

# Райфайзен-Европлюс-Облигации

Шестмесечен финансов отчет  
за 2010/2011 г.

## Съдържание

Общи данни за фонда .....	3
Характеристика на фонда .....	3
Специфични данни .....	4
Правна бележка.....	4
Данни за фонда в евро .....	5
Дялове в обращение.....	5
Информация за инвестиционната политика на фонда .....	6
Състав на активите на фонда в евро.....	7
Справка за активите в евро.....	9

# Шестмесечен финансов отчет от 16 септември 2010 г. до 15 март 2011 г.

Райфайзен-Европлюс-Облигации инвестира предимно в облигации в евро или други европейски (включително източноевропейски) валути. Фондът се управлява активно, при което може да се съблюдава целия матуритетен спектър. Тъй като Райфайзен-Европлюс-Облигации инвестира предимно в облигации, върху стойността на дяловете могат да повлияят най-вече измененията в лихвите и валутните колебания. Фондът е особено подходящ за инвеститори, които искат като алтернатива на директното инвестиране да се възползват от предимството на допълнителната диверсификация на облигациите.

## Общи данни за фонда

Транш	Дата на предоставяне за продажба	ISIN
ISIN доходоразпределящи дялове (R) (A)	17.12.1985 г.	AT0000859509
ISIN реинвестиращи дялове (R) (T)	26.03.1999 г.	AT0000805221
ISIN изцяло реинвестиращи дялове чужбина (R) (V)	24.05.2002 г.	AT0000689971
ISIN изцяло реинвестиращи дялове чужбина (I) (V)	01.02.2011 г.	AT0000A0LNJ1
ISIN спестовен фонд – доходоразпределящи дялове (R) (A)	17.12.1985 г.	AT0000962113
ISIN спестовен фонд – реинвестиращи дялове (R) (T)	26.03.1999 г.	AT0000805239

## Характеристика на фонда

Валута на фонда:	евро
Финансова година:	16.09. – 15.09.
Ден за разпределяне/ изплащане/ реинвестиране:	15.11.
Съгласуваност с директивите на ЕС:	Съгласуван с директивите на ЕС (публичен фонд с инвестиране съгласно § 20 от ЗИФ)
Тип на фонда:	Целеви фонд (до макс. 10 % подфондове)
Целева група:	Публичен фонд
Банка-депозитар:	Райфайзен Банк Интернационал АГ <sup>1</sup>
Управляващо дружество:	Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. Шварценбергплац № 3, А-1010 Виена Тел. +43 1 71170-0, Факс +43 1 71170-1092 www.rcm.at Фирмен номер: 83517 w
Управление на фонда:	Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х.
Одитор:	Кей Пи Ем Джи Аустрия ГмбХ

<sup>1</sup> На 10 октомври 2010 г. Райфайзен Банк Интернационал АГ пое корпоративното банкиране, включително функцията на банка-депозитар на Райфайзен Централбанк Йостеррайх АГ по пътя на универсално правоприемство.

## Специфични данни

Промяна на банката-депозитар: до 09.10.2010 г.: Райфайзен Централбанк Йостеррайх АГ

### Правна бележка

Публикуваният проспект (с изключение на специалните фондове) 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).

Всички данни и информации са събрани и проверени с най-голяма прецизност. Не може да се поеме отговорност или да се гарантира актуалността, правилността или пълнотата на предоставената информация. Ние оценяваме използваните източници като достоверни. Използваният софтуер изчислява с точност повече от показаните два знака след десетичната запетая. Не могат да се изключат отклонения при следващи изчисления с отчетни резултати.

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.

Уважаеми притежатели на дялове!

Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. представя на Вашето внимание шестмесечния финансов отчет на Райфайзен-Европлюс-Облигации за периода от 16 септември 2010 г. до 15 март 2011 г.

## Данни за фонда в евро

	15.09.2010 г.	15.03.2011 г.
Активи на фонда	892.369.814,76	789.849.416,73
Изчислена стойност / дял (R) (A)	7,45	7,05
Емисионна цена / дял (R) (A)	7,64	7,23
Изчислена стойност / дял (R) (T)	10,92	10,61
Емисионна цена / дял (R) (T)	11,19	10,88
Изчислена стойност / дял (R) (V)	11,75	11,49
Емисионна цена / дял (R) (V)	12,04	11,78
Изчислена стойност / дял (I) (V)	-	11,49
Емисионна цена / дял (I) (V)	-	11,78

## Дялове в обращение

	(R) A	(R) T	(R) V	(I) V
Дялове в обращение на 15.09.2010 г.	76.314.729,040	27.951.011,591	1.537.802,852	-
Продажби	474.184,186	618.345,874	244.276,162	10,000
Обратно изкупуване	- 5.780.015,939	- 3.075.579,446	- 180.977,747	0,000
Дялове в обращение	71.008.897,287	25.493.778,019	1.601.101,267	10,000
Общо дялове в обращение на 15.03.2011 г.			98.103.786,573	

## Информация за инвестиционната политика на фонда

Първата половина на финансовата година беше белязана от силно повишаване на доходността на европейските пазари на облигации. В обстановка на конструктивно икономическо развитие, отново по-рестриктивната централна банка, както и успокояване на страховете от разпадане на Еврозоната най-вече облигациите от страни с добър кредитен рейтинг спаднаха чувствително. За фонда това развитие можа да се смекчи от частичното подценяване на дългосрочните облигации. Позициониранията, насочени към изправяне на кривата на доходността, също се изплатиха. Примесените корпоративни облигации успяха да се справят малко по-добре от сравнимите държавни облигации. В този пазарен сегмент бяха поддържани предимно къси до средни матуритети, тъй като според нашата преценка те предлагат най-атрактивно съотношение риск-възвръщаемост. Делът на финансови ценни книжа с плаващ лихвен процент беше намален чрез продажба на примесванията на подфондове. Отново бяха включени облигации, индексирани с инфлацията, като задължението бе поето както като единични ценни книги, така и чрез подфондове. За да се реализират допълнителни приходи, бяха осъществени заемни сделки с ценни книжа.

## Състав на активите на фонда в евро

Ценни книжа	Курсова стойност	%
Структурирани продукти – облигации, обвързани с инфлацията:		
EUR	8.251.681,94	1,05
TRY	932.809,99	0,12
Структурирани продукти:		
EUR	2.072.342,00	0,26
USD	180.772,81	0,02
<b>Сума структурирани продукти</b>	<b>11.437.606,74</b>	<b>1,45</b>
Инвестиционни сертификати:		
EUR	3.610.800,00	0,46
Облигации:		
EUR	614.667.083,99	77,82
SEK	40.308.844,58	5,10
NOK	39.084.218,92	4,95
PLN	27.380.844,71	3,46
HUF	15.162.538,21	1,92
TRY	10.983.652,91	1,39
USD	8.664.531,16	1,10
CZK	6.537.962,59	0,83
RUB	3.548.491,03	0,45
GBP	1.088.636,76	0,14
RON	166.794,33	0,02
<b>Сума облигации</b>	<b>767.593.599,19</b>	<b>97,18</b>
<b>Сума ценни книжа</b>	<b>782.642.005,93</b>	<b>99,09</b>
Деривативни продукти		
Оценка на финансовите фючърсни договори	- 231.342,32	- 0,03
Оценка на валутните фючърсни сделки	137.018,49	0,02
<b>Сума деривативни продукти</b>	<b>- 94.323,83</b>	<b>- 0,01</b>
Банкови задължения		
Банкови задължения във валутата на фонда	- 7.587.064,97	- 0,96
Банкови влогове в чужда валута	487.469,80	0,06
<b>Сума банкови задължения</b>	<b>- 7.099.595,17</b>	<b>- 0,90</b>

	Курсова стойност	%
<b>Бъдещи периоди</b>		
Лихвени вземания (от ценни книжа и банкови влогове)	14.729.460,42	1,86
<b>Други счетоводни записвания</b>		
Различни такси	- 328.130,62	- 0,04
<b>Активи на фонда</b>	<b>789.849.416,73</b>	<b>100,00</b>

## Справка за активите в евро

Посочените при ценните книжа годишни стойности се отнасят съответно за времето на емитиране, както и на изкупуване, при което възможно предварително право на изкупуване на емитента не е показано.

Обозначените с „Y” ценни книжа индикират отворен матурирет.

