

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**на Управляващо дружество**  
**„Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД**  
**за 2013 г.**

**I. ОБЩ ПРЕГЛЕД, РЕЗУЛТАТИ И РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА**

**1. Общ преглед на дейността**

„Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД е управляващо дружество, регистрирано в България с решение № 1 от 20 януари 2006 г. на Софийски градски съд. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията под ЕИК 175015558, с капитал 250 000 лева, разпределен в 2 500 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас и номинална стойност 100 лева. Системата на управление на дружеството се състои от Надзорен и Управителен съвет с петгодишен мандат.

Дейността на дружеството подлежи на регулация и надзор от Комисията за финансов надзор.

„Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД получава разрешение за осъществяване на дейността си по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа с решение 786-УД от 21.12.2005 г. на КФН и продължава да осъществява дейността си съобразно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране след приемане му (обн. В ДВ, бр. 77/04.10.2011).

„Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД организира и управлява следните лицензирани от КФН договорни фондове:

- от 16.03.2006 г.

Райфайзен (България) Ликвидност - Разрешение на КФН № 18-ДФ/15.02.2006 г. (до 16.11.2012 наименованието на фонда е Райфайзен (България) Фонд Паричен пазар)

Райфайзен (България) фонд Облигации - Разрешение на КФН № 19-ДФ/15.02.2006 г.

- от 19.01.2010 г.

Райфайзен (България) Фонд Защитена инвестиция в евро – Разрешение на КФН № 84-ДФ/24.09.2009 г.

- от 01.03.2013 г.

Райфайзен (България) Фонд Глобален растеж – Разрешение на КФН 126-ДФ /05.04.2013. Фондът е правоприменник на Райфайзен (България) Балансиран Фонд, Райфайзен (България) Фонд Акции и Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд, преобразувани чрез сливането им на 1 март 2013 г. в новоучреден договорен фонд, а именно Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж, на основание Решение № 191 – ДФ от 20.03.2013 г. на КФН.

От началото на дейността си, „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД дистрибутира договорни фондове, управлявани от Райфайзен Кепитъл Мениджмънт Г.м.б.Х., Австрия, като регистрираните за публично предлагане в РБългария фондове към края на 2013 г. са:

1. Райфайзен-Глобални-Облигации
2. Райфайзен-Глобален-Балансиран
3. Райфайзен-Европейски-SmallCap-Компании
4. Райфайзен-Глобален-Акции

5. Райфайзен-Източноевропейски-Акции
6. Райфайзен-Евразия-Акции
7. Райфайзен-НововъзникващиПазари в Акции
8. Райфайзен-Русия-Акции
9. Райфайзен-Енергийни-Акции
10. Райфайзен-Инфраструктурни-Акции
11. Райфайзен-Активни-Стоки
12. Райфайзен-Защита От Инфлация-Фонд

Съветът на директорите на Централен Депозитар приема УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД за член на институцията с протокол 132 от 20.02.2006 г.

През 2013 г. „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД продължи да предлага инвестиционни решения, както в местни, така и в чуждестранни колективни инвестиционни схеми, покриващи консервативния и рисковия спектър. Предлаганите местни договорни фондове през 2013 г са 4 (четири), а дистрибутираните фондове на "Райфайзен Кепитъл Мениджмънт" Г.м.б.Х., Австрия – 12 (дванадесет).

## 2. Маркетинг и продажби

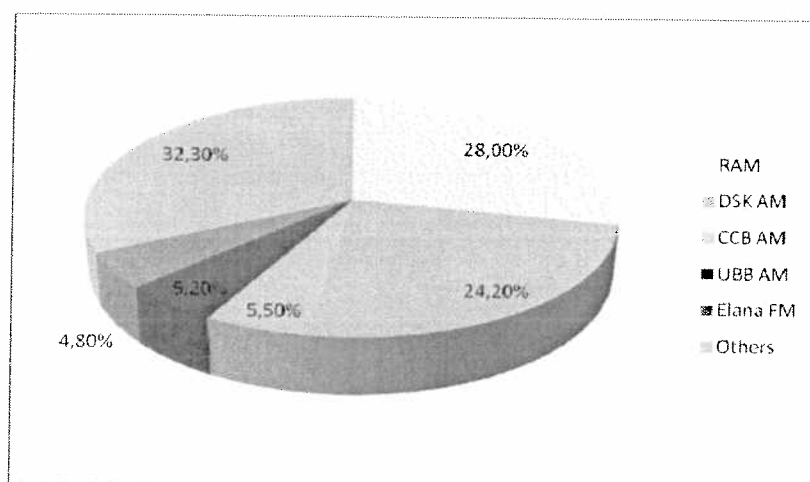
### Пазар на колективни инвестиционни схеми

