на дялове, но най-малко два пъти месечно.

Стойността на един дял се изчислява като общата стойност (нетна стойност на активите) на договорния фонд, включително и неговите приходи, се разделя на броя на дяловете. Общата стойност на договорния фонд се изчислява от банката депозитар въз основа на текущите пазарни цени на принадлежащите на договорния фонд ценни книжа и права за предпочитително закупуване на ценни книжа, включително с добавяне на стойността на принадлежащите на договорния фонд инструменти на паричния пазар, финансови активи, парични суми, влогове, вземания и други права, от който сбор се приспадат задълженията на фонда.

При определяне на пазарните цени, съгласно § 7 (1) от ЗИФ, се използват последните известни борсови котировки и/или фиксинги.

2. Емисионната стойност се получава от стойността на дела ведно с такса (добавка) към всеки един дял за покриване на разходите на Управляващото дружество по издаването. Получената цена се закръглява. Размерът на тази добавка, съотв. на закръгленето, е посочен в Специалните условия на фонда (§ 25 по-долу).
3. Емисионната стойност и цената при обратно изкупуване се публикуват за всеки клас дялове в Приложението за инвестиционните фондове към Бюлетина за котировки на Виенската борса, както и в издаван в Австрия подходящ и широко тиражиран всекидневник или вестник със стопанска насоченост.

## § 7 Обратно изкупуване

1. По искане на притежател на дял, делът му се изкупува обратно от договорния фонд на съответната цена при обратно изкупуване, срещу връщане на удостоверението за дял, ако такова е издадено, на купоните за доход с ненастъпил падеж и на документите за възобновяване на удостоверението.
2. Цената при обратно изкупуване се получава, като от стойността на един дял се изважда такса и/или закръгляване, доколкото това е предвидено в Специалните условия на фонда (§ 25 по-долу). Когато са налице извънредни обстоятелства, които правят това необходимо с оглед защита на законните интереси на притежателите на дялове, изплащането на цената при обратно изкупуване, както и изчисляването и оповестяването на цената при обратно изкупуване съгласно § 6 могат да бъдат временно спрени и да бъдат поставени в зависимост от продажбата на активи на договорния фонд или от получаването на приходите от продажбата им; Комисията за надзор на финансовия пазар се уведомява за спирането.

Такъв, по-конкретно, е случаят, когато 5 % или повече от активите на договорния фонд са инвестирани в активи, чиито последни оповестени пазарни стойности, явно и не само в отделни случаи, не съответстват на тяхната реална стойност, поради политически или икономически условия.

## § 8 Водене на отчетност

1. В рамките на четири месеца след изтичане на отчетната година на договорния фонд, Управляващото дружество публикува годишен отчет на фонда, съставен съгласно § 12 от ЗИФ.
2. В рамките на два месеца след изтичане на първите шест месеца на отчетната година на договорния фонд, Управляващото дружество публикува 6-месечен отчет на фонда, съставен съгласно § 12 от ЗИФ.
3. Годишният и 6-месечният отчет се оставят на разположение на инвеститорите по адреса на Управляващото дружество и на банката депозитар, и се публикуват на Интернет страницата на Управляващото дружество ([www.raiffeiscapitalmanagement.at](http://www.raiffeiscapitalmanagement.at)).

## § 9 Срок за получаване на доход от дялове

Ако правото на получаване на периодичен доход от дял не бъде предявено от притежателите на дялове в рамките на пет години от публикуването на отчетите на фонда, този пропуск се счита за отказ от право от страна на притежателите на дялове; след изтичане на горепосочения срок неполучените доходи от дялове се считат за приходи на фонда.

#### **§ 10 Оповестяване**

За всички оповестявания, отнасящи се до дяловете (с изключение на обявяването на стойностите, определяни съгласно § 6) се прилага § 10 от Закона за капиталовите пазари. Оповестяването се извършва или чрез пълно публикуване в официалния раздел на Винер Цайтунг, или чрез осигуряване на достатъчен брой безплатни екземпляри от това оповестяване по адреса на Управляващото дружество и на местата за изплащане, в който случай в официалния раздел на Винер Цайтунг се обявяват датата на оповестяването и местата за получаването на екземпляри от него.

#### **§ 11 Промяна на Условиата на фонда**

Управляващото дружество може да променя Условиата на фонда със съгласието на Надзорния съвет и одобрението на банката депозитар. Освен това, промяната трябва да бъде одобрена от Комисията за надзор на финансовия пазар. Промяната трябва да бъде оповестена. Тя влиза в сила от посочената в оповестяването дата, но най-рано три месеца след оповестяването.

#### **§ 12 Прекратяване и ликвидация**

1. Управляващото дружество може да прекрати управлението на договорния фонд чрез публично оповестяване (§ 10) след като получи одобрение от страна на Комисията за надзор на финансовия пазар и при спазване на срок за предизвестие от най-малко шест месеца, а когато имуществото на фонда е под 370 000 евро – без спазване на срок за предизвестие.
2. Когато срокът на правото на Управляващото дружество да управлява договорния фонд изтече, фондът се управлява или ликвидира според съответните разпоредби на ЗИФ.

