

Кратък проспект

За

Райфайзен-Русия-Акции (R)

(Raiffeisen-Russland-Aktien (R))

Договорен фонд по § 20 от Закона за инвестиционните фондове

ISIN доходоразпределящи дялове:	AT0000A07FQ5
ISIN реинвестиращи дялове:	AT0000A07FR3
ISIN спестовен фонд – реинвестиращи дялове:	AT0000A07FT9

Други номера по ISIN:

ISIN изцяло реинвестиращи дялове (за чуждестранни инвеститори):	AT0000A07FS1
---	--------------

Договорният фонд беше потвърден от Комисията за надзор на финансовия пазар в съответствие с разпоредбите на австрийския Закон за инвестиционните фондове.

В сила от 31 март 2011 г.

Райфайзен-Русия-Акции (R)

1. Кратко представяне на договорния фонд

Дата на създаване на фонда	5 май 2008 г.
Валута на фонда	евро
Финансова година	01.07. - 30.06.
Ден за разпределяне/ изплащане/ реинвестиране	15.09.
Дата на оповестяване	31 март 2011 г.
Управляващо дружество	Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.), Шварценбергплац № 3, А-1010 Виена (Schwarzenbergplatz 3, А-1010 Wien)
Управление на фонда	Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. Шварценбергплац № 3, А-1010 Виена
Банка депозитар:	Райфайзен Банк Интернационал АГ (Raiffeisen Bank International AG), Ам Щадпарк № 9, А-1030 Виена (Am Stadtpark 9, А-1030 Wien)
Одитор:	Кей Пи Ем Джи Аустрия ГмбХ, Дружество за одит и данъчни консултации (KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs-und Steuerberatungsgesellschaft, Порцелангасе № 51, А-1090 Виена (Porzellangasse 51, А-1090 Wien)
Финансови групи, предлагащи договорния фонд:	Банките Райфайзен, Местните банки Райфайзен, Райфайзен Банк Интернационал АГ (Raiffeisen Bank International AG), Катрайн & Ко Приватгешефтсбанк АД както и други дистрибуторски звена извън Австрия
Допълнително съществуващи категории удостоверения за дялове	Транш I: ISIN изцяло реинвестиращи дялове (за чуждестранни инвеститори): AT0000A0LSR3 Дани за тази категория удостоверения за дялове ще намерите в съответния кратък проспект.

Към ограниченията за предлагане на фонда на американски граждани ще намерите съответните указания в раздел II, точка 1 на пълния проспект.

2. Инвестиционна информация

2.1. Инвестиционна цел

Райфайзен Акции от Русия (R) (Raiffeisen-Russland-Aktien (R)) е фонд за инвестиране в дялови ценни книжа, чиято инвестиционна цел е дългосрочен капиталов растеж при поемане на по-високи (краткосрочни) рискове.

2.2. Инвестиционна стратегия

Договорният фонд инвестира предимно в акции и равностойни на акциите ценни книги в предприятия със седалище или център на дейност в Русия и страните от бившия СССР. Също така договорният фонд може да инвестира в облигации (straight bonds), както и в конвертируеми и опционни облигации. По този начин, ако и да са спазени законовите правила относно разпределението на риска, настъпва концентрация на риска по отношение на тези ценни книжа.

За договорния фонд могат да се придобиват и инструменти на паричния пазар до макс. 49% от активите на фонда.

Съгласно § 17 от настоящите Условия на фонда за договорния фонд могат да се придобиват дялове от други инвестиционни фондове в максимален размер 10 % от стойността на активите на фонда.

По принцип, до 49% от активите на фонда могат да се състоят от депозити на виждане или отменяеми депозити с максимален срок до 12 месеца. В рамките на реструктуриране на портфейла на фонда или за намаляване на влиянието на евентуални спадове в цените на ценни книжа, договорният фонд може да притежава по-голям дял депозити на виждане или отменяеми депозити с максимален срок до 12 месеца. Няма изискване да се държат минимален размер средства на банков депозит.

Съгласно инвестиционната политика деривативните инструменти се използват за гарантиране на доходите, като заместител на ценни книжа или за повишаване на доходите. Общият риск на деривативните инструменти, които не служат за хеджиране, не трябва да надвишава 60 % от общата нетна стойност на активите на фонда.