Към края на 2013 г. в България функционират 30 управляващи дружества, организиращи и управляващи 107 договорни фонда и 10 инвестиционни дружества. За сравнение, към 31.12.2012 г. осъществяват дейност 34 управляващи дружества с общо 99 договорни фонда и 10 инвестиционни дружества.

През 2013 г. "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД организира и управлява четири договорни фонда, които обхващат основните рискови разграничения:

1. Райфайзен (България) фонд Ликвидност – - консервативен
2. Райфайзен (България) фонд Облигации – консервативен
3. Райфайзен (България) Фонд Защитена инвестиция в евро - консервативен
4. Райфайзен (България) фонд Глобален растеж- високорисков

Пазарен дял на управляващите дружества към 31.12.2013 г.



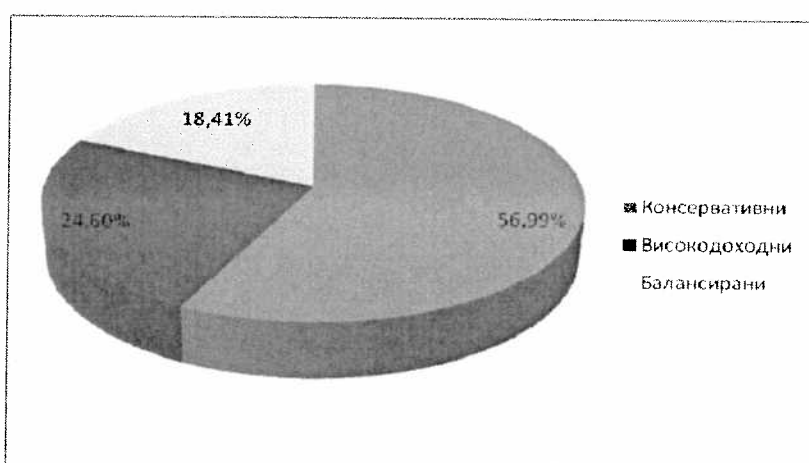
Към 30 декември 2013 г. са последните изчислени и публикувани нетни стойности на активите за дял за 2013 година.

## Данни за пазара на колективни инвестиционни схеми

Активите под управление на договорни фондове и инвестиционни дружества възлизат на 737 463 292 лв. към 31.12.2013 г. спрямо 487 362 932 лв. към 31.12.2012 г. С 250 100 360 лв. са се увеличили активите под управление на управляващите дружества през 2013 г., което представлява ръст от 51.32%. За същия отчетен период активите на фондовете, управлявани от "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД са реализирали ръст в размер на 22.01 %, от 170.30 млн. лв. към края на 2012 г. до 207.78 млн. лв. в края на 2013г.. /представената информация е съгласно последната потвърдена и публикувана нетна стойност на активите на фондовете, изчислена към 27.12.2013г./

### Тенденции

Активи под управление в КИС, в зависимост от степента на риск в %



И през изминалата година в резултат на продължаващата стагнация в България и несигурността на дълговите пазари в Европа, се запази и увеличи интересът към инвестиране в консервативни фондове. Въпреки частичната стабилизация на капиталовия пазар в България, склонността към поемане на риск от инвеститорите остава малка. В резултат на горното, макар и в по-малка степен сравнено с предходните години, продължава тенденцията на пренасочване на средства от високорискови и балансирани към нискорискови фондове

### Реклама и връзки с обществеността

"Райфайзенбанк (България)" ЕАД е едноличен собственик на капитала на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД. Благодарение на сътрудничеството между двете институции, дружеството разполага с обучени консултанти по отношение на продажбата на дяловете и дистрибутирането на фондове из цялата страна чрез клоновата мрежа на Банката. Броят на регистрираните офиси за продажба на дялове към края на 2013 г. е 166..