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА		НАЛИЧНОСТ 15.03.2011 г. БР./НОМ.	ПОКУПКИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД БР./НОМ.	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ БР./НОМ.	ILB-ФАКТОР/ POOL- ФАКТОР	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
<b>СТРУКТУРИРАНИ ПРОДУКТИ: ОБЛИГАЦИИ, ОБВЪРЗАНИ С ИНФЛАЦИЯТА В ЕВРО</b>									
FR0010135525	1,6000	REP. FSE 04-15 O.A.T.	7.000.000			1,127510	104,550000	8.251.681,94	1,05
<b>СТРУКТУРИРАНИ ПРОДУКТИ: ОБЛИГАЦИИ, ОБВЪРЗАНИ С ИНФЛАЦИЯТА В ТУРСКИ ЛИРИ</b>									
TRT150212T15	10,0000	TURKEY 07-12 FLR	1.400.000			1,355556	108,050000	932.809,99	0,12
<b>СТРУКТУРИРАНИ ПРОДУКТИ В ЕВРО</b>									
FR0010479527	1,1990	NATIXIS S.A. 07/17 FLRMTN	800.000		800.000		95,563000	764.504,00	0,10
DE0001397081	1,8470	DEUT.POSTBK.IS.VAR	1.400.000		3.300.000		93,417000	1.307.838,00	0,16
<b>СТРУКТУРИРАНИ ПРОДУКТИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>									
XS0214240482	6,7500	SERBIEN 05/24	270.000			0,933333	100,250000	180.772,81	0,02
<b>ИНВЕСТИЦИОННИ СЕРТИФИКАТИ В ЕВРО, ВКЛЮЧЕНИ В ДРУГИ ОРГАНИЗИРАНИ ПАЗАРИ</b>									
AT0000613989		RAIFFEISEN 314 - EURO INFLATION LINKED (T)	30.000	30.000			120,360000	3.610.800,00	0,46
<b>ОБЛИГАЦИИ В ЧЕШКИ КРОНИ</b>									
XS0162727878	0,0000	EIB EUR. INV.VK03/28ZOMTN	12.000.000				40,225000	198.376,66	0,03
AT0000492996	2,7700	ATRIUM EUROP.REAL E.05/15	12.000.000				77,250000	380.971,95	0,05
CZ0001002729	2,8000	CZECH REP. 2013	23.700.000	22.600.000	100.000		101,150000	985.207,03	0,13
CZ0001002737	3,4000	CZECH REP. 2015	4.500.000	21.500.000	17.000.000		101,300000	187.342,03	0,02
CZ0001001887	3,5500	CZECH REP. 2012 50	8.250.000	22.750.000	14.500.000		102,950000	349.054,76	0,04
CZ0001000814	3,7000	CZECH REP. 2013	6.500.000				103,350000	276.081,37	0,04
CZ0001001317	3,7500	CZECH REP. 2020 46	8.250.000	18.000.000	18.150.000		98,400000	333.627,86	0,04
CZ0001001143	3,8000	CZECH REP. 2015 44	17.300.000	15.000.000	100.000		103,150000	733.379,23	0,09
XS0219645222	3,8700	KBC IFIMA 05/16 MTN	13.500.000				92,240000	511.759,99	0,07
CZ0001001903	4,0000	CZECH REP. 2017 51	7.800.000		11.600.000		102,800000	329.534,57	0,04
CZ0001001796	4,2000	CZECH REP. 2036 49	6.300.000		13.000.000		96,100000	248.815,37	0,03
CZ0001000822	4,6000	CZECH REP. 2018	17.500.000				106,150000	763.433,68	0,10
XS0305574682	4,6230	TELEFONICA EM. 07/14 MTN	10.000.000				100,931000	414.799,14	0,05
CZ0001002059	4,8500	CZECH REP. 2057 53	7.000.000				92,450000	265.961,16	0,03
CZ0001002471	5,0000	CZECH REP. 2019 56	5.000.000		5.000.000		108,500000	245.248,12	0,03
CZ0001002547	5,7000	CZECH REP. 2024 58	6.600.000		22.000.000		115,900000	314.369,67	0,04
<b>ОБЛИГАЦИИ В ЕВРО</b>									
DE000HV2AB92	1,5000	UC-HVB OMH 11/13	2.400.000	2.400.000			98,908550	2.373.805,20	0,30
DE0001141588	1,7500	BUNDESUBL.V.10/15 S.158	1.400.000	1.400.000			97,252812	1.361.539,37	0,17
XS0538703843	1,7500	BAWAG PSK BOND 10-13/28	2.055.000				97,667000	2.007.056,85	0,25
DE0003933511	1,8780	DT.BANK 04/14 MTN VAR	4.120.000				98,215000	4.046.458,00	0,51
XS0537088899	2,1250	TERRA BOLIGKREDITT 10/15	1.550.000				95,310000	1.477.305,00	0,19
DE0001135416	2,2500	BUNDANL.V. 10/20	4.000.000	4.000.000			92,548003	3.701.920,12	0,47
XS0537421736	2,2500	ING BK NV 10/15 MTN	3.150.000				95,506720	3.008.461,68	0,38
XS0451759012	2,2500	OEVAG GUAR.NTS 09-12	2.950.000				100,422000	2.962.449,00	0,38
ES00000121T5	2,3000	SPANIEN 09-13	6.500.000	5.000.000	2.000.000		98,801319	6.422.085,74	0,81
XS0470740969	2,3750	SPAREBK 1 BOLIG.09/12 MTN	2.150.000				100,266970	2.155.739,86	0,27
XS0520522201	2,3750	VOLKSWAGEN BK. MTN 10/13	920.000		4.480.000		99,715910	917.386,37	0,12
DE0001135424	2,5000	BUNDANL.V. 10/21	4.150.000	4.150.000			93,985633	3.900.403,77	0,49
XS0558847579	2,5000	B.N.G. 10/17 MTN	200.000	200.000			94,550000	189.100,00	0,02
IT0004640881	2,5000	MTE PASCHI SI. 10/13 MTN	2.300.000	2.300.000			97,115690	2.233.660,87	0,28
FR0010998872	2,6250	CA COVERED BDS 11/14 MTN	1.500.000	1.500.000			99,296270	1.489.444,05	0,19
XS0576107519	2,7500	VOLKSWAGEN LEASING 11/15	4.300.000	6.450.000	2.150.000		97,643450	4.198.668,35	0,53
FR0010888420	2,7500	DEXIA MUN.AGEN. 10/15 MTN	2.450.000				96,209290	2.357.127,61	0,30
XS0553035840	2,8750	GE CAP.EUROP. 10/14 MTN	1.900.000	1.900.000			99,153900	1.883.924,10	0,24
XS0478929457	2,8750	BMW FIN. NV 10/13 MTN	2.000.000		2.000.000		100,737270	2.014.745,40	0,26
FR0010945006	2,8750	BPCE S.A. 10/15 MTN	1.500.000	1.500.000			95,978820	1.439.682,30	0,18
ES0314840176	3,0000	C.D'ES.CA.TA.Y MANR.09-12	6.600.000				99,620000	6.574.920,00	0,83
XS0493511603	3,0000	AKTIA BK 10/15 MTN	1.700.000				98,593000	1.676.081,00	0,21
XS0447005223	3,0000	SVENSK.HDL.SB. 09/12 MTN	2.300.000				101,101500	2.325.334,50	0,29
FR0010216481	3,0000	REP. FSE 05-15 O.A.T.	1.000.000	1.000.000			101,548126	1.015.481,26	0,13
XS0467956529	3,1250	OP-ASUNTOLUOTTOP.09/14MTN	1.750.000				100,609000	1.760.657,50	0,22
FI0001006462	3,1250	FINLD 09-14	1.000.000				103,253844	1.032.538,44	0,13

