

**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 30.12.2010 г.: 12 741 813.8837 дяла.

Към 31.03.2011 г.: 12 195 908.5543 дяла.

Период	Декември.10	Януари.11	Февруари.11	Март.11
Общ брой емитирани дялове	1 350 650.8690	15 604.1427	67 745.3564	16073.3152
Общ брой обратно изкупени дялове	2 144 148.1204	44 671.9558	39 964.3108	560 691.8771
<b>Брой дялове в обръщение</b>	<b>12 741 813.8837</b>	<b>12 712 746.0706</b>	<b>12 740 527.1162</b>	<b>12 195 908.5543</b>

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

Нетната стойност на активите на дял към 30.12.2010 г. е: 0,6353 лева.

Нетната стойност на активите на дял към 31.03.2011 г. е: 0,6640 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	1 020 658.44	12.56%	12.60%
Промишленост	951 450.12	11.71%	11.75%
Холдинги	888 891.00	10.94%	10.98%
Технологии	830 862.22	10.23%	10.26%
Парични средства	817 463.74	10.06%	10.10%
Финанси	678 957.80	8.36%	8.38%
ДЦК	630 593.00	7.76%	7.79%
Фармацевтика	564 786.98	6.95%	6.97%
Търговия	312 351.00	3.84%	3.86%
Строителство	269 310.00	3.31%	3.33%
АДСИЦ	244 744.20	3.01%	3.02%
Застраховане	210 505.98	2.59%	2.60%
Телекомуникации	205 379.75	2.53%	2.54%
Хранително-вкусова промишленост	151 541.62	1.87%	1.87%
Потребителски стоки и услуги	131 021.05	1.61%	1.62%
Борсово-търговани фондове	80 492.45	0.99%	0.99%
Химическа промишленост	69 246.50	0.85%	0.86%

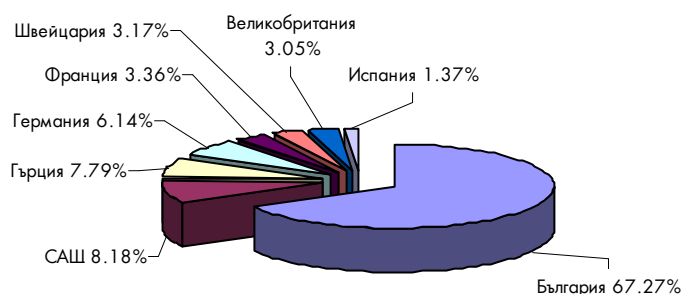
Варанти	45 500.00	0.56%	0.56%
Автомобилна индустрия	20 457.32	0.25%	0.25%
Права	400.00	0.00%	0.00%
<b>Общо</b>	<b>8 124 613.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.33%</b>



**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	5 447 698.50	67.05%	67.27%
САЩ	662 262.93	8.15%	8.18%
Гърция	630 593.00	7.76%	7.79%
Германия	496 998.89	6.12%	6.14%
Франция	272 341.50	3.35%	3.36%
Швейцария	257 097.77	3.16%	3.17%
Великобритания	246 974.39	3.04%	3.05%
Испания	110 646.19	1.36%	1.37%
<b>Общо</b>	<b>8 124 613.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.33%</b>

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

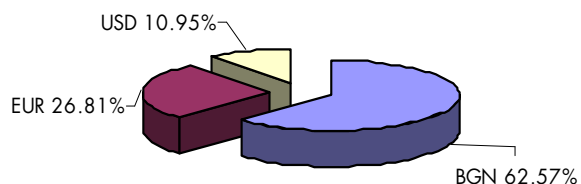


**3. Обем и структура на инвестициите в портфейла по валути като процент от общата нетна стойност на активите**

Към 31.03.2011 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	5 066 707.93	62.36%	62.57%
EUR	2 170 840.74	26.72%	26.81%
USD	887 064.50	10.92%	10.95%
<b>Общо</b>	<b>8 124 613.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.33%</b>

**Структура на активите по валути (като % от НСА)**



Вземанията на фонда, към 31.03.2011г., са в размер на 0.006% и представляват вземания от права и вземания за дивиденди. Задълженията на фонда, към 31.03.2011г., са в размер на и 0.35% от НСА, вкл. задължението към одитори в размер на 0,07%. Към 31.03.2011г., разходи за бъдещи периоди на фонда са в размер на 0.0011% 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, заложи в Проспекта на договорния фонд, както и на изискванията на съответните нормативни актове.

Активи	Към 31.03.2011г.		Към 30.12.2010г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства	817 463.74	10.06%	483 469.01	5.95%
Депозити	1 020 658.44	12.56%	2 481 264.86	30.55%
ДЦК	630 593.00	7.76%	633 077.89	7.79%
Дялове	80 492.45	0.99%		
Акции	5 529 505.54	68.06%	4 481 662.98	55.17%
Варанти	45 500.00	0.56%	43 225.00	0.53%
Права	400.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Общо</b>	<b>8 124 613.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>8 122 699.74</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 30.12.2010 г. е в размер на 8 124 533.00 лв.