В съответствие с маркетинговата си стратегия „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД изготвя и разпространява рекламни брошури чрез клоновата мрежа на Райфайзенбанк (България) ЕАД. Дейността на управляващото дружество се отразява и в медийното пространство чрез статии, интервюта и PR материали. През 2014 г. ще се акцентира върху оптимизирането и изцяло новата визия на интернет страницата на управляващото дружество и разработката на нови рекламни материали.

## Дистрибуционна мрежа

Поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове на фондовете, организирани и управлявани или дистрибутирани от "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, могат да бъдат подавани в 166 офиса на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, в централата на Райфайзен Асет Мениджмънт (България), както и през online банкирането на Райфайзен Банк (България).

Освен от служителите в офисите, информация за предлаганите от „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД фондове се предоставя и от експертите в отдел „Маркетинг и продажби" на дружеството, служителите в отдел „Райфайзен Премиум Банкинг" на „Райфайзенбанк (България)" ЕАД и партньорите на дружеството.

Като допълнителен канал за дистрибуция „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД използва възможността за сключване на тристранни споразумения за продажба на дялове от фондовете с компании, предоставящи услуги в областта на финансовото посредничество, правни консултации и др. Към края на 2013 г. общият брой на действащите споразумения е 25.

## Обучения, персонал и продажби

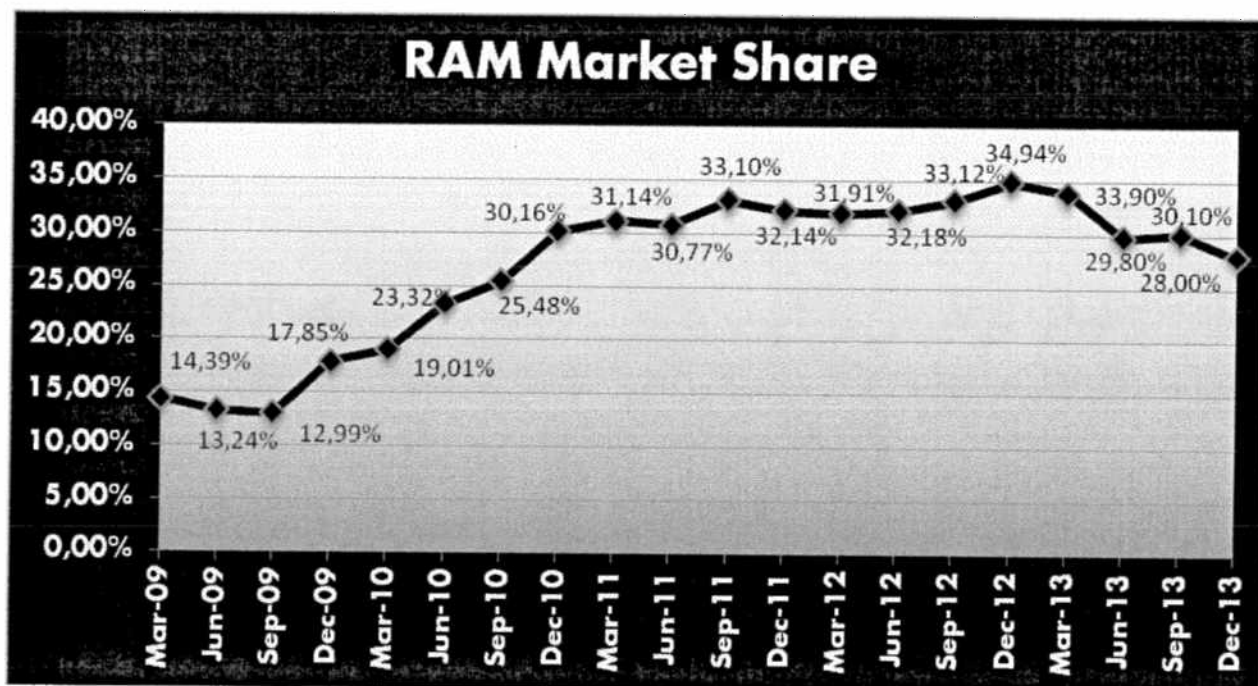
По време на отчетната 2013 година бяха проведени обучения на служители на „Райфайзенбанк (България)" ЕАД от сегментите Банкиране на дребно, Малки и Средни Предприятия, Premium Banking, както и Корпоративно Банкиране. Основна цел на обученията беше повишаване компетентността на служителите, обслужващи съответните клиентски сегменти и подготовката им при продажбата на взаимни фондове.