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 15.03.2011 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
<b>ОБЛИГАЦИИ В ЕВРО</b>							
XS0437341307	3,1250 KOMM.KR. NTS 09-13	1.880.000			101,472000	1.907.673,60	0,24
AT0000A0GLY4	3,2000 OESTERR.,REP 10-17/1/144A	50.000.000			100,792704	50.396.352,00	6,38
BE0000307166	3,2500 BELGIQUE 06-16 47	3.000.000		4.200.000	98,828301	2.964.849,03	0,38
ES00000122X5	3,2500 SPANIEN 10-16	3.000.000	4.000.000	1.000.000	95,410123	2.862.303,69	0,36
NL0000102242	3,2500 NEDERLD 05-15	3.500.000		3.500.000	103,306519	3.615.728,17	0,46
XS0550978364	3,3750 ABBEY NATL TREAS.10/15MTN	740.000	740.000		95,163700	704.211,38	0,09
ES0414100026	3,3750 BILBAO BIZK.KUT.09-14	1.300.000			94,440280	1.227.723,64	0,16
XS0415072098	3,3750 ING BK NV 09/14 MTN	8.600.000			102,775000	8.838.650,00	1,12
XS0428611973	3,3750 ABN AMRO BANK 09/14 MTN	1.650.000			102,790000	1.696.035,00	0,21
FR0010210054	3,3750 SFR 05/12	3.050.000			101,238730	3.087.781,27	0,39
AT0000A0CL73	3,4000 OESTERR.,REP 09-14/144A	38.000.000	5.000.000		103,504924	39.331.871,12	4,98
AT0000A001X2	3,5000 OESTERR., REP 06-21/1/144A	2.000.000	2.000.000		98,833095	1.976.661,90	0,25
AT0000386198	3,5000 OESTERR., REP 05-15/2/144A	16.000.000			103,443388	16.550.958,08	2,10
XS0592235187	3,5000 KOMMUNAL. SCHV. 11-16	1.400.000	1.400.000		99,333000	1.390.662,00	0,18
ES0413211048	3,5000 BBVA SA 04-11	2.900.000			99,805000	2.894.345,00	0,37
XS0556096831	3,5000 NYKREDIT BK 10/15 MTN	1.300.000	1.300.000		97,001480	1.261.019,24	0,16
XS0425446712	3,5000 OEKB GUARANT.MTN 09/14	820.000			102,876000	843.583,20	0,11
FR0010781047	3,5000 CA COVERED BDS 09/14 MTN	1.250.000			101,488630	1.268.607,88	0,16
FR0010854182	3,5000 REP. FSE 10-20 O.A.T.	1.000.000	1.000.000		100,129810	1.001.298,10	0,13
IT0004505076	3,5000 B.T.P. 09-14	7.000.000	7.000.000		100,721648	7.050.515,36	0,89
XS0590179692	3,6250 NORDEA BK 11/16 MTN	2.200.000	2.200.000		99,274390	2.184.036,58	0,28
XS0584381544	3,6250 RBI FR DENOM BD 11/14	2.100.000	2.100.000		100,674000	2.114.154,00	0,27
XS0541140793	3,6250 CZECH REP. 10/21 MTN	380.000			92,899000	353.016,20	0,04
XS0432069747	3,6250 PFIZER INC. 09/13	2.150.000			102,341150	2.200.334,72	0,28
AT0000351028	3,6250 BAWAG OBL. 03-11/77	7.000.000			100,700000	7.049.000,00	0,89
IT0004533896	3,6250 UBI BANCA 09/16	1.500.000	1.500.000		95,400400	1.431.006,00	0,18
XS0540187894	3,6610 TELEFONICA EM. 10/17 MTN	1.750.000			93,740210	1.640.453,68	0,21
DE0001135267	3,7500 BUNDANL.V. 04/15	15.000.000	15.000.000		105,647428	15.847.114,20	2,01
DE0001135317	3,7500 BUNDANL.V. 06/17	18.000.000			105,616337	19.010.940,66	2,41
XS0498285351	3,7500 POLEN 10/17 MTN	100.000		140.000	98,320000	98.320,00	0,01
XS0272191791	3,7500 NORDEA HYPO 06/11	4.700.000			101,295000	4.760.865,00	0,60
XS0267452927	3,7500 ABN AMRO 06/12 MTN	4.150.000			101,680000	4.219.720,00	0,53
IT0004019581	3,7500 B.T.P. 06-16	6.000.000		14.000.000	100,033141	6.001.988,46	0,76
XS0189191173	3,7500 INVESTKR. NTS 04/11	350.000			99,974000	349.909,00	0,04
XS0212170939	3,7500 LITAUEN 05/16	450.000	200.000		95,670000	430.515,00	0,05
AT0000385992	3,8000 OEST.,REP BUNDANL.03-13	21.000.000	8.000.000	11.000.000	104,593821	21.964.702,41	2,78
ES00000120J8	3,8000 SPANIEN 06-17	3.000.000	4.000.000	3.500.000	96,690775	2.900.723,25	0,37
IT0004680648	3,8750 BCO POP.SOC. 11/14 MTN	2.240.000	2.240.000		99,305000	2.224.432,00	0,28
DE0007009482	3,8750 DEPFA ACS BK 03/13 REGS	1.800.000			98,071690	1.765.290,42	0,22
FI0001006066	3,8750 FINLD 06/17	9.000.000		2.000.000	105,044244	9.453.981,96	1,20
XS0231264275	3,8750 MOL NYRT. 05/15	280.000			93,900002	262.920,01	0,03
XS0212993678	3,8750 HUNGARY 05/20	160.000		130.000	84,900000	135.840,00	0,02
AT0000386115	3,9000 OESTERR.,REP 05-20/1/144A	45.500.000	9.500.000		102,768345	46.759.596,98	5,92
AT0000A011T9	4,0000 BUND 06-16/2/144A	25.000.000			105,259803	26.314.950,75	3,33
DE0001135341	4,0000 BUNDANL.V. 07/18	7.000.000	7.000.000		106,823305	7.477.631,35	0,95
XS0543882095	4,0000 POLEN 10/21 MTN	60.000	60.000		92,060000	55.236,00	0,01
XS0490069266	4,0000 EBS BUILD.SOC. 10/15 MTN	2.000.000			76,285000	1.525.700,00	0,19
XS0496222877	4,0000 ALLIED IRISH 10/15 MTN	1.600.000			76,515000	1.224.240,00	0,15
XS0273120716	4,0000 YORKSHIRE BLDG 06/11 MTN	2.550.000			101,030000	2.576.265,00	0,33
IT0004164775	4,0000 B.T.P. 07-17	2.000.000			100,531044	2.010.620,88	0,26
IT0004220627	4,0000 B.T.P. 07-12	3.000.000		16.000.000	102,126501	3.063.795,03	0,39
IT0004594930	4,0000 B.T.P. 10-20	4.000.000	5.000.000	1.000.000	95,173876	3.806.955,04	0,48
NL0009086115	4,0000 NEDERLD 09-19	2.000.000		2.000.000	105,300370	2.106.007,40	0,27
ES00000121A5	4,1000 SPANIEN 08-18	3.500.000	3.500.000		95,748327	3.351.191,45	0,42
XS0577347528	4,1250 INTESA SAN. 11/16 MTN	1.700.000	1.700.000		98,598210	1.676.169,57	0,21
DE000C807899	4,1250 COMMERZBK SUB.FLR 06/16	1.500.000			89,719000	1.345.785,00	0,17
ES0000012932	4,2000 SPANIEN 05-37	2.500.000	2.500.000		77,521741	1.938.043,53	0,25
XS0210314299	4,2000 POLEN 05/20 MTN	100.000			96,670000	96.670,00	0,01
BE0000303124	4,2500 BELGIQUE 04-14	4.500.000		2.000.000	104,663253	4.709.846,38	0,60
AT0000A0DRQ4	4,2500 KRANKENAN. ANL 09-14	2.400.000			103,574000	2.485.776,00	0,31
FR0010670737	4,2500 REP. FSE 08-18 O.A.T.	3.000.000			106,679709	3.200.391,27	0,41
IT0003719918	4,2500 B.T.P. 04-15	3.000.000		7.000.000	102,688721	3.080.661,63	0,39
IT0003493258	4,2500 B.T.P. 2019 01.02	6.000.000		4.000.000	99,201261	5.952.075,66	0,75
IT0004511959	4,2500 UNICREDIT 09/16 MTN	2.700.000	2.700.000		99,776790	2.693.973,33	0,34
AT0000386073	4,3000 BUNDESANL. 04-14/1/144A	16.000.000	16.000.000		106,335007	17.013.601,12	2,15
AT0000A08968	4,3500 OESTERR.,REP 08-19/144A	34.000.000			106,678878	36.270.818,52	4,59
XS0275431111	4,3750 IMP.TOBACCO FIN. 06/13MTN	2.000.000			103,114530	2.062.290,60	0,26
AT0000A0DJE7	4,5000 KELAG 2009-14	1.900.000			103,567000	1.967.773,00	0,25
XS0285330717	4,5000 BAY.LDSBK.IS.07/19 VAR	800.000			82,966800	663.734,40	0,08
XS0289338609	4,5000 RZB MTN 07-19/54 TR1	1.300.000			92,723000	1.205.399,00	0,15
XS0282701514	4,5000 POLEN 07/22 MTN	150.000		150.000	97,340000	146.010,00	0,02
IT0003644769	4,5000 B.T.P. 04-20	3.000.000		6.000.000	99,673023	2.990.190,69	0,38
XS0235372140	4,5000 EESTI ENERGIA 05/20	200.000			92,840000	185.680,00	0,02
XS0161667315	4,5000 HUNGARY 03/13	200.000			100,210000	200.420,00	0,03