Договорният фонд се управлява активно, при съблюдаване на принципа за разпределение на риска.

Райфайзен-Русия-Акции (R)

2.3. Оценка на рисковия профил

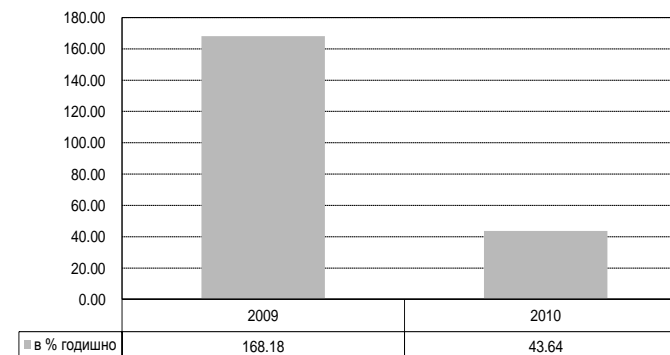
Движението на стойността на дяловете зависи от следваната инвестиционна политика, както и от пазарната конюнктура по отношение на отделните активи на фонда и не може да бъде предварително определено. Стойността на дяловете може да се покачи или спадне спрямо емисионната стойност. Това означава, че в определени случаи при продажба на дяловете инвеститорът може да получи по-ниска сума от инвестираната. Тъй като договорният фонд инвестира предимно в дялови ценни книжа, върху стойността на дяловете му могат да се отразят най-вече рисковете, свързани с промени на пазарните курсове и рисковете, свързани с инвестиционния рейтинг на емитента. Освен това обаче могат да се появят и други рискове, като валутният риск, ликвидният риск и други пазарни рискове. При този договорен фонд деривативните финансови инструменти се използват – в рамките на установените в Условието на фонда граници – не само за хеджиране на активи на фонда, но и като активен инвестиционен инструменти, което означава че може да се повиши рискът от загуби, свързан с договорния фонд. В допълнение чрез това договорният фонд може да има увеличена волатилност, т.е. стойността на дяловете може да е изложена на големи колебания нагоре или надолу и в рамките на кратки времеви интервали. Подробно описание на отделните рискове, свързани с инвестициите в този договорен фонд, се съдържа в пълния проспект.

Поради състава на фонда или използваните техники за управление фондът има увеличена волатилност, т.е. стойността на дяловете е изложена на големи колебания нагоре и надолу и в рамките на кратки времеви интервали.

Същност на рисковия профил:	
Пазарен риск:	Пазарният риск е потенциалната загуба поради неблагоприятни промени на пазарната цена или на повлияващи цената параметри (напр. риск, свързан с курса на акциите, риск, свързан с промените на лихвения процент или валутен риск).
Риск, свързан с оценяването:	Риск, свързан с оценяването, е рискът, че поради курсообразуване на неликвидни пазари оценъчните курсове на определени ценни книжа могат да се отклоняват от действителните им цени за продажба.
Риск, свързан с обменните курсове, и валутен риск:	Риск, свързан с обменните курсове, и валутен риск е рискът стойността на инвестициите да се повлияе от изменения на обменните курсове.
Ликвиден риск:	Ликвиден риск е рискът инвестицията в ценни книжа да не може да бъде прекратена навреме и на приемлива цена.
Риск от концентрация	Риск от концентрация е рискът, дължащ се на концентрацията на инвестициите върху определени активи или пазари
Риск при съхранението	Рискът от загуба на активи, които са депозирани, поради несъстоятелност, небрежност или измамно действие от страна на банката-депозитар или на поддепозитаря

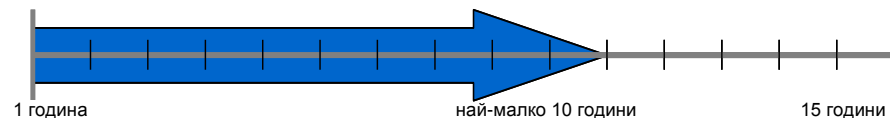
2.4. Исторически данни за движението на стойността на фонда (Край на периода: 30 декември 2010 г.)