През 2013 г. „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД продължи активното си участие в работата на Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД).

„Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД затвърди лидерското си място на пазара на колективни инвестиционни схеми в условията на високо конкурентна среда и продължаваща икономическа криза, както следва:

Фондове, управлявани от Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД към 31.12.2013 г.	НСА /в лв./
1. "Райфайзен (България) Фонд Ликвидност"	131 863 871
2. "Райфайзен (България) Фонд Облигации"	833 520
3. "Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж"	8 031 782
4. Райфайзен (България) Фонд Защитена инвестиция в евро	67 042 863
Общо:	207 772 036

Към 31.12.2013 г нетните активи под управлението от „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД договорни фондове, възлизат на 207 772 036 лв., което съответства на пазарен дял от 28 %. Представената информация е съгласно последната потвърдена и публикувана нетна стойност на активите на фондовете, изчислена към 30.12.2013г.



### Пазарен дял на РАМ

Дата	%	Дата	%	Дата	%	Дата	%	Дата	%	Дата	%
31.3.2008	14,70%	31.3.2009	14,39%	31.3.2010	19,01%	31.3.2011	31,34%	31.3.2012	31,91%	31.3.2013	33,90%
30.6.2008	13,59%	30.6.2009	13,24%	30.6.2010	23,32%	30.6.2011	30,77%	30.6.2012	32,18%	30.6.2013	29,80%
30.9.2008	13,82%	30.9.2009	12,99%	30.9.2010	25,48%	30.9.2011	33,10%	30.9.2012	33,12%	30.9.2013	30,10%
31.12.2008	15,72%	31.12.2009	17,85%	31.12.2010	30,16%	31.12.2011	32,14%	31.12.2012	34,94%	31.12.2013	28,00%

Договорни фондове	31.12.2008						31.12.2009						31.12.2010						31.12.2011						31.12.2012						31.12.2013					
	Активи под управление	50.16 млн. лв.						65.151 млн. лв.						140.70 млн. лв.						148 млн. лв.						170.30 млн. лв.						207.78 млн. лв.				
Доверително управление	31.12.2008						31.12.2009						31.12.2010						31.12.2011						31.12.2012						31.12.2013					
	Активи под управление	41.30 млн. лв.						39.53 млн. лв.						37.00 млн. лв.						53.30 млн. лв.						39.50 млн. лв.						51.82 млн. лв.				

Представената информация е съгласно последната потвърдена и публикувана нетна стойност на активите на фондовете, изчислена към 30.12.2013г.

Броят на клиентите на дружеството в края на 2013 г. е 1 976, като корпоративните и институционални инвеститори са над 100. Относителният дял на инвестициите от тази група в управляваните от РАМ фондове продължава да е над 50%.

Успоредно с успешната дейност по дистрибуция и управление на договорни фондове, през 2013 г. Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД се утвърди и като лидер в сегмента доверителното управление на средства. Към 31 декември 2013 г. дружеството управлява средства на 14 доверителя с активи на стойност 51.8 млн. лв. Основната част от средствата (в размер на 42.1 млн. лв. или 81.27 % от общите активи под доверително управление) са на институционални инвеститори.

Към 31 декември 2013 г. общият размер на активи под управление на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД надвишава 259.8 млн.лв. или 23.66% увеличение спрямо 2012 г. (210.1 млн. лв. общо активи под управление).