#### **§ 12а Сливане/вливане или внасяне на активи на фонда**

Управляващото дружество може да слее или влее активите на договорния фонд с активите на други инвестиционни фондове при спазване на § 3, ал. 2, респективно § 14, ал. 4 от ЗИФ или да внесе активите на договорния фонд в активите на други инвестиционни фондове, както и да приеме активите на други инвестиционни фондове в активите на договорния фонд.

## Специални условия на фонда

на Райфайзен-Евразия-Акции (Raiffeisen-Eurasien-AktienFonds) – договорен фонд съгласно § 20 от Закона за инвестиционните фондове (наричан по-долу “договорен фонд”).

Договорният фонд отговаря на изискванията на Директива 85/611/ЕИО.

### § 13 Банка депозитар

Банка депозитар е Райфайзен Централбанк Йостеррайх Акционерно дружество (Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft), Виена (седалище).

### § 14 Места за изплащане и връчване, удостоверения за дял

1. Места за изплащане и връчване на удостоверения за дял, доколкото такива се издават, и на купони за доходи са Райфайзен Централбанк Йостеррайх Акционерно дружество (Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft), Виена, местните централи Райфайзен, както и Катрайн и Ко. Приватгешефтсбанк Акционерно дружество (Kathrein & Co Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft), Виена.
2. Издават се дялове от договорния фонд с право на разпределение на доход, реинвестиращи дялове, които подлежат на облагане с данък върху доходите от инвестиции, и реинвестиращи дялове, които не подлежат на облагане с данък върху доходите от инвестиции.  
Реинвестиращите дялове, които не подлежат на облагане с данък върху доходите от инвестиции, могат да се предлагат само в чужбина.  
Дяловете се издават във формата на глобален сертификат, а по решение на Управляващото дружество – и в отделни удостоверения. Поради технически причини, свързани с отпечатването, тяхното връчване може да бъде отложено.
3. Доколкото дяловете се издават във формата на глобален сертификат, удържането на данък при разпределяне на доход съгласно § 28, съответно извършването на плащания за данък съгласно § 29 се извършват във всички случаи чрез съответните поделения на обслужващата кредитна институция, за сметка на притежателя на дялове.

### § 15 Инвестиционни инструменти и принципи на инвестиране

1. За сметка на договорния фонд могат да се придобиват всякакви ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други ликвидни финансови активи, при спазване на разпоредбите на §§ 4, 20 и 21 от ЗИФ, както и на §§ 16 и следващите от Условията на фонда, като във всички случаи следва да се съобразява и основният принцип за разпределение на риска и да не се накърняват законните интереси на притежателите на дялове.
2. Различните инвестиционни инструменти ще се избират за договорния фонд съобразно следните основни принципи на инвестиране:
  - > **Ценни книжа (включително ценни книжа, базирани на деривативни инструменти)**  
Договорният фонд инвестира най-малко 2/3 от активите на фонда – след приспадане на ликвидните средства – в акции или еквивалентни на акциите дялови ценни книжа, емитирани от предприятия със седалище или основна дейност в Азия, както и в Русия и в Турция. Също така договорният фонд инвестира в облигации (straight bonds), както и в конвертируеми и опционни облигации, най-много 1/3 от активите си.
  - > **Инструменти на паричния пазар**  
За сметка на договорния фонд могат да се придобиват и инструменти на паричния пазар до макс. 1/3 от активите на фонда; в рамките на принципите на инвестиране, приложими към договорния фонд, те ще имат второстепенна роля.
  - > **Дялове в инвестиционни фондове**  
Активите на договорния фонд могат да се инвестират в дялове на други инвестиционни фондове, при спазване на ограничението от 10 % от стойността на активите на договорния фонд и съобразно разпоредбите на § 17 от актуалните Условия на фонда.
  - > **Депозити на виждане и отменяеми депозити**  
До 1/3 от активите на договорния фонд могат да се състоят от депозити на виждане или отменяеми депозити с максимален срок до 12 месеца. В рамките на пресструктуриране на портфейла на договорния фонд или с оглед намаляване на влиянието на възможни спадове в цените на ценните книжа от неговия портфейл, фондът може обаче да притежава, временно и акцесорно, по-висок дял депозити на виждане или отменяеми депозити с максимален срок до 12 месеца (ликвидни средства). Няма изискване да се държат минимален размер средства на банков депозит.
  - > **Деривативни инструменти (включително деривати “на гише” – “ОТС” деривати)**  
Съгласно инвестиционната политика деривативните инструменти се използват по преценка на управляващото дружество както с цел хеджиране, така и като активен инвестиционен инструмент (за гарантиране, респ. повишаване на доходите, като заместител на ценни книжа, за управление на рисковия профил на договорния фонд, респ. за управление на ликвидността). Общият риск на деривативните инструменти, които не служат за хеджиране, е ограничен до 60 % от общата нетна стойност на активите на фонда.
3. Ако ценните книжа или инструментите на паричния пазар, придобити за сметка на договорния фонд, представляват базов актив на деривативен инструмент, Управляващото дружество следва да отчете това обстоятелство за целите на спазване на разпоредбите на §§ 19 и 19а по-долу. Инвестициите на договорния фонд в деривати, базирани на индекси, не се вземат предвид за целите на съответните ограничения при инвестиране, предвидени в § 20, ал. 3, т. 5, 6, 7 и 8d от ЗИФ.