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА		IS PERPETUAL	НАЛИЧНОСТ 15.03.2011 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
<b>ОБЛИГАЦИИ В ЕВРО</b>									
IE0034074488	4,5000	IRELD 2020 18.04		2,000,000	2,000,000	4,000,000	71,581736	1,431,634,72	0,18
XS0163880502	4,5000	LITAUEN 03/13		250,000			102,070000	255,175,00	0,03
XS0542298012	4,6250	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	Y	2,480,000	2,480,000		94,446430	2,342,271,46	0,30
DE000A1A55G9	4,6250	DAIMLER AG.MTN 09/14		1,100,000			104,660270	1,151,262,97	0,15
XS0415624393	4,6250	ROCHE HLDGS 09/13 MTN		2,000,000			104,141850	2,082,837,00	0,26
XS0308736023	4,6250	DNB NOR BOLIG. 07/12 MTN		5,470,000			103,272060	5,648,981,68	0,72
XS0304458721	4,6250	BK SCOTLAND 07/17 MTN		3,000,000			101,444560	3,043,336,80	0,39
XS0195792717	4,6250	TPSA EUROFIN.FR. 04/11		90,000			100,898000	90,808,20	0,01
PTCGFC1E0029	4,6250	CAIXA GERAL 07-12 MTN		2,800,000		1,550,000	98,993030	2,771,804,84	0,35
AT0000385745	4,6500	BUNDESANL. 03-18/1/144A		36,000,000	15,000,000		108,707437	39,134,677,32	4,96
XS0596704170	4,7500	SOC GENERALE 11/21 MTN		1,200,000	1,200,000		99,293000	1,191,516,00	0,15
XS0495891821	4,7500	BANK AMERI. 10/17 MTN		800,000			98,585760	788,686,08	0,10
XS0223369322	4,7500	TURKEY 05/12		240,000			102,000000	244,800,00	0,03
ES00000122T3	4,8500	SPANIEN 10-20		10,000,000	10,000,000		97,871425	9,787,142,50	1,24
XS0327304001	4,8500	LITAUEN 07/18		300,000		350,000	98,970000	296,910,00	0,04
XS0232329879	4,9500	UKRAINE 05/15 REGS		340,000		60,000	93,900000	319,260,00	0,04
IT0004689912	5,0000	MTE PASCHI SI. 11/18 MTN		2,200,000	2,200,000		99,981570	2,199,594,54	0,28
ES0000012791	5,0000	SPANIEN 02-12		1,000,000			103,514383	1,035,143,83	0,13
XS0495980095	5,0000	RUMAENIEN 10/15		220,000	30,000	560,000	98,880000	217,536,00	0,03
XS0245387450	5,0000	TURKEY 06/16		150,000			102,000000	153,000,00	0,02
XS0193947271	5,0000	ATLANTIA S.P.A. 04/14 MTN		2,300,000	2,300,000		104,510000	2,403,730,00	0,30
XS0503454166	5,1250	TURKEY 10/20		550,000			99,380000	546,590,00	0,07
XS0479333311	5,2500	POLEN 10/25 MTN		200,000			100,760000	201,520,00	0,03
XS0363415489	5,2500	A.N.Z. BKG GRP 08/13 MTN		3,300,000			105,470590	3,480,529,47	0,44
XS0268320800	5,2700	ORSZAGOS TAK KER BK 06/16		400,000			85,250000	341,000,00	0,04
XS0309688918	5,5000	ZAGREBACKI HOLDING 07/17		400,000			80,660004	322,640,02	0,04
XS0212694920	5,5000	TURKEY 05/17		190,000		150,000	103,630000	196,897,00	0,02
XS0386772924	5,6250	TESCO PLC 08/12 MTN		1,410,000			104,883560	1,478,858,20	0,19
XS0385770853	5,6250	PHILIP MORRIS INTL 08/11		1,450,000			101,924000	1,477,898,00	0,19
XS0381817005	5,6250	SANTANDER INTL. 08/12		2,450,000			102,553000	2,512,548,50	0,32
XS0369470397	5,7500	HUNGARY 08/18		200,000	500,000	700,000	98,270000	196,540,00	0,02
XS0364137272	5,7500	ORSZAGOS TAK KER BK 08/11		150,000			99,500000	149,250,00	0,02
XS0503453275	5,8750	MOL NYRT. 10/17		200,000			97,650002	195,300,00	0,02
XS0410961014	5,8750	POLEN 09/14 MTN		350,000	50,000		106,800000	373,800,00	0,05
XS0285127329	5,8750	TURKEY 07/19		150,000			105,250000	157,875,00	0,02
XS0147459803	5,8750	LITAUEN 02/12		100,000			103,670000	103,670,00	0,01
XS0202356167	6,4500	COBA LOAN PART.04/11		150,000			102,524000	153,786,00	0,02
XS0431967230	6,5000	KROATIEN 09/15		250,000	250,000		105,010000	262,525,00	0,03
XS0371163600	6,5000	RUMAENIEN 08/18		600,000			102,880000	617,280,00	0,08
BE0934984015	7,3750	AB INBEV 09/13 MTN		1,200,000			108,563770	1,302,765,24	0,17
XS0145624432	7,5000	BULGARIEN 02/13 REGS		500,000	400,000		107,500000	537,500,00	0,07
XS0372322460	8,2500	VTB CAPITAL 08/11 MTN		150,000			101,866000	152,799,00	0,02
XS0147466501	8,5000	RUMAENIEN 02/12		300,000			105,250000	315,750,00	0,04
XS0435153068	9,3750	LITAUEN 09/14		300,000			116,060000	348,180,00	0,04
XS0263392358	9,5000	TROY CAPITAL 06/11		200,000			102,197000	204,394,00	0,03
<b>ОБЛИГАЦИИ В БРИТАНСКИ ЛИРИ</b>									
XS0107382532	6,3750	RBS NV 00/28 MTN		1,000,000			94,031000	1,088,636,76	0,14
<b>ОБЛИГАЦИИ В УНГАРСКИ ФОРИНТИ</b>									
HU0000402193	5,5000	HUNGARY 03-14 14/C		265,000,000	10,000,000		96,856441	941,474,80	0,12
HU0000402318	5,5000	HUNGARY 05-16 16/C		794,000,000	20,000,000		93,330616	2,718,184,65	0,34
HU0000402417	6,0000	HUNGARY 07-12 12/C		10,000,000	7,000,000	275,000,000	99,466185	36,484,62	0,01
HU0000402433	6,5000	HUNGARY 08-19 19/A		645,000,000	100,000,000		94,237651	2,229,556,53	0,28
HU0000402045	6,7500	HUNGARY 02-13 13/D		220,000,000		230,000,000	100,558178	811,473,61	0,10
HU0000402375	6,7500	HUNGARY 06-17 17/B		1,013,000,000	668,000,000	355,000,000	97,202798	3,611,790,35	0,46
HU0000402235	7,5000	HUNGARY 04-20 20/A		648,000,000	320,000,000	40,000,000	100,208115	2,381,838,00	0,30
HU0000402466	7,5000	HUNGARY 09-13 13/E		355,000,000	180,000,000	310,000,000	102,321863	1,332,389,23	0,17
HU0000402268	8,0000	HUNGARY 04-15 15/A		290,000,000	165,000,000	190,000,000	103,348041	1,099,346,42	0,14
<b>ОБЛИГАЦИИ В НОРВЕЖКИ КРОНИ</b>									
NO0010572878	3,7500	NORWAY 10-21		15,000,000			99,880000	1,911,798,48	0,24
NO0010313356	4,2500	NORWAY 06-17		80,000,000		10,000,000	104,290000	10,646,453,82	1,35
NO0010429913	4,5000	NORWAY 08-19		14,000,000		1,000,000	105,875000	1,891,445,27	0,24
NO0010226962	5,0000	NORWAY 04-15		74,300,000		15,700,000	107,230000	10,166,639,87	1,29
NO0010144843	6,5000	NORWAY 02-13		105,000,000			107,980000	14,467,881,48	1,83

