

## Информация по чл. 73д, т. 2 от Наредба № 25

за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове  
**Договорен фонд "Райфайзен (България) Фонд Акции"**

### а) Брой дялове в началото и края на отчетния период

В началото и края на отчетния период броят дялове в обръщение на Райфайзен (България) Фонд Акции е, както следва:

Към 31.03.2011 г.: 12 195 908.5543 дяла.

Към 30.06.2011 г.: 11 879 962.7030 дяла.

Период	Март.11	Април.11	Май.11	Юни.11
Общ брой емитирани дялове	16073.3152	19 358.2092	3 499.0036	1 537.0699
Общ брой обратно изкупени дялове	560 691.8771	40 634.1941	131 992.7682	167 713.1717
<b>Брой дялове в обръщение</b>	<b>12 195 908.5543</b>	<b>12 174 632.5694</b>	<b>12 046 138.8048</b>	<b>11 879 962.7030</b>

### б) Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на дял към 31.03.2011 г. е: 0,6640 лева.

Нетната стойност на активите на дял към 30.06.2011 г. е: 0.6201 лева.

### в) Обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти, анализирани по най-подходящите икономически, географски или валутни показатели, съгласно политиката на договорния фонд с посочване на относителния им дял в нетните активи

#### 1. Обем и структура на инвестициите в портфейла по отрасли като процент от общата нетна стойност на активите

Разпределението на активите в портфейла на фонда по отрасли е представено в таблицата по-долу, като отрасъл промишленост е по-широкоспектърен и обобщава различни подотрасли от леката и тежката промишленост.

Отрасъл	Равностойност в лева	% от портфейла	% от НСА
Депозити	1 038 400.88	14.09%	14.09%
Промишленост	929 956.07	12.62%	12.62%
Парични средства	786 129.12	10.67%	10.67%
Холдинги	741 831.46	10.07%	10.07%
Технологии	675 239.05	9.16%	9.17%
Борсово-търгувани фондове	581 404.06	7.89%	7.89%
Финанси	517 515.56	7.02%	7.02%
Фармацевтика	378 041.94	5.13%	5.13%
Застраховане	366 289.80	4.97%	4.97%
Търговия	280 315.00	3.80%	3.80%
Строителство	273 705.00	3.71%	3.72%
АДСИЦ	227 835.00	3.09%	3.09%
Телекомуникации	148 349.71	2.01%	2.01%
Потребителски стоки и услуги	143 753.51	1.95%	1.95%
Химическа промишленост	129 691.09	1.76%	1.76%
Автомобилна индустрия	72 641.39	0.99%	0.99%
Варанти	41 210.00	0.56%	0.56%
Хранително-вкусова промишленост	35 717.86	0.48%	0.48%
<b>Общо</b>	<b>7 368 026.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.01%</b>

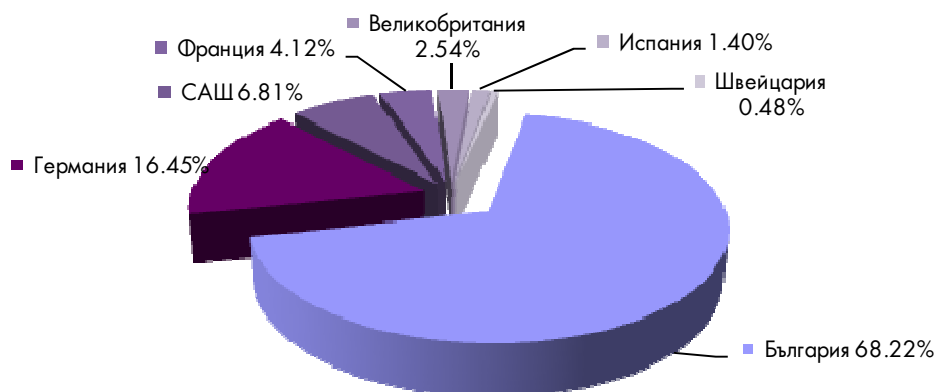
### Структура на активите в портфейла по отрасли (като % от НСА)