4. Придобиването на ценни книжа или инструменти на паричния пазар, които не са изцяло изплатени, както и на права за предпочитително придобиване на такива активи или на други финансови инструменти, които не са изцяло изплатени, е ограничено до размер на 10 % от активите на договорния фонд.
5. Ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от държава-членка на Европейския съюз, включително от административни подразделения на такава държава, или от трета държава или международна публичноправна организация, в която членуват една или повече държави-членки на Европейския съюз, могат да се придобиват в размер до 35 % от активите на фонда, ако инвестициите са извършени в най-малко шест различни емисии ценни книжа и инвестицията в която и да е отделна емисия не надвишава 30 % от стойността на активите на договорния фонд.

#### § 16 Борси и организирани пазари

1. Могат да се придобиват ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които:
  - > са приети за официална търговия или се търгуват на регулиран пазар съгласно § 2, ал. 37 от Закона за банките, или
  - > се търгуват на друг организиран неофициален пазар на ценни книжа в държава-членка на Европейския съюз, при условие че този пазар е признат, достъпен и надлежно функциониращ, или
  - > са приети за официална търговия на борса в трета държава, посочена в Приложението, или
  - > се търгуват на друг организиран неофициален пазар в трета държава, посочен в Приложението, при условие че този пазар е признат, достъпен и надлежно функциониращ, или
  - > съгласно емисионните условия трябва да бъдат заявени за приемане за официална търговия или за търгуване на някоя от горепосочените борси или за търгуване на някой от другите горепосочени организирани неофициални пазари, като придобиването на съответния статут ще бъде постигнато не по-късно от една година след датата на емитирането на ценните книжа.
2. Инструменти на паричния пазар, които не се търгуват на организиран пазар, но които се търгуват обичайно на паричните пазари, които са високо ликвидни, и чиято стойност може да бъде точно определена във всеки един момент, могат да се придобиват за сметка на договорния фонд, доколкото съответната емисия или нейният емитент попадат в обхвата на разпоредбите за защита на влоговете и инвеститорите и доколкото тези инструменти са:
  - > издадени или гарантирани от централната държавна власт, от регионални или местни административни подразделения или от централната банка на държава-членка на Европейския съюз, от Европейската централна банка, от Европейския съюз, от Европейската инвестиционна банка или от трета държава, или – ако последната е с федеративно държавно устройство – от някоя от съставните части на федерацията, или от международна публичноправна организация, в която членува поне една държава-членка на Европейския съюз; или
  - > издадени от дружества, чиито ценни книжа – с изключение на новите емисии – се търгуват на организиран пазар, посочен в т. 1 по-горе; или
  - > издадени или гарантирани от институция, върху която се упражнява такъв надзор, който съответства на критериите, възприети в правото на Европейските общности, или са издадени или гарантирани от институция, върху която се упражнява надзор и която спазва правила, които по мнението на Комисията за надзор на финансовия пазар са не по-малко стриктни от тези по правото на Европейските общности; или
  - > издадени от други емитенти, спадащи към категория, одобрена за настоящите цели от Комисията за надзор на финансовия пазар, доколкото инвестициите в такива инструменти попадат в приложното поле на правни разпоредби за защита на инвеститорите, инструментите са по естеството си еквивалентни на горепосочените и емитентът е или дружество със собствен капитал в размер поне 10 милиона Евро, което изготвя и оповестява годишните си финансови отчети съгласно разпоредбите на Директива 78/660/ЕИО, или е юридическо лице, което в рамките на група, обхващаща едно или повече дружества приети за търговия на борса, осъществява дейността по финансирането на групата, или е юридическо лице, което финансира секритизацията на вземания чрез усвояването на кредитни линии, предоставени от банка.
3. Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които не отговарят на условията по т. 1 и 2 по-горе, могат да се придобиват в общ размер до 10 % от стойността на активите на договорния фонд.

#### § 17 Дялове в инвестиционни фондове

1. Дялове в инвестиционни фондове (= договорни фондове и инвестиционни дружества от отворен тип), които отговарят на изискванията на Директива 85/611/ЕИО (UCITS), могат да бъдат придобивани – заедно с посочените в т. 2 по-долу инвестиционни фондове – в размер до 10 % от стойността на активите на фонда, при условие че от своя страна тези инвестиционни фондове инвестират не повече от 10 % от своите активи в дялове на други инвестиционни фондове.
2. Дялове в инвестиционни фондове, които не отговарят на изискванията на Директива 85/611/ЕИО (UCI) и чиято единствена цел е:
  - > да инвестират публично привлечени средства в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, за обща сметка на инвеститорите и при съблюдаване на принципа за разпределение на риска, и
  - > чиито дялове подлежат на обратно изкупуване по искане на инвеститорите, съответно заплащане – пряко или косвено – за сметка на активите на фонда,
 могат да бъдат придобивани, заедно с дялове от посочени в т. 1 по-горе инвестиционни фондове, в общ размер до 10 % от стойността на активите на договорния фонд, при условие че:

- а) тези фондове от своя страна инвестират не повече от 10 % от активите си в дялове на други инвестиционни фондове, и
  - б) фондовете са получили разрешение за извършване на дейност по силата на разпоредби, съгласно които подлежат на надзор, който по преценката на Комисията за надзор на финансовия пазар е еквивалентен на надзора, предвиден по правото на Европейските общности, и съществуват достатъчно гаранции за сътрудничество с надзорните органи в държавата, където фондовете са създадени; и
  - в) степента на защита на инвеститорите във фондовете е еквивалентна на тази, приложима към притежателите на дялове в инвестиционни фондове, които отговарят на разпоредбите на Директива 85/611/ЕИО (UCITS-Фондове), и по-специално разпоредбите относно отделното съхраняване на различните портфейли от активи, относно правото да се взимат или дават в заем парични средства, както и относно късите продажби на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, са еквивалентни на тези по Директива 85/611/ЕИО; и
  - г) съществува изискване за разкриване на информацията относно извършваната дейност чрез шестмесечни и годишни отчети, чието съдържание позволява да се състави мнение за активите и пасивите, приходите и сделките през съответния отчетен период.
3. За този договорен фонд могат да се придобиват и дялове от други инвестиционни фондове, които се управляват пряко или непряко от същото Управляващо дружество или от друго управляващо дружество, с което Управляващото дружество е свързано чрез общо управление, контрол или съществено пряко или непряко дялово участие.
  4. Дялове от един и същи инвестиционен фонд могат да се придобиват в размер до 10 % от стойността на активите на фонда.

#### § 18 Депозити на виждане или отменяеми депозити

Договорният фонд може да държи парични средства в банки под формата на депозити на виждане или отменяеми депозити с максимален срок на депозита до 12 месеца. Няма изискване да се държат минимален размер средства на банков депозит. Максималният размер на средствата, които могат да бъдат държани на банков депозит, е 1/3 от стойността на активите на фонда. В рамките на реструктуриране на портфейла на фонда или с оглед намаляване на влиянието на възможни спадове в цените на ценните книжа от неговия портфейл, фондът може да притежава, временно и акцесорно, и по-висок дял банкови депозити (ликвидни средства).

#### § 19 Деривативни инструменти

1. За сметка на договорния фонд могат да се придобиват производни финансови инструменти (деривати), включително еквивалентни на тях инструменти с паричен сетълмент, доколкото същите се търгуват на някой от организирания пазари, посочени в § 16 и доколкото базовите активи са ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други ликвидни финансови активи по смисъла на § 15, или индекси, лихвени проценти, валутни курсове или валути, в които самият договорен фонд може да инвестира съобразно приложимите към него инвестиционни принципи (§ 15). Общият риск на деривативните инструменти, които не служат за хеджиране, е ограничен до 60 % от общата нетна стойност на активите на фонда.
2. Общият риск, свързан с инвестирането в деривати, не следва да надвишава общата нетна стойност на активите на фонда. При изчисляването на риска се вземат предвид пазарната стойност на базовите инструменти, рискът от загуба, предвижданите пазарни колебания и нужното време за закриване на позициите, в които са извършени инвестициите.
3. Като част от неговата инвестиционна стратегия за договорния фонд могат да се придобиват деривати в границите, предвидени в § 20, ал. 3, т. 5, 6, 7, 8а и 8d от ЗИФ, и доколкото общият риск на базовите активи не превишава тези инвестиционни граници.

#### § 19а Деривати “на гише” (“ОТС” деривати)

1. Активите на договорния фонд могат да се инвестират и в деривати, които не се търгуват на борса (деривати “на гише” или “ОТС” деривати), ако:
  - а) базовите активи съответстват на изискванията на § 19, т. 1 по-горе,
  - б) насрещната страна е институция, която принадлежи към кръг от субекти, подлежащи на надзор относно сделки с деривати “на гише” (“ОТС” деривати), и която е лицензирана за такава дейност по силата на решение на Комисията за надзор на финансовия пазар,
  - в) дериватите “на гише” (“ОТС” дериватите) по естеството си допускат възможност за надеждна и подлежаща на проверка ежедневна преоценка на тяхната стойност и договорният фонд може по всяко време да ги продаде по тяхната текуща пазарна стойност, да ги трансформира в парична равностойност, или да прихване стойността на тези инструменти в рамките на насрещни сделки, и
  - г) инвестициите се извършват в границите, предвидени в § 20, ал. 3, т. 5, 6, 7, 8а и 8d от ЗИФ, и общият риск на базовите активи не превишава тези инвестиционни граници.
2. Рискът от загуба в резултат на сделки с деривати “на гише” (“ОТС” деривати), извършвани за сметка на договорния фонд, не следва да надвишава следните граници:
  - а) ако насрещната страна по сделката е кредитна институция – 10 % от стойността на активите на фонда,
  - б) във всички останали случаи – 5 % от стойността на активите на фонда.