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 15.03.2011 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	POOL- ФАКТОР	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
<b>ОБЛИГАЦИИ В ПОЛСКИ ЗЛОТИ</b>								
PL0000104659	4,7500 POLEN 06/12	19.825.000	16.050.000	17.850.000		100,120000	4.912.458,85	0,62
PL0000102836	5,0000 POLEN 02/13 1013	12.300.000				99,650000	3.033.523,08	0,38
PL0000104543	5,2500 POLEN 06/17	13.450.000	1.500.000	2.000.000		96,100000	3.198.972,90	0,40
PL0000105037	5,2500 POLEN 07-13	24.070.000	1.620.000			100,240000	5.971.480,76	0,76
PL0000105953	5,5000 POLEN 09-15	3.750.000	3.750.000			99,250000	921.142,19	0,12
PL0000105441	5,5000 POLEN 08-19	9.200.000	7.250.000	6.600.000		95,400000	2.172.206,41	0,28
PL0000105433	5,7500 POLEN 08-14	12.350.000	2.550.000	4.400.000		101,050000	3.088.646,21	0,39
PL0000102646	5,7500 POLEN 02/22 0922	10.090.000	2.100.000	1.000.000		95,000000	2.372.354,91	0,30
PL0000103602	6,2500 POLEN 2015	6.375.000	1.500.000	5.500.000		102,100000	1.610.908,30	0,20
XS0126014413	11,0000 COBA DRES D.FIN. 01/11	400.000				100,155000	99.151,10	0,01
<b>ОБЛИГАЦИИ В РУСКИ РУБЛИ</b>								
RU0001707572	6,0000 RUSSIAN FED. 02-12	7.000.000				100,003410	175.621,30	0,02
RU000A0JPLJ1	6,1000 RUSSIAN FED. 08-13	21.600.000				99,418871	538.749,55	0,07
RU000A0DY8K8	7,0000 RUSSIAN FED. 05/16	7.500.000				96,000000	180.632,89	0,02
RU000A0JNZ11	7,1000 LUKOIL N.K. 06-11	21.700.000				101,210000	550.994,80	0,07
RU000A0JQJQ9	7,1500 RUSSIAN FED. 10-13	3.500.000	12.900.000	23.000.000		101,796000	89.384,68	0,01
RU000A0GKM53	7,3500 A.P.I.ZHIL.KREDIT.05-12	10.000.000				101,200000	253.889,57	0,03
XS0564087541	7,8500 RUSSIAN FED. 11/18 REGS	25.000.000	30.000.000	5.000.000		101,430000	636.166,47	0,08
RU000A0D0G29	8,0000 RUSSIAN FED. 05/21	7.800.000				95,000000	185.901,35	0,02
RU000A0JQCM2	10,8000 RUSSIAN FED. 09-12	10.900.000		15.000.000		107,400000	293.694,03	0,04
RU000A0JQCL4	11,2000 RUSSIAN FED. 09-14	17.650.000	7.050.000	7.600.000		114,550000	507.229,08	0,07
RU000A0JQ987	11,3000 RUSSIAN FED. 09-12	5.000.000				108,600000	136.227,31	0,02
<b>ОБЛИГАЦИИ В ШВЕДСКИ КРОНИ</b>								
SE0001149311	5,0000 SWEDEN 03-20 1047	60.000.000				113,490542	7.674.242,96	0,97
SE0000909640	5,5000 SWEDEN 02-12 1046	37.000.000		13.000.000		104,981588	4.377.634,37	0,55
SE0001250135	4,5000 SWEDEN 04-15 1049	40.000.000	10.000.000	20.000.000		105,996360	4.778.323,70	0,60
SE0001517699	3,0000 SWEDEN 05-16 1050	40.000.000				99,212660	4.472.514,00	0,57
SE0001811399	3,7500 SWEDEN 06-17 1051	40.000.000				102,918116	4.639.556,23	0,59
SE0002241083	4,2500 SWEDEN 07-19 1052	40.000.000				106,590910	4.805.126,06	0,61
SE0002829192	3,5000 SWEDEN 09-39 1053	30.000.000	5.000.000	10.000.000		96,517019	3.263.245,73	0,41
SE0000412389	6,7500 SWEDEN 97-14 1041	50.000.000				111,769144	6.298.201,53	0,80
<b>ЕВРООБЛИГАЦИИ, ДЕНОМИНИРАНИ В СЛОВАШКИ КРОНИ</b>								
XS0246643687	4,2000 RABOBK NEDERLD 06/26 MTN	10.000.000				100,534000	333.711,74	0,04
<b>ОБЛИГАЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>								
XS0504954180	3,6250 RUSSIAN FED. 10/15 REGS	100.000				100,900000	72.200,36	0,01
US731011AS13	3,8750 POLEN 10/15	170.000	100.000	200.000		101,500000	123.470,48	0,02
US445545AC05	4,7500 HUNGARY 05/15	250.000	120.000	70.000		100,500000	179.785,33	0,02
XS0504954347	5,0000 RUSSIAN FED. 10/20 REGS	100.000	600.000	600.000		101,150000	72.379,25	0,01
US731011AP73	5,0000 POLEN 05/15	190.000		240.000		105,625000	143.604,65	0,02
XS0541528682	5,1250 LITAUEN 10/17 REGS	200.000	100.000			97,500000	139.534,88	0,02
US731011AN26	5,2500 POLEN 03/14	425.000				107,000000	325.402,50	0,04
XS0570541317	5,5000 CJSC DEV.BK KAZAKHS.10/15	400.000	400.000			104,020000	297.731,66	0,04
US900123BH29	5,6250 TURKEY 10/21	750.000	500.000			101,875000	546.735,24	0,07
XS0499245180	5,7390 RZD CAPITAL 10/17 REGS	100.000				103,750000	74.239,71	0,01
XS0602546136	6,1250 LITAUEN 11/21 REGS	100.000	100.000			100,530000	71.935,60	0,01
US445545AD87	6,2500 HUNGARY 10/20	300.000	300.000	400.000		101,750000	218.425,76	0,03
US731011AR30	6,3750 POLEN 09/19	450.000		160.000		111,625000	359.436,49	0,05
XS0276053112	6,5800 UKRAINE 06/16 REGS	200.000				99,200000	141.967,80	0,02
XS0457764339	6,7500 LITAUEN 09/15 REGS	550.000	100.000	150.000		108,375000	426.520,57	0,05
XS0464257152	6,7500 KROATIEN 09/19 REGS	450.000	300.000			103,625000	333.676,21	0,04
US900123BA75	6,7500 TURKEY 07/18	110.000		250.000		112,000000	88.157,42	0,01
XS0330776617	6,7500 UKRAINE 07/17 REGS	200.000				99,250000	142.039,36	0,02
US900123BG46	6,7500 TURKEY 10/40	200.000				104,125000	149.016,10	0,02
XS0559915961	6,8000 VEB FINANCE 10/25MTN REGS	100.000	100.000			100,000000	71.556,35	0,01
XS0543783434	6,8750 UKRAINE 10/15 REGS	150.000	150.000			102,500000	110.017,89	0,01
XS0524610812	6,9020 VEB FINANCE 10/20MTN REGS	150.000	150.000			106,250000	114.042,93	0,01
US900123BD15	7,0000 TURKEY 08/19	520.000	520.000			113,000000	420.465,12	0,05
US900123AZ36	7,0000 TURKEY 06/16	150.000				113,375000	121.690,52	0,02
US900123AX87	7,0000 TURKEY 05/20	250.000	50.000			112,875000	201.923,08	0,03
XS0366599800	7,1250 RSHB CAPITAL 08/14 REGS	700.000				108,200000	541.967,80	0,07
US900123AV22	7,2500 TURKEY 04/15	100.000		350.000		113,375000	81.127,01	0,01
XS0485991417	7,3750 LITAUEN 10/20 REGS	250.000	150.000			110,375000	197.450,81	0,02
US900123AW05	7,3750 TURKEY 05/25	60.000	100.000	150.000		115,000000	49.373,88	0,01
XS0357503043	7,5000 GEORGIEN 08/13	100.000		100.000		104,500000	74.776,39	0,01
XS0114288789	7,5000 RUSSIAN FED. 00/30 REGS	850.000	950.000	1.125.000	0,895000	116,350000	633.368,60	0,08
US900123BE97	7,5000 TURKEY 09/17	150.000				116,375000	124.910,55	0,02
XS0170177306	7,6500 UKRAINE 03/13 REGS	50.000				105,050000	37.584,97	0,00
XS0594390816	7,9500 UKRAINE 11/21 REGS	600.000	600.000			102,000000	437.924,87	0,05
XS0233620235	8,0000 CS INT. 05/15 REGS	200.000				93,423000	133.700,18	0,02
US900123AT75	8,0000 TURKEY 04/34	100.000	100.000			120,000000	85.867,62	0,01