### **Регулации и персонал**

През отчетния период „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД подготви и представи пред надзорния орган - Комисията за финансов надзор, всички необходими документи в предвидените срокове и съгласно регулациите.

Средносписъчният състав на персонала за 2013 г. е 11 служители. Няма съществени изменения в структурата на отделите и екипа на дружеството.

### **Нови продукти и инициативи**

На 1 Март 2013 г. беше осъществено обединението на трите рискови фонда на компанията в нов рисков фонд, наречен Глобален растеж. Фондът се управлява от Портфолио мениджърите на РАМ, като за частта от порфейла, която е инвестирана в чуждестранни книжа, основен консултант е Райфайзен Кепитъл Мениджмънт – Виена.

През 2013 г. . бяха организирани и проведени 115 регионални обучения за над 1 400 служители от клоновата мрежа на РББГ.

### **Фондове на Райфайзен Кепитъл Мениджмънт Виена**

През 2013 г. активите на РКМ фондовете дистрибутирани от РАМ не отчитат съществени изменения (EUR 5.06 mio за 2013 спрямо EUR 5.05 mio за 2012). Независимо от повишената ликвидност и задоволителното представяне на развитите капиталови пазари склонността на инвеститорите да поемат риск остава ниска. Предпочитанията за инвестиции в договорни фондове с по-висока степен на риск намалява за сметка на банковите депозити и инвестициите в недвижима собственост. Въпреки трудната макроикономическа и пазарна среда, предвид новите възможности, които предлага пострецесионният период, със старта на фонд „Глобален растеж“ РАМ обогати продуктивния си микс с нови инвестиционни теми.

### **3. Инвестиционен подход и постигната доходност**

Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД прилага аналитичната, информационна и професионална експертиза на Групата Райфайзен при взимане на инвестиционни решения, конструирането на портфейли на местни фондове и последващото им управление. През изминалата година икономиките на САЩ и Европа се стабилизира. За периода 31 Декември 2012г. – 31 Декември 2013г., в Европа DJ STOXX 600 се повиши с 17.37%, а DJ STOXX 50 отбеляза ръст от 17.95%. В САЩ S&P 500 регистрира повишение от 24.04%.

В България водещият индекс на БФБ SOFIX приключи 2013г. с повишение от 42.30%. в сравнение с 2012г. Активността на инвеститорите на БФБ се повиши значително, въпреки изоставането в развитието на икономиката на България спрямо страните от ЕС.

В края на първото тримесечие на 2013г. три от фондовете на РАМ бяха обединени в един рисков – фонд Глобален растеж. Фондът е високорисков с над 85% експозиция в акции. Целта му е да се постигне ефект на синергия от едновременната експозиция към Българския капиталов пазар и чуждестранните развити финансови пазари.

При нискорисковите фондове през 2013г. беше запазена провежданата консервативна инвестиционна политика с плавно увеличаване на експозицията към Инструменти с фиксирана доходност спрямо депозитната база.

Представянето на управляваните от РАМ фондове през 2013 г. е, както следва:

- Фонд Ликвидност е най-големият Договорен Фонд в България с активи под управление в размер на 131.86 млн. лева.
- Фонд Защитена Инвестиция в Евро достигна НСА в размер на 34.27 млн. евро и в момента е вторият по големина договорен фонд в България след Райфайзен Ликвидност.
- Фонд Глобален Растеж стартира своето предлагане от началото на м. март 2013г. след сливане на рисковите фондове на РАМ – фонд Акции, фонд Балансиран и фонд Балансиран Доларов. НСА в размер на 8.03 млн. лева.

Доходност към 31.12.2013г.

Фондове, организирани и управлявани от РАМ	ТИП	Постигната доходност за 2012 г.
1. "Райфайзен (България) Ликвидност "	консервативен	3.16%
2. "Райфайзен (България) Фонд Облигации"	консервативен	-5.33%
3. "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро"	консервативен	2,17%
4. "Райфайзен (България) Фонд Глобален растеж"*	рисков	n/a

\*Фонд Глобален Растеж – съгласно българското законодателство фондът започва да обявява доходност след навършване на една година от стартирането му или от 01.03.2014г.