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

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

Нетната стойност на активите към 30.12.2010 г. е в размер на 8 095 456.87 лв.

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

В таблиците по-долу са представени извършените разходи и приходи на фонда по тримесечия - за първото тримесечие на 2011г. и четвърто тримесечие на 2010г. В последните колони е изчислено увеличението/намалението на съответните суми за първото тримесечие на 2011г спрямо четвъртото тримесечие на 2010г., в стойностно и процентно изражение. Разходите за външни услуги са показани подробно.

Разходи	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Изменение	
	за 1-во тримес. 11г.	за 4-то тримес. 10г.	в стойност	в %
Разходи от сделки с инвестиции	8 038	1 297	6 741	519.81%
Разходи от преоценки на инвестиции	1 893 455	1 302 243	591 212	45.40%
Разходи за външни услуги	73 751	76 686	-2 935	-3.83%
Разходи от валутни операции	220 911	275 788	-54 877	-19.90%
<b>Общо</b>	<b>2 196 155</b>	<b>1 656 014</b>	<b>540 141</b>	<b>32.62%</b>

Приходи	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Изменение	
	за 1-во тримес. 11г.	за 4-то тримес. 10г.	в стойност	в %
Приходи от сделки с инвестиции	45 383	75 528	-30 145	-39.91%
Приходи от преоценки на инвестиции	2 565	2 105	459	21.82%
Приходи от лихви	2 318 418	1 288 965	1 029 453	79.87%
Приходи от валутни операции	8 924	3 952	4 972	125.80%
Приходи от дивиденди	190 795	288 671	-97 876	-33.91%
<b>Общо</b>	<b>2 566 084</b>	<b>1 659 221</b>	<b>906 863</b>	<b>54.66%</b>

Разходи за външни услуги	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Изменение	
	за 1-во тримес. 11г.	за 4-то тримес. 10г.	в стойност	в %
Възнаграждение на Управляващото дружество	58 981	60 541	-1 560	-2.58%
Комисионни на ИП	5 030	1 689	3 342	197.88%
Възнаграждение на банката депозитар	3 201	2 393	808	33.75%
Банкови такси и комисионни	5 993	3 235	2 758	85.24%
Разходи за публикации "каре"	212	220	-8	-3.43%
Разходи БФБ	29	29	0	-0.65%
Разходи КФН	75	75	-1	-1.25%
Разходи Централен депозитар	157	171	-14	-7.97%
Разходи за одит	0	8 332	-8 332	-100.00%
Други разходи	72	0	72	-
<b>Общо</b>	<b>73 751</b>	<b>76 686</b>	<b>-2 935</b>	<b>-3.83%</b>

Сделките, покриващи валутната позиция в портфейла на фонда са валутни фючърси, които се подновяват на всеки три месеца и към 31.03.2011г. са както следва:

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

Към 31.3.2011 Договорен фонд Райфайзен (България) Фонд Акции има сключени 3 юнски фючърсни контракта, които касаят валутната позиция на фонда. Общата стойност на откритата валутна позиция възлиза на 166,413.27 лв.

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

вид деривативен инструмент: валутни фючърси

Позиция в контракти	1
Фючърсно задължение в USD	- \$172,500.00
Фючърсно вземане в EUR (1*EUR125,000)	EUR125,000.00
Преоценка на позицията към 31.3.2011	\$ 3,750.00
Контрагент	Борса CME
Падеж	14.6.2011

Позиция в контракти	1
Фючърсно задължение в USD	- \$174,787.50
Фючърсно вземане в EUR (1*EUR125,000)	EUR125,000.00
Преоценка на позицията към 31.3.2011	\$ 1,462.50
Контрагент	Борса CME
Падеж	14.6.2011

Позиция в контракти	1
Фючърсно задължение в USD	- \$176,287.50
Фючърсно вземане в EUR (1*EUR125,000)	EUR125,000.00
Преоценка на позицията към 31.3.2011	- \$ 37.50
Контрагент	Борса CME
Падеж	14.6.2011

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		662,401.70
Парични средства в разпл. с/ки в долари	+	224,801.57
	ОБЩО	887,203.27
Задължения по фючърсни контракти /в лв./	+	-720,790.00
Открита валутна позиция	ОБЩО	166,413.27
НСА в лв		8,097,661.52
Обща рискова позиция позиция като % от НСА		2.06 %

За периода от 01.01.2011 г. до 31.03.2011 г., не е имало обстоятелства, представляващи вътрешна информация, съгласно чл. 73в, т. 3 от Наредба № 25.

Представяващи:

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

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