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 15.03.2011 г. БР./НОМ.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД БР./НОМ.	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД БР./НОМ.	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
<b>ОБЛИГАЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>							
XS0373642585	8,3750 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 08/13	150.000	100.000	300.000	110,375000	118.470,48	0,01
XS0529394701	8,7500 BELARUS 10/15	100.000			98,375000	70.393,56	0,01
XS0372158054	9,0000 TRANSRCREDIT FIN. 08/11	100.000			101,648700	72.736,10	0,01
XS0373641009	9,1250 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 08/18	300.000	250.000	200.000	121,500000	260.822,90	0,03
XS0459207121	9,5000 NJSC NAFTOGAZ UKR. 09/14	320.000			109,100000	249.817,53	0,03
XS0089375249	11,0000 RUSSIAN FED. 98/18 REGS	100.000			141,250000	101.073,35	0,01
US900123AL40	11,8750 TURKEY 00/30	50.000		250.000	166,500000	59.570,66	0,01
XS0088543193	12,7500 RUSSIAN FED. 98/28 REGS	310.000		120.000	174,750000	387.638,64	0,05
<b>ОБЛИГАЦИИ В ТУРСКИ ЛИРИ</b>							
TRT091013T12	8,0000 TURKEY 10/13	3.050.000	3.050.000		97,681000	1.355.291,94	0,17
TRT090113T13	10,0000 TURKEY 10/13	1.700.000			101,875000	787.842,60	0,10
TRT170615T16	10,0000 TURKEY 10-15	2.850.000	4.500.000	1.650.000	103,204000	1.338.025,25	0,17
TRT100413T17	10,0000 TURKEY 10/13	4.750.000	3.700.000		102,000000	2.204.025,93	0,28
TRT150120T16	10,5000 TURKEY 10/20	1.950.000	1.250.000		107,200000	950.938,25	0,12
TRT060814T18	11,0000 TURKEY 09/14	2.500.000		1.200.000	105,375000	1.198.396,45	0,15
TRT260912T15	14,0000 TURKEY 07/12	2.450.000	150.000	2.300.000	107,250000	1.195.325,83	0,15
TRT070312T14	16,0000 TURKEY 07/12	2.350.000	1.050.000	1.250.000	106,913000	1.142.934,38	0,15
TRT280813T13	16,0000 TURKEY 08/13	1.550.000			115,000000	810.872,28	0,10
<b>ОБЛИГАЦИИ В НОВИ РУМЪНСКИ ЛЕИ</b>							
XS0277799648	7,7500 BRD-GR.SOC.GEN.06/11	700.000			99,606000	166.794,33	0,02
<b>СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ДОПУСНАТИ ДО ОФИЦИАЛНА ТЪРГОВИЯ ИЛИ ДО ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР</b>					<b>EUR</b>	<b>772.482.207,18</b>	<b>97,80</b>
<b>ОБЛИГАЦИИ В ЕВРО</b>							
XS0494543175	2,0000 TERRA BOLIGKREDITT 10/12	1.150.000			99,501000	1.144.261,50	0,14
AT000B063102	3,7500 RLB VLBG OBL 06-11/13/PP	3.000.000			101,408512	3.042.255,36	0,39
AT0000448618	5,5000 RLB.KTN OBL 01-11/6	5.900.000			101,242066	5.973.281,89	0,76
<b>СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, НЕДОПУСНАТИ ДО ОФИЦИАЛНА ТЪРГОВИЯ ИЛИ ДО ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР</b>					<b>EUR</b>	<b>10.159.798,75</b>	<b>1,29</b>
<b>СУМА НА АКТИВИТЕ В ЦЕННИ КНИЖА</b>					<b>EUR</b>	<b>782.642.005,93</b>	<b>99,09</b>
<b>ФИНАНСОВИ ФЮЧЪРСНИ ДОГОВОРИ В ЕВРО</b>							
FGBM20110608	BOBL FUTURE PER 08.06.2011	7	20	13	115,220000	4.270,00	0,00
FGBM20110608	BOBL FUTURE PER 08.06.2011	1	1		115,220000	610,00	0,00
FGBL20110608	BUND FUTURE PER 08.06.2011	10	10		122,190000	-1.525,65	0,00
FGBL20110608	BUND FUTURE PER 08.06.2011	-8	15	23	122,190000	-6.400,00	0,00
FGBL20110608	BUND FUTURE PER 08.06.2011	-1		1	122,190000	-590,00	0,00
FGBX20110608	GERMAN GOVERNMENT BUXL FUTURE PER 08.06.2011	-19		19	103,720000	-23.560,00	0,00
FGBS20110608	SCHATZ FUTURE PER 08.06.2011	330	330		107,400000	13.200,00	0,00
<b>ФИНАНСОВИ ФЮЧЪРСНИ ДОГОВОРИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>							
FTN120110621	10YR TREASURY NOTE FUTUR PER 21.06.2011	-132		132	120,187500	-177.101,97	-0,02
FTN120110621	10YR TREASURY NOTE FUTUR PER 21.06.2011	8	8		120,187500	10.196,78	0,00
FTN120110621	10YR TREASURY NOTE FUTURE PER 21.06.2011	8	8		120,187500	1.878,35	0,00
FTN220110630	2YR TREASURY NOTE FUTURE PER 30.06.2011	-222		222	109,382812	-32.267,28	-0,01
FTN220110630	2YR TREASURY NOTE FUTURE PER 30.06.2011	-13		13	109,382812	-1.889,53	0,00
FTN520110630	5YR TREASURY NOTE FUTURE PER 30.06.2011	-24		24	117,890625	-20.930,24	0,00
FCBO20110621	30YR US TREASURY BOND FUTURE PER 21.06.2011	5	5		120,750000	2.767,22	0,00
<b>СУМА НА ФИНАНСОВИТЕ ФЮЧЪРСНИ ДОГОВОРИ <sup>1</sup></b>					<b>EUR</b>	<b>-231.342,32</b>	<b>-0,03</b>

