

# Райфайзен-Глобален-Балансиран

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 октомври 2010 г. до 15 април 2011 г.

Райфайзен-Глобален-Балансиран инвестира на половина в глобални облигации, на половина в глобални акции. В рамките на частта на акциите акцентът е поставен върху развитите пазари, а делът на облигациите може да включва целия матуритетен спектър. Тъй като Райфайзен-Глобален-Балансиран инвестира предимно в облигации и акции (частта на акциите е в размер от около 50%), върху стойността на дяловете могат да повлияят най-вече измененията в лихвените курсове и курсовете на акциите, съотв. валутните колебания. Фондът е особено подходящ за инвеститори, които искат да се възползват, от една страна, от големите шансове за печалба при инвестирането в акции, като приемат съзнателно високите курсови колебания (развития на курсовете на акциите и на валутните курсове), а от друга страна, от предимствата диверсификацията при облигациите.

## Общи данни за фонда

Транш	Дата на предоставяне за продажба	ISIN
ISIN доходоразпределящи дялове (A)	25.08.1986 г.	AT0000859517
ISIN реинвестиращи дялове (T)	26.03.1999 г.	AT0000805361
ISIN изцяло реинвестиращи дялове чужбина (V)	26.05.1999 г.	AT0000785381
ISIN спестовен фонд – доходоразпределящи дялове (A)	25.08.1986 г.	AT0000962121
ISIN спестовен фонд – реинвестиращи дялове (T)	26.03.1999 г.	AT0000805379

## Характеристика на фонда

Валута на фонда:	евро
Финансова година:	16.10. – 15.10.
Ден за разпределяне/ изплащане/ реинвестиране:	15.12.
Съгласуваност с директивите на ЕС:	Съгласуван с директивите на ЕС (публичен фонд с инвестиране съгласно § 20 от ЗИФ)
Тип на фонда:	Инвестиционен фонд
Целева група:	Публичен фонд
Банка-депозитар:	Райфайзен Банк Интернационал АГ
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

## Специфични данни

Максимална такса за управление на Подфондовете:	2,00 % (с изключение на възможната такса, обвързана с резултата)
Промяна на типа на фонда	до 20.01.2011 г.: Целеви фонд (до макс. 10 % подфондове)

### 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-Глобален-Балансиран за периода от 16 октомври 2010 г. до 15 април 2011 г.

## Данни за фонда в евро

	15.10.2010 г.	15.04.2011 г.
Активи на фонда	162.867.506,29	148.499.815,34
Изчислена стойност / дял (А)	608,89	603,33
Емисионна цена / дял (А)	627,16	621,43
Изчислена стойност / дял (Т)	713,25	714,72
Емисионна цена / дял (Т)	734,65	736,16
Изчислена стойност / дял (V)	745,69	749,74
Емисионна цена / дял (V)	768,06	772,23

## Дялове в обращение

	А	Т	V
Дялове в обращение на 15.10.2010 г.	60.353,761	134.444,760	40.531,661
Продажби	576,349	4.095,530	2.659,984
Обратно изкупуване	- 8.053,606	- 14.796,924	- 5.639,670
Дялове в обращение	52.876,504	123.743,366	37.551,975
Общо дялове в обращение на 15.04.2011 г.			214.171,845

## Информация за инвестиционната политика на фонда

Тактическото разпределение на активите към момента продължава да е силно представено в рисковите активи и в съответствие с това напоследък успя да извлече полза от повишаванията на курсовете. Тактическото разпределение на активите („Raiffeisen 372 – GTAA Plus“) имаше положителен принос през наблюдавания период. В рамките на тактическото разпределение на активите акциите и суровините постоянно бяха с по-висок дял и след това бяха със значително по-малко тегло спрямо щатските федерални облигации и държавните еврооблигации. Междувременно печалбите при разпределението на активи бяха леко притиснати от катастрофата в Япония и нейните въздействия върху финансовите пазари. Тактическото разпределение на активите към момента продължава да е силно представено в рисковите активи.