#### 4. Обобщени финансови данни

През 2013 г. "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД реализира приходи в размер на 2,118 хил. лева, формирани от:

- Приходи на стойност 1 686 хил. лева от възнаграждение за управление на договорните фондове:

Райфайзен България Ликвидност	830 хил.лева
Райфайзен България фонд Облигации	11 хил.лева
Райфайзен България фонд Защитена Инвестиция в Евро	672 хил.лева
Райфайзен България фонд Глобален растеж	144 хил.лева
Преобразувани фондове (за периода от 01.01.2013 до 28.02.2013)	29 хил.лева

- Приходи от такси на инвеститорите при записване и обратно изкупуване на дялове от фондовете 152 хил.лева

- Приходи от такси на инвеститорите при записване и администриране на дялове от чуждестранни фондове, управлявани от Райфайзен Кепитъл Мениджмънт 104 хил.лева

- Приходи от управление на индивидуални портфейли 112 хил.лева

- Други приходи, свързани с управление и дистрибуция на фондове 10 хил. лева

- Други приходи от услуги 11 хил. лева

- Приходи от лихви по депозитни и разплащателни сметки 43 хил.лева.

За същия период разходите на "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, свързани с дейността, достигат 1,055 хил. лева.

За календарната 2013 г. разходите на дружеството за възнаграждения и осигуровки на персонала, са в размер на 386 хил. лева, а разходите за външни услуги /наеми, такси за разрешения, реклами и други / - 555 хил. лева.

Финансовият резултат за отчетния период е 956 хил. лева, след удържане на 10 % корпоративен данък /за 2012г.- 890 хил. лева/.

Дружеството отговаря на всички нормативно заложи изисквания за ликвидност и капиталова адекватност, което се потвърждава и от одиторския доклад за отчетния период.

Към годишния отчет е приложен Отчет за капиталовата адекватност и ликвидността на "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД към 31.12.2013 г., изготвен съгласно Наредба № 44/20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества.

## **II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ДО ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

На основание Решение на Комисията за Финансов Надзор от 19.12.2012 г., с което надзорният орган дава разрешение за извършване на преобразуване на ДФ Райфайзен (България) Балансиран Фонд, ДФ Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд и ДФ Райфайзен (България) Фонд Акции, управлявани от УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, е извършено сливане на трите фонда в новоучреден фонд - ДФ Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж.

Записването и обратното изкупуване с дялове на сливащите се фондове е преустановено на 15.02.2013 г. Прехвърлянето на всички активи и пасиви от преобразуващите се фондове към правоприемника е осъществено на 28.02.2013 г.

Търговията с дялове от ДФ Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж стартира на 01.03.2013 г.

С решение № 191 – ДФ от 20.03.2013 г. Комисията за Финансов Надзор вписва ДФ Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж в регистъра по чл. 30, ал.1, т.5 от ЗКФН, воден от КФН и отписва от същия ДФ Райфайзен (България) Балансиран Фонд, ДФ Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд, ДФ Райфайзен (България) Фонд Акции.

С протокол от 27.02.2013 г. на Управителния съвет на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД - едноличен собственик на капитала на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, е взето решение за актуализиране правилата на всеки от четирите договорни фонда, управлявани от Дружеството, а именно:

- Правила на договорния фонд (основни правила);
- Правила за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите.

Промените в правилата на четирите договорни фонда са одобрени с Решения на КФН от 27.03.2013 г.

На 01.04.2013 г., в КФН и БФБ - София АД са представени годишните финансови отчети за финансовата 2012 г. на "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД и на управляваните колективни инвестиционни схеми. Годишните финансови отчети са достъпни на електронната страница на Управляващото дружество в интернет [www.ram.bg](http://www.ram.bg) и са на разположение на желаещите да се запознаят с тях в седалището на дружеството.



С решение на Управителния съвет на "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД от 10.04.2013 г. за управляваните от дружеството четири фонда, се приемат Актуализирани проспекти и документи с ключова информация за инвеститорите, в съответствие с направените промени в основните правила и правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите.