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

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 15.03.2011 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
<b>ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В ЧЕШКИ КРОНИ</b>							
DTG001311	DTG CZK USD PER 18.03.2011	10.800.000			17,412006	-5.123,44	0,00
DTG001343	DTG CZK EUR PER 18.03.2011	-11.700.000			24,332355	1.712,57	0,00
<b>ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В БРИТАНСКИ ЛИРИ</b>							
DTG001367	DTG GBP EUR PER 18.03.2011	-1.000.000			0,863739	30.216,16	0,01
<b>ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В УНГАРСКИ ФОРИНТИ</b>							
DTG001700	DTG HUF EUR PER 18.03.2011	-253.000.000			272,718679	642,26	0,00
DTG001349	DTG HUF EUR PER 18.03.2011	134.000.000			272,718679	2.333,42	0,00
<b>ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В ПОЛСКИ ЗЛОТИ</b>							
DTG002114	DTG PLN USD PER 18.03.2011	-5.190.000			2,892044	18.048,61	0,00
DTG002450	DTG PLN USD PER 18.03.2011	-6.900.000			2,892044	-6.232,78	0,00
DTG001197	DTG PLN USD PER 18.03.2011	1.740.000			2,892044	-21.015,01	0,00
DTG002418	DTG PLN USD PER 18.03.2011	6.900.000			2,892044	-29.357,02	0,00
<b>ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В РУСКИ РУБЛИ</b>							
DTG002311	DTG RUB EUR PER 18.03.2011	1.500.000			39,866898	-483,39	0,00
DTG001325	DTG RUB EUR PER 18.03.2011	40.000.000			39,866898	12.896,44	0,00
DTG001300	DTG RUB USD PER 18.03.2011	9.550.000			28,528380	1.140,70	0,00
DTG002227	DTG RUB EUR PER 18.03.2011	-8.000.000			39,866898	1.495,42	0,00
DTG002134	DTG RUB EUR PER 18.03.2011	-30.000.000			39,866898	1.264,84	0,00
DTG002454	DTG RUB EUR PER 18.03.2011	-3.500.000			39,866898	904,61	0,00
<b>ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В УКРАИНСКИ ГРИВНИ</b>							
DTG000880	NDF UAH USD PER 18.03.2011	9.200.000			7,948675	-34.792,98	0,00
<b>ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>							
DTG001311	DTG CZK USD PER 18.03.2011	-601.202			1,000000	18.761,55	0,00
DTG002418	DTG PLN USD PER 18.03.2011	-2.413.685			1,000000	9.444,06	0,00
DTG001197	DTG PLN USD PER 18.03.2011	-604.650			1,000000	18.869,13	0,00
DTG002450	DTG PLN USD PER 18.03.2011	2.367.960			1,000000	-6.572,73	0,00
DTG002114	DTG PLN USD PER 18.03.2011	1.792.065			1,000000	-19.847,24	0,00
DTG000870	DTG RON USD PER 18.03.2011	-606.381			1,000000	19.905,94	0,00
DTG001300	DTG RUB USD PER 18.03.2011	-319.238			1,000000	9.962,36	0,00
DTG002410	DTG USD EUR PER 05.04.2011	-200.000			1,397161	541,08	0,00
DTG002198	DTG USD EUR PER 05.04.2011	-11.750.000			1,397161	88.878,86	0,01
DTG002293	DTG USD EUR PER 05.04.2011	-600.000			1,397161	1.081,97	0,00
DTG002043	DTG USD EUR PER 18.03.2011	500.000			1,397447	-7.573,54	0,00
DTG002031	DTG USD EUR PER 18.03.2011	-9.640.000			1,397447	141.388,12	0,02
DTG002219	DTG USD EUR PER 18.03.2011	-900.000			1,397447	6.821,74	0,00
DTG001422	DTG USD EUR PER 18.03.2011	900.000			1,397447	-22.832,66	0,00
DTG002472	DTG USD EUR PER 18.03.2011	9.680.000			1,397447	-76.663,68	-0,01
DTG001156	DTG USD EUR PER 18.03.2011	4.420.000			1,397447	-125.045,79	-0,02
DTG001394	DTG USD EUR PER 18.03.2011	-9.550.000			1,397447	249.627,86	0,03
DTG001810	DTG USD EUR PER 18.03.2011	2.410.000			1,397447	-44.363,65	-0,01
DTG001955	DTG USD EUR PER 18.03.2011	9.480.000			1,397447	-260.599,46	-0,03
DTG002322	DTG USD EUR PER 18.03.2011	-2.420.000			1,397447	2.043,33	0,00
DTG000880	NDF UAH USD PER 18.03.2011	-1.146.760			1,000000	42.424,63	0,01
<b>ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В ТУРСКИ ЛИРИ</b>							
DTG001330	DTG TRY EUR PER 18.03.2011	-1.420.000			2,199256	33.168,21	0,00
DTG001996	DTG TRY EUR PER 18.03.2011	2.400.000			2,199256	-24.896,96	0,00
DTG002497	DTG TRY EUR PER 18.03.2011	3.800.000			2,199256	-4.375,93	0,00
ODTG001714	DTG TRY EUR PER 18.03.2011	1.880.000			2,199256	-1.540,33	0,00
DTG002152	DTG TRY EUR PER 18.03.2011	-3.800.000			2,199256	-1.290,88	0,00
<b>ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В НОВИ РУМЪНСКИ ЛЕИ</b>							
DTG001322	DTG RON EUR PER 18.03.2011	19.850.000			4,181532	104.006,69	0,01
DTG002285	DTG RON EUR PER 18.03.2011	200.000			4,181532	325,68	0,00
ODTG000870	DTG RON USD PER 18.03.2011	1.950.000			2,992265	12.508,54	0,00
DTG002179	DTG RON EUR PER 18.03.2011	-400.000			4,181532	-788,82	0,00
<b>СУМА НА ВАЛУТНИТЕ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ <sup>1</sup></b>					<b>EUR</b>	<b>137.018,49</b>	<b>0,02</b>

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

	ВАЛУТА	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
<b>БАНКОВИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>			
ЗАДЪЛЖЕНИЯ В ЕВРО	EUR	-7.587.064,97	
ВЛОГОВЕ В ДРУГИ ВАЛУТИ НА ДЪРЖАВИ-ЧЛЕНКИ НА ЕС			
CZK	EUR	12.133,42	
DKK	EUR	51,91	
GBP	EUR	1.065,55	
NOK	EUR	4.597,52	
PLN	EUR	102.189,26	
SEK	EUR	205.297,09	
ВЛОГОВЕ ВЪВ ВАЛУТИ НА ДЪРЖАВИ ИЗВЪН ЕС			
HRK	EUR	438,74	
HUF	EUR	36.820,99	
RUB	EUR	5.698,44	
USD	EUR	138.599,66	
TRY	EUR	-34.253,72	
RON	EUR	14.830,94	
	EUR	<b>-7.099.595,17</b>	<b>-0,90</b>
<b>БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>			
ЛИХВЕНИ ВЗЕМАНИЯ	EUR	14.729.460,42	1,86
<b>ДРУГИ СЧЕТОВОДНИ ЗАПИСВАНИЯ</b>			
РАЗЛИЧНИ ТАКСИ	EUR	-328.130,62	-0,04
<b>АКТИВИ НА ФОНДА</b>	<b>EUR</b>	<b>789.849.416,73</b>	<b>100,00</b>
<b>ИЗЧИСЛЕНА СТОЙНОСТ НА ДЯЛ</b>			
ДОХОДОРАЗПРЕДЕЛЯЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ	EUR	7,05	
ЧАСТИЧНО РЕИНВЕСТИРАЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ	EUR	10,61	
ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ	EUR	11,49	
ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА ИНСТИТУЦИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ	EUR	11,49	
<b>ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ</b>			
ДОХОДОРАЗПРЕДЕЛЯЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ	БРОЙ	71.008.897,287	
ЧАСТИЧНО РЕИНВЕСТИРАЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ	БРОЙ	25.493.778,019	
ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ	БРОЙ	1.601.101,267	
ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА ИНСТИТУЦИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ	БРОЙ	10,000	
<b>БЛОКИРАНИ ЦЕННИ КНИЖА В СПРАВКАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА (СДЕЛКИ ЗА ЗАЕМ НА ЦЕННИ КНИЖА):</b>			
FR0010135525	1,6000	REP. FSE 04-15 O.A.T.	EUR 7.000.000
DE0001135424	2,5000	BUNDANL.V. 10/21	EUR 3.550.000
FR0010945006	2,8750	BPCE S.A. 10/15 MTN	EUR 1.250.000
AT0000A0GLY4	3,2000	OESTERR.,REP 10-17/1/144A	EUR 50.000.000
NL0000102242	3,2500	NEDERLD 05-15	EUR 3.500.000
AT0000A0CL73	3,4000	OESTERR.,REP 09-14/144A	EUR 38.000.000
DE0001135267	3,7500	BUNDANL.V. 04/15	EUR 13.020.000
DE0001135317	3,7500	BUNDANL.V. 06/17	EUR 8.900.000
IT0004019581	3,7500	B.T.P. 06-16	EUR 6.000.000
AT0000385992	3,8000	OEST.,REP.BUNDANL.03-13	EUR 18.450.000
FI0001006066	3,8750	FINLD 06/17	EUR 6.470.000
AT0000386115	3,9000	OESTERR.,REP 05-20/1/144A	EUR 40.150.000
DE0001135341	4,0000	BUNDANL.V. 07/18	EUR 600.000
NL0009086115	4,0000	NEDERLD 09-19	EUR 10.000
AT0000386073	4,3000	BUNDESANL. 04-14/1/144A	EUR 4.100.000
XS0327304001	4,8500	LITAUEN 07/18	EUR 300.000
SE0001517699	3,0000	SWEDEN 05-16 1050	SEK 40.000.000
SE0001149311	5,0000	SWEDEN 03-20 1047	SEK 60.000.000
SE0000909640	5,5000	SWEDEN 02-12 1046	SEK 37.000.000
SE0000412389	6,7500	SWEDEN 97-14 1041	SEK 50.000.000
XS0570541317	5,5000	CJSC DEV.BK KAZAKHS.10/15	USD 400.000