---

**§ 19b Метод “Value at Risk”**

Не се употребява

**§ 20 Вземане на кредит**

Управляващото дружество може да взема за сметка на договорния фонд краткосрочни кредити в размер до 10 % от стойността на активите на фонда.

**§ 21 Репо-сделки**

Управляващото дружество има право да закупи, за сметка на договорния фонд – в границите за инвестиции по ЗИФ – активи, които продавачът се задължава да придобие обратно в един предварително определен момент и за предварително определена цена.

**§ 22 Лихвени суапове**

Управляващото дружество има право в границите за инвестиции по ЗИФ, за да хеджира активи от имуществото на фонда, да заменя активи, чиято доходност е определена с плаващи лихви, за активи, чиято доходност е определена с твърд лихвен процент, както и обратното, при положение че за лихвените плащания, които следва да се извършат и които са съизмерими с намиращите се в активите на фонда дялови права в други фондове, са налице равностойни лихвени права в рамките на активите на договорния фонд.

**§ 23 Валутни суапове**

Управляващото дружество има право в границите за инвестиции по ЗИФ да заменя активи на договорния фонд, деноминирани в една валута, за активи, деноминирани в друга.

**§ 24 Даване на ценни книжа на заем**

Управляващото дружество има право в границите за инвестиции по ЗИФ да прехвърля за определен срок на трети лица ценни книжа в размер до 30 % от стойността на активите на фонда, в рамките на призната система за заемане на ценни книжа и при условие, че третото лице се задължава да върне обратно прехвърлените ценни книжа след изтичане на предварително определения срок на заема.

**§ 25 Условия за издаване и обратно изкупуване**

Изчисляването на стойността на дяловете съгласно § 6 се извършва в евро.

Таксата (добавката) за издаване, служеща за покриване на емисионните разходи на дружеството, е в размер до 5 %. При предлаганите извън Австрия дялове от договорния фонд, може вместо таксата (добавката) за издаване да се начисли – с оглед покриване на емисионните разходи – такса за обратно изкупуване към изчислената стойност на дяловете, в максимален размер от 5 %, или да се начисли комбинация от такса (добавка) за издаване и такса за обратно изкупуване, която съвкупно не следва да превишава 5 %.

Цената при обратно изкупуване се изчислява въз основа на стойността на дела.

Издаването на дялове по принцип не е ограничено, но Управляващото дружество си запазва правото да спира временно или окончателно издаването на удостоверения за дял.

**§ 26 Отчетна година**

Отчетната година на договорния фонд обхваща периода от 1 февруари на дадена година до 31 януари на следващата календарна година.

**§ 27 Такса за управление, възстановяване на разходи**

Управляващото дружество получава за управлението на фонда годишно възнаграждение в размер до 2 % от активите на фонда, което се изчислява пропорционално въз основа на стойността на активите към края на всеки месец.

Управляващото дружество има също така право да му бъдат възстановени всички разходи, направени във връзка с управлението на фонда, като например разходи за такси на банката депозитар, транзакционни разходи, задължителни оповестявания, депозитарни такси, одит, консултантски разходи и разходи за приключване.

**§ 28 Използване на приходите при дялове с право на разпределение**

След покриване на разходите, получените по време на отчетната година приходи (ако е възможно) се разпределят на притежателите на дялове с право на разпределение, както следва: при положение че се касае за приходи от лихви и дивиденди – изцяло, а при положение че се касае за печалби от продажбата на активи на договорния фонд, включително и на права на предпочитително закупуване – по преценка на Управляващото дружество. Разпределянето се извършва от 15 април на следващата отчетна година насетне, срещу връщане на купона за доход, а неразпределеният остатък се пренася в новата сметка. Счита се че приходите включват получените доходи от дялове от "фондове", които имат назначен данъчен представител в Австрия към момента на оповестяване на отчета за приходите и разходите.

**§ 29 Използване на приходите от реинвестиращи дялове, подлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции**

Получените по време на отчетната година приходи след приспадане на разходите не се разпределят. Съгласно § 13, изречение 3 от ЗИФ при реинвестиращи дялове, считано от 15 април, се заделя определена сума, която евентуално се използва за покриване на задължението за внасяне на данък върху доходите от инвестиции, дължим върху реинвестиращия доход по дела.

**§ 29а Използване на приходите при реинвестиращи дялове, неподлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции (изцяло реинвестиращи, за чуждестранни инвеститори)**

Получените по време на отчетната година приходи на фонда след приспадане на разходите не се разпределят. Не се извършват изплащания на суми по реда на § 13, изречение 3 от ЗИФ. Управляващото дружество следва да обезпечи – чрез събиране на съответни доказателства чрез местата за предлагане на дялове – че към момента, в който би било дължимо удържане на суми за данък, дяловете се притежават единствено от лица, които не подлежат на облагане с австрийски подоходен личен или корпоративен данък или относно които съществуват основания за освобождаване от данък по реда на § 94 от австрийския Закон за подоходните данъци.