Стратегията на фонда е ориентирана по метода “Bottom-Up”, т.е. избират се акции на компании от целия свят след индивидуална корпоративно-специфична оценка. Резултатът от активния мениджмънт е глобално разпръснат, широко диверсифициран портфейл, който може повече или по-малко значително да се отклонява от сравнителния индекс\* по отношение на относителното тегло на отделни акции, подсекторите и държавите. Инвестиционният процес се основава на понятна и дисциплинирана оценка, при която целият спектър от около 4 500 акции се филтрира ежеседмично според 4 фактора. С тези 4 фактора се избират атрактивно оценени, качествено добри компании, при които в допълнение роля играе технически компонент, както и тенденцията към корекции на печалбите. Избраните по този начин акции се подлагат на допълнителен фундаментален анализ, който взема за основа също и качествени критерии. По правило разпределението според пазарната капитализация на ценните книжа, в които се инвестира, е широко разгърнато и също така е резултат на процеса. Тази система на подбор на акциите в дългосрочен исторически план и донесла добавена стойност в съотношение със сравнителния индекс.

През изминалата половин година стойността на сегмента на акциите се покачи с 6,7 %. Възходящата тенденция на пазарите, както и положителните реакции на курсовете относно съответна показана информация относно печалби също подкрепиха развитието на стойността на фонда; частично по-слабите валути бяха компенсирани от развитието на курса. През целия период акциите от секторите на цикличните потребителски стоки, суровините, ИТ, индустрията и енергетиката се развиваха над средното ниво за фонда. През януари имаше ясен ефект на връщане на курсовете към средните стойности, вземания на печалбата притиснаха добре развиващи се преди това ценни книжа на фонда, например акциите от сектора на потреблението и петролните акции, докато някои финансови акции с по-ниско качество показаха по-добри резултати. Мениджмънтът обаче продължи да е скептичен в инвестициите спрямо банките в развитите икономики. Японските акции бяха представени с малко под 5% във фонда, поради което негативното влияние след цунами-катастрофата можеше да се задържи ниско. Иначе последно активите на фонда – освен в Европа – бяха инвестирани на около 52 % в Северна Америка, инвестициите на нововъзникващи пазари възлизаха на около 12 %.

За да се реализират допълнителни приходи, бяха осъществени заемни сделки с ценни книжа.

\* Към края на януари 2011 г. сравнителният индекс беше променен от MSCI World/ реинвестиран нетен дивидент на MSCI All Countries World/ реинвестиран нетен дивидент. Този индекс включва също и нововъзникващите пазари в съответствие с дела в пазарната капитализация на глобалния световен индекс.

## Състав на активите на фонда в евро

Ценни книжа	Курсова стойност	%
Структурирани продукти:		
EUR	38.142,00	0,03
Акции:		
USD	31.655.822,13	21,32
EUR	7.492.754,96	5,05
GBP	3.217.386,26	2,17
JPY	2.791.045,96	1,88
HKD	2.303.083,33	1,55
KRW	2.224.027,24	1,50
CHF	1.293.585,93	0,87
DKK	1.134.418,58	0,76
AUD	1.095.892,94	0,74
THB	847.263,54	0,57
CAD	665.498,65	0,45
ZAR	642.745,53	0,43
BRL	572.286,98	0,38
NOK	490.655,83	0,33
SEK	442.688,46	0,30
MYR	400.531,30	0,27
TRY	390.632,76	0,26
Сума акции	57.660.320,38	38,83
Инвестиционни сертификати:		
EUR	23.817.455,72	16,04
JPY	1.321.143,78	0,89
USD	571.907,58	0,38
Сума инвестиционни сертификати	25.710.507,08	17,31
Инвестиционни тръстове в недвижими имоти:		
EUR	310.286,40	0,21
Облигации:		
USD	25.231.971,84	16,99
EUR	23.655.673,32	15,73
JPY	7.131.686,27	4,80
GBP	5.745.998,71	3,87
CAD	1.505.840,47	1,01
SEK	401.696,22	0,27
DKK	341.100,76	0,23
Сума облигации	64.013.967,59	43,11
Конвертируеми облигации:		
AUD	408.579,92	0,27
Сума ценни книжа	148.141.803,37	99,76

Деривативни продукти	Курсова стойност	%
Оценка на финансовите фючърсни договори	- 171.101,48	- 0,11
Оценка на валутните фючърсни сделки	- 36.581,57	- 0,03
Сума деривативни продукти	- 207.683,05	- 0,14
<b>Банкови задължения</b>		
Банкови задължения във валутата на фонда	- 1.797.940,39	- 1,21
Банкови влогове в чужда валута	1.500.855,91	1,01
Сума банкови задължения	- 297.084,48	- 0,20
<b>Бъдещи периоди</b>		
Лихвени вземания (от ценни книжа и банкови влогове)	827.249,90	0,56
Вземания за дивиденди	102.089,96	0,07
Сума бъдещи периоди	929.339,86	0,63
<b>Други счетоводни записвания</b>		
Различни такси	- 66.560,36	- 0,05
Активи на фонда	148.499.815,34	100,00