Годишните финансови отчети за 2012 г. на "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД и на управляваните от дружеството през 2012 г. шест договорни фонда са приети с решение на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД от 25.06.2013 г. Одобрено е разпределение на цялата печалба на Управляващото дружество за 2012 г. в полза на едноличния собственик на капитала.

На 09.07.2013 г. Годишният финансов отчет на Управляващото дружество е представен за вписване в Търговския регистър.

Управителният съвет на „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД – едноличен собственик на капитала на "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД с решение от 30.09.2013 г. променя състава на Надзорния съвет на Дружеството.

На 01.11.2013 г. в Търговския регистър е вписано удължаване на мандата на Управителния съвет на "Райфайзен Асет Мениджмънт (Б-я)" ЕАД за срок от 5 години, до 14.09.2018 г..

### III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Няма такива събития

### IV. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

Спецификата на предмета на дейност на управляващото дружество не предвижда развиване на научноизследователска и развойна дейност.

### V. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 247 И ЧЛ. 187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

#### 1. Възнаграждения, получени общо през годината от членовете на Управителния и Надзорния Съвет

През 2013 г. членовете Надзорния Съвет на "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД не получават възнаграждение за извършваната от тях дейност. Общата сума на възнаграждението на членовете на Управителния Съвет е в размер на 197 хил. лв. Върху изплатените възнаграждения дружеството начислява и внася дължимите осигурителни вноски.

#### 2. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Управителния и Надзорния Съвет през годината акции и облигации на управляващото дружество

2.1. През 2013 година не са извършени сделки за придобиване и разпореждане с акции на „Райфайзен Асет Мениджмънт" (България)" ЕАД от членовете на Управителния и Надзорния Съвет.

Към 31.12.2013 г. едноличен собственик на капитала на управляващото дружество е "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, ЕИК 831558413, притежаващо 2500 бр. акции или 100% от капитала.

Съгласно изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа през 2006 година дружеството регистрира в Централен Депозитар като безналична емисия акциите на едноличния собственик.

През 2013 г. „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД е изплатен дивидент за 2012 г. в полза на едноличния собственик на капитала в размер на 890 хил.лв.

През 2013 г. „Райфайзен Асет Мениджмънт“ (България)“ ЕАД няма издадени емисии облигации.

3. Права на членовете на Управителния и Надзорния Съвет да придобиват акции и облигации на Управляващото дружество

Членовете на Управителния и Надзорния съвет на „Райфайзен Асет Мениджмънт“ (България)“ ЕАД нямат специални права или привилегии да придобиват акции и облигации на управляващото дружество.

4. Участие на членовете на Управителния и Надзорния Съвет в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници

Нито един от членовете на Управителния и Надзорния Съвет не участва в търговско дружество като неограничено отговорен съдружник.

5. Притежаване от членовете на Управителния и Надзорния Съвет на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество

Нито един от членовете на Управителния и Надзорния Съвет не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество.

6. Участие на членове на Управителния и Надзорния Съвет в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

В управлението на други дружества декларират, че участват следните членове на Надзорния съвет на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД:

Оливер Рьогл: Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД, ЕИК 831558413; считано от 28.02.2014 г. - член на Надзорния съвет на Застрахователна компания „Уника“ АД, ЕИК 040451865.

Евелина Милтенова Великова: Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД, ЕИК 831558413;

Ани Ангелова - Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД, ЕИК 831558413;

Мартин Йетан - Мениджър връзки с Централна и Източна Европа в Raiffeisen Capital Management, Vienna, отговарящ за развитието на продукти по управление на активи в Централна и Източна Европа;

Барбора Валкова – Регионален мениджър в Компетентен Център на Райфайзен Банк Интернешънъл Асет Мениджмънт.

7. Договори по чл. 240б от Търговския закон, сключени през годината  
Няма сключени договори по чл. 240б от Търговския закон през 2013 г.

## VI. ОФИСИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Към края на 2013 г. „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД предлага възможност за приемане на поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове от договорните фондове в 166 офиса на „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД, налични на интернет сайта на Банката.