**ВАЛУТНИ КУРСОВЕ**

АКТИВИТЕ В ЧУЖДА ВАЛУТА БЯХА ПРЕИЗЧИСЛЕНИ В ЕВРО ПО ВАЛУТНИЯ КУРС КЪМ 14.03.2011 г.:

ВАЛУТА	ЕДИНИЦИ	КУРС	
ЧЕШКА КРОНА	1 EUR	= 24,332500	CZK
ДАТСКА КРОНА	1 EUR	= 7,458800	DKK
БРИТАНСКА ЛИРА	1 EUR	= 0,863750	GBP
ХЪРВАТСКА КУНА	1 EUR	= 7,369850	HRK
УНГАРСКИ ФОРИНТ	1 EUR	= 272,625000	HUF
НОРВЕЖКА КРОНА	1 EUR	= 7,836600	NOK
ПОЛСКА ЗЛОТА	1 EUR	= 4,040500	PLN
НОВА РУМЪНСКА ЛЕЯ	1 EUR	= 4,180250	RON
РУСКА РУБЛА	1 EUR	= 39,859850	RUB
ШВЕДСКА КРОНА	1 EUR	= 8,873100	SEK
СЛОВАШКА КРОНА	1 EUR	= 30,126000	SKK
ТУРСКА ЛИРА	1 EUR	= 2,198250	TRY
ЩАТСКИ ДОЛАР	1 EUR	= 1,397500	USD

**ЛЕГЕНДА КЪМ БОРСИТЕ НА ФЮЧЪРСИ:**

СИГЛИ	МЯСТО НА БОРСАТА
CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ БР./НОМ.
<b>СТРУКТУРИРАНИ ПРОДУКТИ: ОБЛИГАЦИИ, ОБВЪРЗАНИ С ИНФЛАЦИЯТА В ЕВРО</b>			
FR0000188955	2,5000 REP. FSE 03-13 O.A.T.	6.000.000	6.000.000
<b>СТРУКТУРИРАНИ ПРОДУКТИ: ЦЕННИ КНИЖА, ОБЕЗПЕЧЕНИ С АКТИВИ В ЕВРО</b>			
XS0222473448	2,7500 GERMAN POSTAL PEN.05/11 A		4.100.000
<b>ИНВЕСТИЦИОННИ СЕРТИФИКАТИ В ЕВРО, ВКЛЮЧЕНИ В ДРУГИ ОРГАНИЗИРАНИ ПАЗАРИ</b>			
AT0000A0BAN1	RAIFFEISEN 311 (A)		360.000

**ОБЛИГАЦИИ В ЕВРО**

FR0000570814	0,0000	REP. FSE OAT/STRIP04.14FF		2.350.000
XS0530320281	2,2500	SAP AG MTN 10/13		2.700.000
XS0500128755	2,5000	SAP AG IS.10/14		770.000
XS0470624205	2,6250	INTESA SAN. 09/12 MTN		2.500.000
EU000A1G0AA6	2,7500	EFSS 11/16 MTN	2.000.000	2.000.000
XS0532183935	2,7500	NORDEA BK 10/15 MTN		2.000.000
ES00000120G4	3,1500	SPANIEN 05-16		2.000.000
DE0001135390	3,2500	BUNDANL.V. 09/20	6.500.000	6.500.000
FR0010288357	3,2500	REP. FSE 06-16 O.A.T.		4.000.000
PT0TE3OE0017	3,3500	PORTUGAL 05-15		2.200.000
BE0000318270	3,7500	BELGIQUE 10-20 58	3.000.000	3.000.000
FR0010192997	3,7500	REP. FSE 05-21 O.A.T.		3.000.000
FR0010415331	3,7500	REP. FSE 07-17 O.A.T.		5.000.000
FR0113087466	3,7500	REP. FSE 08-13 B.T.A.N.		5.000.000
XS0241945236	3,7500	TELEFONICA EM. 06/11 MTN		2.100.000
BE0000309188	4,0000	BELGIQUE 07-17 SERIE 49		2.000.000
FR0000188989	4,0000	REP. FSE 03-13 O.A.T.		6.000.000
IE00B3KWYS29	4,0000	IRELD 2014		2.000.000
AT0000A04967	4,1500	OESTERR.,REP 07-37/1/144 A		1.750.000
ES00000121H0	4,2500	SPANIEN 08-14		6.500.000
FR0010517417	4,2500	REP. FSE 07-17 O.A.T.		8.000.000
XS0286704787	4,3750	FRANCE TELECOM 07/12		1.950.000
ES00000121L2	4,6000	SPANIEN 09-19	3.500.000	11.000.000
PT0TEMOE0027	4,7500	PORTUGAL 09-19		2.500.000
PT0TEKOE0003	5,0000	PORTUGAL 02-12		500.000
PT0TEGOE0009	5,4500	PORTUGAL 98/13		1.000.000
ES00000123B9	5,5000	SPANIEN 11-21	4.150.000	4.150.000
XS0496481200	5,5000	ROYAL BK SCOTLD 10/20 MTN		1.800.000
XS0371500611	5,6250	POLEN 08/18 MTN		260.000
AT0000383864	6,2500	BUNDESANL. 97-27/6		2.000.000
XS0441511200	6,7500	HUNGARY 09/14		170.000
XS0126121507	6,7500	KROATIEN 01/11		100.000

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ
<b>ОБЛИГАЦИИ В УНГАРСКИ ФОРИНТИ</b>			
HU0000402334	6,0000 HUNGARY 06-11 11/B		22.170.000
XS0213356735	7,1500 EB NTS 05/11 DIP S.284		260.000.000
HU0000402367	7,2500 HUNGARY 06-12 12/B		278.000.000
HU0000401922	7,5000 HUNGARY 00-11 11/A		500.000
<b>ОБЛИГАЦИИ В ПОЛСКИ ЗЛОТИ</b>			
XS0123972753	11,0000 BA MTN 01/11		500.000
<b>ОБЛИГАЦИИ В РУСКИ РУБЛИ</b>			
RU000A0GMSX0	6,1000 RUSSIAN FED. 06/11		20.610.000
RU000A0JPNH4	6,2000 RUSSIAN FED. 08-11		18.400.000
<b>ОБЛИГАЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>			
XS0510820011	6,2500 KAZATOMPROM 10/15 REGS		100.000
US900123AY60	6,8750 TURKEY 06/36		280.000
XS0506527851	7,0000 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 10/20		150.000
XS0441261921	11,7500 KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 09/15	200.000	450.000
<b>ОБЛИГАЦИИ В ЧЕШКИ КРОНИ</b>			
CZ0003501397	4,6000 SPRAVA ZEL.DOPR.CES.04-11		5.600.000
<b>ОБЛИГАЦИИ В ЕВРО</b>			
ES0413900095	2,5000 BCO SANTANDER 05/11		4.700.000
XS0229992143	2,5000 SAMPO H.LOAN BK 05/10 MTN		3.500.000
<b>ОБЛИГАЦИИ В ПОЛСКИ ЗЛОТИ</b>			
PL0000101937	6,0000 POLEN 00/10 1110		5.250.000
<b>ОБЛИГАЦИИ В ТУРСКИ ЛИРИ</b>			
TRT190111T13	14,0000 TURKEY 06/11		3.100.000
<b>ОБЛИГАЦИИ В НОВИ РУМЪНСКИ ЛЕИ</b>			
RO0710DBN017	6,0000 RUMAENIEN 07/10		2.560.000

**Райфайзен Капиталанлаге-Гезелшафт м.б.Х. работи съгласно Стандартите за качество на Обединението на австрийските инвестиционни дружества (VÖIG).**

Виена, 4 май 2011 г.

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

  
 Dr. Mathias Bauer

  
 Mag. (FH) Dieter Aigner

  
 Mag. Gerhard Aigner