### 2. Обем и структура на инвестициите в портфейла по географско разпределение (държава, в която се търгува дружеството-емитент) като процент от общата нетна стойност на активите

Държава	Равностойност в лева	% от портфейла	% от НСА
България	5 025 622.53	68.21%	68.22%
Германия	1 211 912.46	16.45%	16.45%
САЩ	501 590.94	6.81%	6.81%
Франция	303 554.60	4.12%	4.12%
Великобритания	186 775.90	2.53%	2.54%
Испания	102 852.21	1.40%	1.40%
Швейцария	35 717.86	0.48%	0.48%
<b>Общо</b>	<b>7 368 026.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.01%</b>

### Структура на активите в портфейла по държава, в която се търгува дружеството-емитент (като % от НСА)



### 3. Обем и структура на инвестициите в портфейла по валути като процент от общата нетна стойност на активите

Към 30.06.2011 г. инвестициите в портфейла на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Акции" представляват дялови ценни книжа, еврооблигации, депозити и парични средства по разплащателни сметки в лева и валута. В зависимост от валутата на инвестицията, те са разпределени в общата нетна стойност на активите на фонда, както следва:

Отрасъл	Равностойност в лева	% от портфейла	% от НСА
BGN	4 428 621.04	60.11%	60.11%
EUR	2 084 638.22	28.29%	28.30%
USD	854 767.24	11.60%	11.60%
<b>Общо</b>	<b>7 368 026.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.01%</b>



Вземанията на фонда, към 30.06.2011г., са в размер на 0.23% и представляват вземания за дивиденди. Задълженията на фонда са в размер на 0.25% от НСА, а разходи за бъдещи периоди са в размер на 0.01% от НСА.

#### г) Промени в структурата на портфейла, които са настъпили през отчетния период

Промените в структурата на портфейла на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Акции", направени през отчетния период, изцяло отговарят на инвестиционната политика и рисковата насоченост, заложиени в Проспекта на договорния фонд, както и на изискванията на съответните нормативни актове.

Активи	Към 30.06.2011г.		Към 31.03.2011г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства	786 129.12	10.67%	817 463.74	10.06%
Депозити	1 038 400.88	14.09%	1 020 658.44	12.56%
ДЦК	0.00	0.00%	630 593.00	7.76%
Дялове	581 404.06	7.89%	80 492.45	0.99%
Акции	4 920 882.44	66.79%	5 529 505.54	68.06%
Варанти	41 210.00	0.56%	45 500.00	0.56%
Права	0.00	0.00%	400.00	0.00%
<b>Общо</b>	<b>7 368 026.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>8 124 613.17</b>	<b>100.00%</b>

д) Промени в състоянието на активите в рамките на отчетния период, включващи приходи от инвестиции, други приходи, разходи за управление, такса за обслужване на банката депозитар, други плащания и данъци, нетни приходи, разпределение на дохода и инвестиции на този доход, промени в капитала, нарастване или спад на инвестициите и всички други промени, които са се отразили в стойността на активите и пасивите.

#### Обща стойност на активите в началото и в края на отчетния период

Общата стойност на активите към 31.03.2011 г. е в размер на 8 125 748.00 лв.

Общата стойност на активите към 30.06.2011 г. е в размер на 7 385 789.63 лв.

#### Нетна стойност на активите в началото и в края на отчетния период

Нетната стойност на активите към 31.03.2011 г. е в размер на 8 097 661.52 лв.

Нетната стойност на активите към 30.06.2011 г. е в размер на 7 367 311.46 лв.

В таблиците по-долу са представени извършените разходи и приходи на фонда по тримесечия - за второто тримесечие на 2011г. и първото тримесечие на 2011г. В последните колони е изчислено увеличението/намалението на съответните суми за второто тримесечие на 2011г. спрямо първото тримесечие на 2011г., в стойностно и процентно изражение. Разходите за външни услуги са показани подробно.