## 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 „У“ ценни книжа индикират отворен матурирет.

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 15.04.2011 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>СТРУКТУРИРАНИ ПРОДУКТИ В ЕВРО</b>							
DE0001397081	1,8470 DEUT.POSTBK.IS.VAR	40.000		260.000	95,355000	38.142,00	0,03
<b>ИНВЕСТИЦИОННИ СЕРТИФИКАТИ В ЕВРО, ВКЛЮЧЕНИ В ДРУГИ ОРГАНИЗИРАНИ ПАЗАРИ</b>							
AT0000A0GYX9	RAIFFEISEN 372 - GTAA PLUS (T)	73.517	81.048	7.531	98,550000	7.245.100,35	4,88
AT0000A0MRT9	RAIFFEISEN-ASIA-EQUITIES (T)	19.537	19.537		96,080000	1.877.114,96	1,26
AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (T)	28.340	2.427	2.670	111,540000	3.161.043,60	2,13
AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (R)	21.270	482	1.361	156,750000	3.334.072,50	2,25
AT0000805387	RAIFFEISEN-EUROPA-AKTIE (R) (T)	25.887	25.887		173,390000	4.488.546,93	3,02
AT0000805460	RAIFFEISEN-OSTEUROPA-AKTIE (R) (T)	1.449	1.449		319,740000	463.303,26	0,31
AT0000740659	RAIFFEISEN-OSTEUROPA-RENT (R) (T)	16.374		1.036	198,380000	3.248.274,12	2,19
<b>ИНВЕСТИЦИОННИ СЕРТИФИКАТИ В ЯПОНСКИ ЙЕНИ, ВКЛЮЧЕНИ В ДРУГИ ОРГАНИЗИРАНИ ПАЗАРИ</b>							
LU0115539156	JPM INV-JAPAN50 EQ.NAM.A	19.828	19.828		8.011,000000	1.321.143,78	0,89
<b>ИНВЕСТИЦИОННИ СЕРТИФИКАТИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ, ВКЛЮЧЕНИ В ДРУГИ ОРГАНИЗИРАНИ ПАЗАРИ</b>							
LU0201575346	AMU.-LAT.AM.EQUS AU (C)	1.092	1.092		757,280000	571.907,58	0,38
<b>АКЦИИ В АВСТРАЛИЙСКИ ДОЛАРИ</b>							
AU000000BHP4	BHP BILLITON	10.649		1.784	48,010000	372.406,66	0,25
AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GRP LTD.	89.560		19.480	6,570000	428.604,14	0,29
AU000000OR11	ORICA LTD.	15.055		2.524	26,890000	294.882,14	0,20
<b>АКЦИИ В БРАЗИЛСКИ РЕАЛИ</b>							
BRBBASACNOR3	BANCO DO BRASIL SA	46.300	53.200	6.900	28,280000	572.286,98	0,38
<b>АКЦИИ В КАНАДСКИ ДОЛАРИ</b>							
CA3359341052	FIRST QUANTUM MINLS	4.419		1.050	119,060000	378.099,99	0,26
CA4579831047	INMET MNG CORP.	5.863	2.598	768	68,210000	287.398,66	0,19
<b>АКЦИИ В ШВЕЙЦАРСКИ ФРАНКОВЕ</b>							
CH0038863350	NESTLE NAM.	19.961		5.840	53,250000	823.875,71	0,55