**§ 30 Ликвидация**

При ликвидация банката депозитар получава заплащане в размер на 0,5 % от нетните постъпления от продажбата на активите на фонда.

**Приложение към § 16**

Списък на борсите за официална търговия и на другите организирани пазари.

**1. 1. Борси за официална търговия и организирани пазари в страните-членки на Европейското икономическо пространство**

В съответствие с член 16 на Директива 93/22/ЕИО (“Директива за инвестиционните услуги”) всяка държава-членка на Европейския съюз следва да поддържа и обновява списък на фондовите пазари, получили разрешение за извършване на дейност на нейна територия. Този списък следва да се доведе до знанието на останалите държави-членки и на Комисията.

Комисията е длъжна по силата на горесцитираното правило да публикува един път годишно списъка на регулираните фондови пазари, относно които е получила уведомление.

Поради отпадането на голяма част от ограниченията при започването на дейност като фондов пазар и поради специализацията на пазарните сегменти, списъкът на регулираните фондови пазари търпи чести изменения. Ето защо наред с годишната публикация в Официалния вестник на Европейските общности Комисията ще актуализира списъка и ще го оповестява чрез своя Интернет адрес.

Актуалният списък на регулираните пазари може да бъде намерен на адрес:

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

в документа “Verzeichnis der Geregelt Märkte (pdf)” (“Списък на регулираните пазари”)

**2. Борси на европейски държави извън Европейското икономическо пространство**

2.1	Босна и Херцеговина	Сараево
2.2	Република Сръбска, БиХ <sup>1</sup>	Баня Лука
2.3	Хърватска	Загреб, Вараждин
2.4	Швейцария	SWX Swiss-Exchange
2.5	Сърбия и Черна Гора	Белград
2.6	Турция	Истанбул (само Борсов пазар National Market)
2.7	Русия	Москва (RTS Stock Exchange)

**3. Борси на държави извън Европа**

3.1	Австралия	Сидни, Хобърт, Мелбърн, Пърт
3.2	Аржентина	Буенос Айрес
3.3	Бразилия	Рио де Жанейро, Сао Паоло
3.4	Чили	Сантяго
3.5	Китай	Shanghai Stock Exchange
3.6	Хонг Конг	Hong Kong Stock Exchange
3.7	Индия	Бомбай
3.8.	Индонезия	Джакарта
3.9	Израел	Тел Авив
3.10	Япония	Токио, Осака, Нагоя, Киото, Фукуока, Нилигата, Сапоро, Хирошима
3.11	Канада	Торонто, Ванкувър, Монреал
3.12	Корея	Сеул
3.13	Малайзия	Куала Лумпур
3.14	Мексико	Мексико Сити
3.15	Нова Зеландия	Уелингтън, Крайстчърч / Инвъркаргил, Оклънд
3.16	Филипини	Манила
3.17	Сингапур	Singapore Stock Exchange
3.18	ЮАР	Йоханесбург
3.19	Тайван	Тайпе
3.20	Тайланд	Бангкок

<sup>1</sup> БиХ е превод от BiH, което е официалното съкращение на Босна и Херцеговина – Б.прев.

3.21	САЩ	Ню Йорк, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Филадельфия, Чикаго, Бостън, Синсинати
3.22	Венецуела	Каракас

#### 4. Организиран пазар в държави, които не са членки на Европейските общности

4.1	Япония	Over the Counter Market
4.2	Канада	Over the Counter Market
4.3	Корея	Over the Counter Market
4.4	Швейцария	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; пазар Over The Counter Market на членовете на Международната асоциация за капиталови пазари (International Securities Market Association – ISMA); Цюрих
4.5	САЩ	Over the Counter Market в системата NASDAQ; Over the Counter Market (пазари, организирани от Националната асоциация на дилърите на ценни книжа (NASD), като 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. Борси за фючърси и пазари за опции

5.1	Аржентина	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	Австралия	Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Limited
5.3	Бразилия	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Хонг Конг	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5	Япония	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6	Канада	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7	Корея	Korea Futures Exchange
5.8	Мексико	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	Нова Зеландия	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	Филипини	Manila International Futures Exchange
5.11	Сингапур	Singapore International Monetary Exchange
5.12	Република Словакия	RM System Slovakia
5.13	ЮАР	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Швейцария	EUREX
5.15	Турция	TurkDEX
5.16	САЩ	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)

**Управлявани инвестиционни фондове**

(към 31 януари 2009 г.)