## VII. ПЕРСПЕКТИВИ

Информация по чл. 247, ал. 3 от Търговския закон - очаквано развитие и предстоящи инициативи през 2014 г.:

През 2014 г. "Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД" ще продължи да работи активно за запазване на лидерската си позиция на пазара на управление на активи в България. Целта на управляващото дружество е да запази и увеличи пазарния си дял. Това ще бъде постигнато посредством оптимизация на доходността на управляваните фондове.

Среднодневните обеми на търговия на БФБ остават много ниски. Българския Капиталов Пазар все още не влиза във фокуса на чуждестранните портфейлни инвеститори. Институционалните инвеститори показват минимална промяна на активността. Оборота на БФБ се формира основно от т.н. ритейл инвеститори. Приватизацията на държавния дял на БФБ на стратегически инвеститор беше отложена, като и до момента няма представена ясна визия за развитието на българския капиталов пазар. Традиционно активните инвеститори от съседните на България страни се въздържат от рискови инвестиции предвид продължаващата несигурност в Еврозоната.

С оглед на горните констатации, управляващото дружество ще продължи активно да работи за оптимизация на структурата на портфейлите, включително по-широко присъствие на пазарите в ЕС и САЩ. Основните приоритети при инвестиране остават концентрирани върху осигуряването на висока ликвидност на портфейлите на фондовете, много добра регионална и секторна диверсификация и активно управление.

По отношение на портфейлите на доверително управление, управляващото дружество ще продължи да поддържа гъвкавостта си при предлагане на инвестиционни решения на своите клиенти, в съответствие с рисковия им профил и индивидуални цели. Дружеството ще продължи да осъществява активен контакт с клиентите си с цел предоставяне на интегрирана услуга и оптимизиране на доходността.

Сътрудничеството с Райфайзен Кепитъл Мениджмънт – Австрия като консултант по управлението на ДФ „Райфайзен Глобален Растеж“ ще продължи и през 2014 т.. По този начин „Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД“ ще използва натрупаният опит и експертиза в управлението на активи на австрийското Управляващо дружество.

През 2014 е планирана промяна на дизайна, функционалностите и нивата на защита на информацията в сайта на Управляващото Дружество, съгласно вътрешнонормативните изисквания и последните технологични нововъведения.

През 2014 се предвижда внедряване на нова софтуерна система на Дружеството, за дейностите Управление на Портфейли и Управление на Риска. С горните промени и нововъведения се цели да се подобри ефективността при управлението на средства и на контрола на свързаните с този процес рискове.

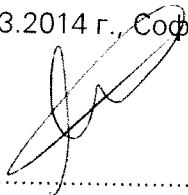
УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД, ще продължи интензивното си сътрудничество с отдел "Реклама и връзка с обществеността" на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД. Управляващото дружество залага на адекватна пазарна стратегия, като през 2014 г. ще организира допълнително обучение и повишаване на квалификацията на служителите в цялата клонова мрежа на "Райфайзенбанк (България)" по отношение на повишаване на ефективността на продажби на колективни инвестиционни схеми.

Очаквани инвестиции на фондовете и очакван доход от инвестиции на фондовете

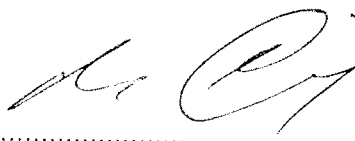
През 2014 година основните цели на "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД са фокусирани върху запазването на лидерската позиция на дружеството на пазара на КИС в България. Управляваните от "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД фондове целят да постигнат доходност над средната на конкурентните инвестиционни схеми със сходен рисков профил и инвестиционна политика. Инвестиционната стратегия за 2014 г. поставя като основни приоритети високата ликвидност, активното управление и високото ниво на диверсификация на портфейлите.

Предстоящи сделки от съществено значение за дейността на Управляващото дружество  
– към датата на изготвяне на отчета, няма такива.

25.03.2014 г., София



.....  
Михаил Атанасов  
Председател на Управителния съвет и  
Изпълнителен директор на  
УД Райфайзен Асет Мениджмънт  
(България) ЕАД



.....  
Иван Стоев  
Член на Управителния съвет на  
на УД Райфайзен Асет Мениджмънт  
(България) ЕАД