CH0012005267	NOVARTIS NAM.	12.198	6.213	2.488	49,680000	469.710,22	0,32
<b>АКЦИИ В ДАТСКИ КРОНИ</b>							
DK0010244508	A.P.MOELL.-M.NAM B	65	76	11	49.000,000000	427.029,56	0,29
DK0010274414	DANSKE BK NAM.	32.250	34.857	2.607	122,100000	527.951,33	0,35
DK0010234467	FLSMIDTH+CO.AS NAM.B	3.098		3.945	432,000000	179.437,69	0,12
<b>АКЦИИ В ЕВРО</b>							
BE0003793107	AB INBEV PARTS S.	13.850	14.763	913	41,435000	573.874,75	0,39
NL0000009132	AKZO NOBEL	10.128	4.352	1.355	50,120000	507.615,36	0,34
NL0006034001	ASML HOLDING	6.082	6.082		27,470000	167.072,54	0,11
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	10.971		2.044	63,200000	693.367,20	0,47
FR0000131104	BNP PARIBAS INH.	10.990		1.843	52,640000	578.513,60	0,39
NL0000303600	ING GROEP NV CVA	58.880	62.049	3.169	8,814000	518.968,32	0,35
DE0008232125	LUFTHANSA AG VNA O.N.	30.317		5.082	14,885000	451.268,55	0,30
DE0007771172	PROSIEBENSAT.1 O.N.VZO	15.348		3.735	18,420000	282.710,16	0,19
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH.	9.851		1.645	37,770000	372.072,27	0,25
NL0000379121	RANDSTAD HLDG NV	10.581	534	1.950	37,230000	393.930,63	0,27
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS INH.	10.449		2.250	51,170000	534.675,33	0,36
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH.	4.706		841	110,000000	517.660,00	0,35
DE0003304002	SOFTWARE AG O.N.	3.337	3.898	561	118,840000	396.569,08	0,27
ES0178430E18	TELEFONICA INH.	39.197	12.941	8.390	17,810000	698.098,57	0,47
FR0000120271	TOTAL S.A.	19.365	3.194	3.882	41,640000	806.358,60	0,54
<b>АКЦИИ В БРИТАНСКИ ЛИРИ</b>							
GB0001478998	AGGREKO PLC	20.253		3.392	15,950000	365.507,30	0,25
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	14.552	8.657	1.687	29,825000	491.076,49	0,33
GB0000566504	BHP BILLITON	18.255	5.321	2.847	25,185000	520.199,34	0,35
GB0007980591	BP PLC	61.462		10.295	4,600500	319.932,03	0,21
GB0002875804	BRIT.AMER.TOBACCO	15.454		2.589	25,335000	443.004,18	0,30
GB00B06QFB75	IG GROUP HLDGS PLC	14.354		58.287	4,502000	73.118,02	0,05
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	25.232		4.402	18,760000	535.587,60	0,36
GB0009465807	WEIR GRP PLC	23.820		3.989	17,400000	468.961,30	0,32