**Публични фондове**

Kathrein Corporate Bond, Kathrein Euro Bond, Kathrein European Equity, Kathrein Geldmarkt +, Kathrein Global Bond, Kathrein Max Return, Kathrein Multi 100, Kathrein Q.I.K. 100, Kathrein Q.I.K. 15 (USD), Kathrein Q.I.K. 25, Kathrein Q.I.K. 50, Kathrein Q.I.K. 70, Kathrein Risk Optimizer, Kathrein US-Dollar Bond, Kathrein US Equity, ORS DUO, Prosperity Fonds progressiv, Prosperity Special Opportunities, R-2012 Spezial, Raiffeisen-§ 14-Mix, Raiffeisen-§ 14-MixLight, Raiffeisen-§ 14-Rent, Raiffeisen-A.R.-Emerging-Markets, Raiffeisen-A.R.-Global-Balanced, Raiffeisen-A.R.-Global-Bonds, Raiffeisen-Active-Aktien, Raiffeisen-Ceský akciový fond, Raiffeisen-Ceský balancovaný fond, Raiffeisen-Ceský dluhopisový fond, Raiffeisen-Ceský fond konzervativnich investic, Raiffeisen-Dollar-Rent, Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent, Raiffeisen-Dynamic-Bonds, Raiffeisen-Emerging-Europe-SmallCap, Raiffeisen-EmergingASEAN-Aktien, Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien, Raiffeisen-EmergingMarkets-Infrastruktur, Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent, Raiffeisen-Energie-Aktien, Raiffeisen-Energie-Garantiefonds, Raiffeisen-Ethik-Aktien, Raiffeisen-EU-Spezial-Rent, Raiffeisen-Eurasien-Aktien, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds 08, Raiffeisen-Euro-Corporates, Raiffeisen-Euro-Rent, Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent, Raiffeisen-Europa-Aktien, Raiffeisen-Europa-Garantiefonds 08, Raiffeisen-Europa-HighYield, Raiffeisen-Europa-SmallCap, Raiffeisen-EuroPlus-Rent, Raiffeisen-Fondsernte-Garantie 2008, Raiffeisen-Global-Aktien, Raiffeisen-Global-Fundamental-Aktien, Raiffeisen-Global-Mix, Raiffeisen-Global-Rent, Raiffeisen-HealthCare-Aktien, Raiffeisen-HealthCare-Garantiefonds, Raiffeisen-Hedge-Dachfonds, Raiffeisen-Inflationsschutz-Fonds, Raiffeisen-OK-Rent, Raiffeisen-Österreich-Aktien, Raiffeisen-Österreich-Rent, Raiffeisen-Osteuropa-Aktien, Raiffeisen-Osteuropa-Garantiefonds, Raiffeisen-Osteuropa-Rent, Raiffeisen-OsteuropaPlus-Rent, Raiffeisen-Pazifik-Aktien, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2003, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2004, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2005, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2006, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2007, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2008, Raiffeisen-Russland-Aktien, Raiffeisen-Stabilitätsfonds, Raiffeisen-Stabilitätsfonds-Wachstumsländer, Raiffeisen-Technologie-Aktien, Raiffeisen-TopDividende-Aktien, Raiffeisen-TopSelection-Garantiefonds, Raiffeisen-US-Aktien, Raiffeisen-Wachstumsländer-Garantiefonds, Raiffeisenfonds-Anleihen, Raiffeisenfonds-Ertrag, Raiffeisenfonds-Sicherheit, Raiffeisenfonds-Wachstum, WALSER Euro Cash AT, WALSER Valor AT

**Институционални фондове**

Aberdeen Sovereign High Yield Bond Fund, Dachfonds Südtirol, DURA11\_1, DURA11\_2, DURA3\_1, DURA3\_2, DURA7\_1, Global Protected, Kathrein SF13, Kathrein SF19, Kathrein SF21, Kathrein SF26, Kathrein SF28, Kathrein SF29, Kathrein SF42, N 192 Ostarrichi-Fonds, Omega, OP Bond Euro hedged, Pension-Equity F1, Pension-Income C1, R-VIP 1, R-VIP 1 Spezial, R-VIP 12, R-VIP 12A, R-VIP 2, R-VIP 2 Spezial, R-VIP 24, R-VIP 24A, R-VIP 3, R-VIP 3 Spezial, R-VIP 4, R-VIP Classic Aktien, R 130-Fonds, R 140-Fonds, R 15-Fonds, R 16-Fonds, R 165-Fonds, R 17-Fonds, R 174-Fonds, R 180-Fonds, R 185-Fonds, R 192-Fonds, R 20-Fonds, R 32-Fonds, R 45-Fonds, R 5-Fonds, R 51-Fonds, R 53-Fonds, R 55-Fonds, R 6-Fonds, R 71-Fonds, R 770-Fonds, R 8-Fonds, R 88-Fonds, R 888-Fonds, R 9-Fonds, R 91-Fonds, R2 CEE Bond EUR, R2 Euro Corporates, R2 Euro Credit, R2 Eurobond 1-3, R2 Eurobond 3-5, R2 Eurobond All, R2 Eurocash Plus, R2 Private Portfolio, R2 Total Return Portfolio, Raiffeisen-Dynamic-Mix, Raiffeisen-OK.Spezial-Rent, Raiffeisen-ProfitInvest-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Sicherheit, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Sicherheit, Raiffeisen-ProfitInvest-Wachstum, Raiffeisen 301 - Euro Gov. Bonds, Raiffeisen 302 - Euro Gov. Bonds Plus, Raiffeisen 303 - Non-Euro Bonds, Raiffeisen 304 - Euro Corporates, Raiffeisen 305 - Non-Euro Equities, Raiffeisen 306 - Short Term Euro Bond, Raiffeisen 307 - Short Term Investments, Raiffeisen 308 - Euro-Equities, Raiffeisen 310 - CEE Bonds, Raiffeisen 311, Raiffeisen 311 - Euro MM Plus, Raiffeisen 312, Raiffeisen 312 - Euro MM, Raiffeisen 313 - Euro Trend Follower, Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked, Raiffeisen 315, Raiffeisen 315 - Euro Enhanced MM, Raiffeisen 316 - Hedge FoF Balanced T, Raiffeisen 317 - Absolute Return 1, Raiffeisen 318 - Global Diversified, Raiffeisen 319 - Absolute Return Balanced, Raiffeisen 321 - Hedge FoF Dynamic, Raiffeisen 322 - Euro Alpha Duration, Raiffeisen 323 - Euro VA Trend Follower, Raiffeisen 324 - USD MM Plus, Raiffeisen 325, Raiffeisen 326 - Asset Allocation Alpha, Raiffeisen 327 - Fixed Income Absolute Return, Raiffeisen 328 - Hedge FoF Balanced II, Raiffeisen 329 - Euro Macro L/S, Raiffeisen 332-Hedge FoF Diversified, Raiffeisen 336 - GTAA Overlay, Raiffeisen 337 - Strategic Allocation Master A.R. I, Raiffeisen 338 - Strategic Allocation Master A.R. II, Raiffeisen 341, Raiffeisen 342, Raiffeisen 900 - Treasury Zero, Raiffeisen 902 - Treasury Zero II, Raiffeisen 903 - Euro Bonds, Raiffeisen 904 - Treasury Alpha, Raiffeisen Short Term Strategy, Raiffeisen Short Term Strategy Plus, RPIE, RPIW, Tirol Duration Fonds 5, Triton 100, UNIQA Eastern European Debt Fund, UNIQA Emerging Markets Debt Fund, UNIQA Global ABS, UNIQA High Yield Funds, UNIQA Structured Credit Fund, UNIQA Vermögensaufbaufonds, UNIQA World Selection, ZKV-Aktiv, ZKV-Europa, ZKV-Index