Указание: Стойностите са изчислени от Райфайзен КАГ на базата на метода, разработен от Австрийската контролна банка (Österreichische Kontrollbank AG) по данни от банката депозитар (при спиране на изплащането на цената за обратно изкупуване се прибавя до възможни, индикативни стойности). При изчисляването на движението на стойността не се включват индивидуални разходи като например размера на таксите за издаване, таксите за обратно изкупуване, такси, комисиони и други възнаграждения. Те биха се отразили в посока намаляване на движението на стойността, ако бъдат включени. **Историческите резултати не дават основание за сигурни изводи относно бъдещото инвестиционно представяне на договорния фонд.** Указание за инвеститори с различа местна валута от валутата на фонда: Обърнете внимание, че доходността може да се повиши или да падне вследствие на валутни колебания.



2.5. Характеристика на типичните инвеститори:

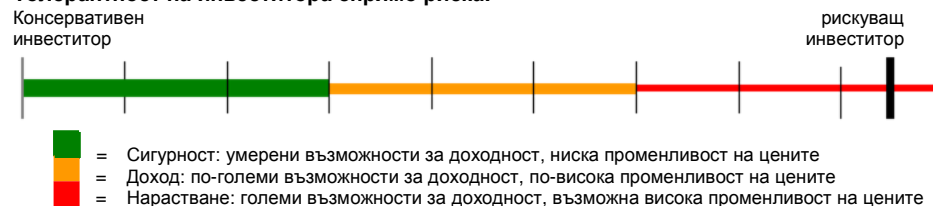
Препоръчителен минимален срок на държане на инвестицията:



Опитност на инвеститора



Толерантност на инвеститора спрямо риска:



3. Икономическа информация

3.1. Действащи данъчни разпоредби

Австрия: Фондът сам по себе си не подлежи на данъчно облагане върху имуществото или печалбата му. Разпределените (вкл. междинни разпределения), приравнените на разпределените редовни доходи (доходи от лихви, дивиденди) и определени приравнени на разпределените извънредни доходи (реализирани печалби от курсовете от продажби на цени книжа и деривативни инструменти) подлежат при частните инвеститори на облагане с 25 %-ен данък върху доходите от инвестиции и са окончателно обложени.

За дялове от фонда, придобити преди 1 януари 2011 г., важи едногодишен спекулативен период. Дяловете от фонда, придобити от 1 януари 2011 г. насетне, подлежат на облагане на реализираното повишаване на стойността при продажбата им. При продажба след 1 октомври 2011 г. облагането ще се осъществява чрез водещите сметките центрове, които ще подлагат на окончателно облагане с 25 %-ен данък върху доходите от инвестиции разликата между данъчно преоценената стойност на придобиване и приходите от продажбата на дяловете на фонда. Ако придобитите след 1 януари 2011 г. дялове на фонда бъдат продадени преди 1 октомври 2011 г., продължава да се прилага едногодишният спекулативен период.

Чужбина/немесни данъчно задължени лица: Данъчното третиране на доходите от инвестиции във фонда (при лица, считани за чуждестранни за целите на австрийското данъчно законодателство) се определя от съответното национално данъчно законодателство. Ние препоръчваме използване на услугите на данъчен експерт.

3.2. Разноски, които се поемат от инвеститорите (Насрочен ден за изчисляване е края на финансовата година на фонда)

Такса (добавка) за издаване	5,00 %
Разноски, които се изчисляват като определен процент от стойността на активите на фонда (такса за депозитарни услуги ¹ , такси на банката депозитар ² , такса за управление ²):	2,17 %
Разноски, които се приспадат сумарно от активите на фонда (разходи за одит, други разходи) ³ :	0,04 %

Таксата за управление покрива както възнаграждението за управление на Управляващото дружество, така и всякакви разходи по предлагането и всякакви плащания, дължими на трети лица, ангажирани в управлението на фонда.

¹ Изчислението се извършва на основата на стойността на активите в ценни книжа.

² Изчислението се извършва на основата на стойността на активите на фонда. Прилага се минимална такса на банката депозитар в размер на 8 635 евро, която също се начислява върху активите на фонда.