Разходи	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Изменение	
	за 2-ро тримес. 11г.	за 1-во тримес. 11г.	в стойност	в %
Разходи от сделки с инвестиции	5 292	8 038	-2 746	-34.16%
Разходи от преоценки на инвестиции	2 081 118	1 893 455	187 663	9.91%
Разходи за външни услуги	66 494	73 751	-7 257	-9.84%
Разходи от валутни операции	326 684	220 911	105 773	47.88%
<b>Общо</b>	<b>2 479 588</b>	<b>2 196 155</b>	<b>283 433</b>	<b>12.91%</b>

Приходи	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Изменение	
	за 2-ро тримес. 11г.	за 1-во тримес. 10г.	в стойност	в %
Приходи от сделки с инвестиции	32 366	45 383	-13 017	-28.68%
Приходи от преоценки на инвестиции	31 931	2 565	29 367	1145.11%
Приходи от лихви	1 495 729	2 318 418	-822 689	-35.48%
Приходи от валутни операции	62 613	8 924	53 688	601.61%
Приходи от дивиденди	328 038	190 795	137 243	71.93%
<b>Общо</b>	<b>1 950 676</b>	<b>2 566 084</b>	<b>-615 408</b>	<b>-23.98%</b>

Разходи за външни услуги	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Изменение	
	за 2-ро тримес. 11г.	за 1-во тримес. 10г.	в стойност	в %
Възнаграждение на Управляващото дружество	55 153	58 981	-3 829	-6.49%
Комисионни на ИП	3 512	5 030	-1 518	-30.18%
Възнаграждение на банката депозитар	3 000	3 201	-201	-6.29%
Банкови такси и комисионни	4 342	5 993	-1 651	-27.55%
Разходи за публикации "каре"	204	212	-8	-3.72%
Разходи БФБ	30	29	1	2.67%
Разходи КФН	95	75	21	27.62%
Разходи Централен депозитар	157	157	0	0.06%
Разходи за одит	0	0	0	-
Други разходи	0	72	-72	-100.00%
<b>Общо</b>	<b>66 493</b>	<b>73 751</b>	<b>-7 257</b>	<b>-9.84%</b>

Сделките, покриващи валутната позиция в портфейла на фонда са валутни фючърси, които се подновяват на всеки три месеца и към 30.06.2011г. са както следва:

1) брой, цена и обща стойност на рисков актив, който се хеджира:

Към 30.06.2011 Договорен фонд Райфайзен (България) Фонд Акции има сключени 4 юнски фючърсни контракта, които покриват откритата валутната позиция на фонда, формирана от инвестициите в USD.

2) вид финансов деривативен инструмент, брой, цена, обща стойност и стойност на базовия актив:

вид деривативен инструмент: валутни фючърси

Позиция в контракти	4
Фючърсно задължение в USD	- \$731,700.00
Фючърсно вземане в EUR (4*EUR125,000)	EUR 500,000.00
Преоценка на позицията към 30.6.2011	-\$ 12,000.00
Контрагент	Борса CME
Падеж	19.9.2011

3) държава и пазар, на който е сключена хеджиращата сделка:

вид деривативен инструмент: валутни фючърси

пазар: борсов пазар / Chicago Mercantile Exchange, САЩ

4) обща рискова позиция и обща хеджираща позиция на договорния фонд:

		Суми в лв.
Доларови инвестиции		501,795.55
Парични средства в разпл. с/ки в долари	+	353,176.30
	ОБЩО	854,971.85
Задължения по фючърсни контракти /в лв./	+	-990,158.39

Открита валутна позиция	ОБЩО	-135,186.54
НСА в лв		7,367,311.46
Обща рискова позиция позиция като % от НСА		1.83 %

Общата стойност на откритата валутна позиция възлиза на -135,186.54 лв., което представлява 1,83% от НСА.

Данни относно разкритата вътрешна информация за периода от 01.04.2011 до 30.06.2011 г. съгласно чл. 73в, т. 3 от Наредба № 25:

С Протокол от 12.05.2011г. на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД – едноличен собственик на капитала на Управляващо дружество "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, е приет годишния финансов резултат за 2010г. на фонда, за което КФН е уведомена с писмо вх. № РГ-08-13/10 от 16.05.2011 г.

Представляващи:

.....  
Александър Леков  
/Изп. Директор/

.....  
Евелина Милтенова  
/Председател на УС/