**Специални фондове**

Absolute Plus Global Alternative II Fund, APK Renten, CEE Fixed Income Fund, DASAA 8010, EURAN 8051, EURAN 8052, GLAK 8071, GLAN 8041, Kathrein SF12, Kathrein SF14, Kathrein SF15, Kathrein SF23, Kathrein SF27, Kathrein SF31, Kathrein SF35, Kathrein SF37, Kathrein SF39, Kathrein SF40, Kathrein SF41, Kathrein SF43, Kathrein SF45, Kathrein SF50, MVK B.E.S.T. - MVK Bond Ethic Steady Tendency, Pension-Equity D2, Pension-Income D1, Pension Equity Global 1, Q.I.K. SF1, Q.I.K. SF30, R 107-Fonds, R 112-Fonds, R 113-Fonds, R 123-Fonds, R 126-Fonds, R 127-Fonds, R 131-Fonds, R 135-Fonds, R 138-Fonds, R 139-Fonds, R 142-Fonds, R 143-Fonds, R 146-Fonds, R 157-Fonds, R 158-Fonds, R 164-Fonds, R 168-Fonds, R 169-Fonds, R 170-Fonds, R 171-Fonds, R 172-Fonds, R 175-Fonds, R 177-Fonds, R 178-Fonds, R 179-Fonds, R 18-Fonds, R 183-Fonds, R 184-Fonds, R 187-Fonds, R 188-Fonds, R 189-Fonds, R 19-Fonds, R 190-Fonds, R 193-Fonds, R 194-Fonds, R 195-Fonds, R 197-Fonds, R 198-Fonds, R 203-Fonds, R 204-Fonds, R 205-Fonds, R 24-Fonds, R 26-Fonds, R 311 A, R 32000-Fonds, R 32001-Fonds, R 32003-Fonds, R 32004-Fonds, R 32005-Fonds, R 32025-Fonds, R 32033-Fonds, R 32073-Fonds, R 32118-Fonds, R 32195-Fonds, R 32250-Fonds, R 32300-Fonds, R 32322-Fonds, R 32415-Fonds, R 32585-Fonds, R 32667-Fonds, R 32800-Fonds, R 32865-Fonds, R 32880-Fonds, R 32904-Fonds, R 32937-Fonds, R 32951-Fonds, R 36-Fonds, R 37000-Fonds, R 402-Fonds, R 406-Fonds, R 410-Fonds, R 42-Fonds, R 420-Fonds, R 423-Fonds, R 424-Fonds, R 435-Fonds, R 438-Fonds, R 453-Fonds, R 46-Fonds, R 468-Fonds, R 474-Fonds, R 475-Fonds, R 482-Fonds, R 73-Fonds, R 77-Fonds, R 78-Fonds, R 81-Fonds, R 85-Fonds, R 86-Fonds, R 87-Fonds, R 96-Fonds, USAN 8061, VBV RCM Euro Bond, Vorsorge Renten Portfolio 1, VorsorgeInvest-Fonds, WSTW II-Fonds