³ Изчислението се извършва въз основа на сумарните разходи съгласно последния одитиран годишен финансов отчет, след закръгляне

Райфайзен-Русия-Акции (R)

Коефициент на общите разходи (“Total Expense Ratio” - TER)
Коефициент на обръщаемост на активите от портфейла на фонда (“Portfolio Turnover Ratio” – PTR)

TER	2,25 %
PTR	45,95 %

TER: При определянето на Коефициента на общите разходи (“Total Expense Ratio”) се включват всички разходи, които са за сметка на договорния фонд – с изключение на разходите по сключване и изпълнение на сделки с активи на фонда и приравнените на тях разходи, – като се използват данните от последния одитиран годишен финансов отчет.

Информация относно актуалния Коефициент на общите разходи можете да намерите на Интернет страницата www.rcm.at

PTR: Коефициентът на обръщаемост на активите на фонда показва какво количество транзакции са били извършени за една финансова година в рамките на активите на фонда. Транзакции с деривати и изплащане на дългови ценни книжа не са включени в изчисляването на PTR. Колкото по-близък до 0 е полученият резултат, в толкова по-директна връзка се намират извършените сделки с ценни книжа за сметка на фонда с издаването и обратното изкупуване на дялове. Положителен PTR показва, че сделките с ценни книжа са били по-високи от сделките с дялове, докато отрицателен PTR показва, че сделките с ценни книжа са били по-ниски от сделките с дялове.

Информация относно актуалния коефициент на обръщаемост на активите на фонда можете да намерите на уеб страницата: www.rcm.at

4. Търговска информация

4.1. Описание на начина на придобиване на дялове

Броят на дяловете, съответно на удостоверенията за дялове, които се издават, по принцип не е ограничен. Дяловете могат да се придобиват чрез посочените в т. 1 финансови групи. Управляващото дружество си запазва правото да спре временно или окончателно издаването на дялове.

По принцип Райфайзен-Русия-Акции (R) може да служи за целите на участие в спестовен план чрез фонд.

4.2. Описание на начина на прекратяването на инвестиция в дялове

Притежателите на дялове могат по всяко време да изискват обратно изкупуване на дяловете чрез връщане на удостоверенията за дялове, когато такива са издадени, или чрез отправяне на нареждане за обратно изкупуване до банката депозитар.

Управляващото дружество е длъжно да изкупи дяловете за сметка на фонда по съответната валидна цена при обратно изкупуване, която е равна на стойността на дела.

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 %.

Относно изчислението на стойността на фонда, както и оценката на активите вижте пълния проспект.

4.3. Честота и място, както и начин на оповестяване, съотв. предоставяне на цената на дяловете

Емисионната стойност и цената при обратно изкупуване се определя за всеки борсов ден от банката депозитар и се публикува на интернет страницата на Управляващото дружество.

5. Допълнителна информация

5.1. Указание, че при поискване пълният проспект и годишните и шестмесечните отчети могат да се изискат безплатно преди и след сключване на договора

Краткият проспект съдържа в сбита форма най-важната информация за договорния фонд. По-пълна информация се съдържа в пълния проспект. При поискване на интересующите се потенциални инвеститори се предлага безплатно, преди сключването на договор за инвестиране, краткият проспект в съответната му валидна редакция; краткият проспект може да бъде получен за информация и след сключването на договора.

Наред с това, при поискване, било преди или след сключването на договора за инвестиране, на интересующите се инвеститори се предоставят безплатно и съответният валиден пълен проспект, както и Общите условия на фонда във връзка със Специалните условия на фонда. Към пълния проспект се прилага съответният последен годишен финансов отчет. Когато датата на изготвяне на този финансов отчет е отпреди повече от осем месеца, на интересующите се инвеститори се предоставя също и последният шестмесечен отчет.

5.2. Компетентен надзорен орган

Комисия за надзор на финансовия пазар (Finanzmarktaufsicht), с адрес Отто-Вагнер-Плац № 5, Австрия-1090 Виена

5.3. Място за получаване на допълнителна информация

Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.)

Шварценбергплац № 3, А-1010 Виена (Schwarzenbergplatz 3, А-1010 Wien)

Телефон: +43/1/711 70-0

Адрес на електронна поща: info@rcm.at

www.rcm.at

Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х.

маг. д-р Хайнц Махер
прокурист

маг. д-р Мартин Йетан
прокурист