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕН-	НАЛИЧНОСТ 15.04.2011 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
<b>АКЦИИ В ХОНГКОНГСКИ ДОЛАРИ</b>							
HK0000069689	AIA GROUP LTD	229.600	250.800	21.200	24,750000	505.459,22	0,34
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK	629.970	46.970	88.000	7,360000	412.417,15	0,28
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD.	73.500	26.000	11.000	73,000000	477.253,62	0,32
HK0883013259	CNOOC LTD SUBDIV.	294.000		55.000	19,580000	512.034,30	0,34
HK0019000162	SWIRE PAC. CL.A	37.000	43.000	6.000	120,300000	395.919,04	0,27
<b>АКЦИИ В ЯПОНСКИ ЙЕНИ</b>							
JP3271400008	CRED. SAISON CO.LTD	25.600	27.000	1.400	1.314,000000	279.782,00	0,19
JP3548610009	DENA CO. LTD.	16.000		2.700	2.853,000000	379.669,93	0,25
JP3805010000	FUKUOKA FINL GROUP	115.577	28.000	10.000	337,000000	323.955,80	0,22
JP3862400003	MAKITA CORP.	14.632	4.100	2.200	3.775,000000	459.414,92	0,31
JP3893600001	mitsui + CO.	27.600	6.900	4.300	1.425,000000	327.120,97	0,22
JP3672400003	NISSAN MOTOR	54.700		11.900	727,000000	330.754,82	0,22
JP3684000007	NITTO DENKO	9.800		1.700	4.305,000000	350.900,25	0,24
JP3725400000	ZEON CORP.	57.000		9.000	716,000000	339.447,27	0,23
<b>АКЦИИ В ЮЖНОКОРЕЙСКИ ВОНОВЕ</b>							
KR7012330007	HYUNDAI MOB.	2.592		439	354.000,000000	583.895,79	0,39
KR7024110009	INDUSTRIAL B.O.KOR.	26.880	31.380	4.500	18.300,000000	313.023,86	0,21
KR7051910008	LG CHEM.NEW	1.439	676	205	497.500,000000	455.565,64	0,31
KR7005930003	SAMSUNG EL.	964	293	144	900.000,000000	552.098,58	0,37
KR7055550008	SHINHAN FINL GRP	10.480	2.250	1.650	47.900,000000	319.443,37	0,22
<b>АКЦИИ В МАЛАЙЗИЙСКИ РИНГИТИ</b>							
MYL688800001	AXIATA GROUP BHD	369.300	392.100	22.800	4,740000	400.531,30	0,27
<b>АКЦИИ В НОРВЕЖКИ КРОНИ</b>							
NO0010063308	TELENOR ASA	43.042		7.207	89,300000	490.655,83	0,33
<b>АКЦИИ В ШВЕДСКИ КРОНИ</b>							
SE0000242455	SWEDBANK A	34.073	7.739	28.557	116,900000	442.688,46	0,30
<b>АКЦИИ В ТАЙЛАНДСКИ БАТИ</b>							
TH0001010014	BANGKOK BK -FGN-	86.300		14.500	180,000000	356.440,14	0,24
TH0355A10Z12	PTT EXPL.+PROD.-FGN.-	111.700	37.200	16.000	191,500000	490.823,40	0,33
<b>АКЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>							
US00508X2036	ACTUANT A	17.391		2.914	27,020000	324.979,99	0,22
CH0121032772	ALLIED WORLD ASS.	9.982	11.679	1.697	63,200000	436.296,14	0,29
US0214411003	ALTERA CORP.	12.985		2.174	42,190000	378.876,97	0,26
US02209S1033	ALTRIA GRP INC.	28.121		6.331	26,890000	522.959,78	0,35
US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN	22.269		5.865	39,640000	610.493,56	0,41
US0378331005	APPLE INC.	4.009	2.452	402	332,070000	920.687,87	0,62
US04621X1081	ASSURANT INC.	13.895		2.459	37,780000	363.050,66	0,24
BMG0585R1060	ASSURED GUARANTY	26.580		4.446	14,170000	260.478,30	0,18
US0538071038	AVNET INC.	14.505	3.927	2.189	33,070000	331.740,62	0,22
US09062X1037	BIOGEN IDEC INC.	9.917	11.543	1.626	82,110000	563.148,71	0,38
US09247X1019	BLACKROCK CL. A	2.396		396	193,380000	320.438,80	0,22
US1113201073	BROADCOM CORP. A	15.487		2.593	38,140000	408.502,49	0,28
US1248572026	CBS CORP.(NEW) B	29.102		11.893	24,250000	488.069,09	0,33
US1567001060	CENTURYLINK INC.	16.423		2.746	40,000000	454.317,23	0,31
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW.	10.323		1.728	53,500000	381.949,93	0,26
US1667641005	CHEVRON CORP.	12.199		3.707	104,880000	884.837,73	0,60
US1255091092	CIGNA CORP.	13.883	13.883		44,330000	425.625,64	0,29
US18683K1016	CLIFFS NATURAL RES	5.169		865	95,430000	341.144,35	0,23
US1897541041	COACH INC.	11.142		1.869	54,420000	419.342,05	0,28
US2435371073	DECKERS OUTDOOR	5.824		3.688	91,710000	369.389,70	0,25
US2686481027	EMC CORP. (MASS.)	33.968	9.381	7.460	26,630000	625.587,22	0,42
US29266R1086	ENERGIZER HLDGS	6.507	6.857	350	70,110000	315.505,91	0,21
US3498821004	FOSSIL INC.	6.817		5.211	93,730000	441.894,54	0,30
US369501086	GENL DYNAMICS CORP.	7.050		1.184	71,460000	348.416,61	0,23
US3696041033	GENL EL. CO.	34.631		5.801	20,000000	479.006,88	0,32
BMG4587L1090	H.K. LD HLDGS	68.000		12.000	7,200000	338.600,92	0,23
US4165151048	HARTFORD FINL SVCS GRP	17.177	2.798	2.788	26,390000	313.497,03	0,21
US4234521015	HELMERICH PAYNE	6.854		6.765	66,290000	314.223,63	0,21
KYG4412G1010	HERBALIFE LTD.	9.403		4.100	84,620000	550.283,11	0,37
US4282361033	HEWLETT-PACKARD	20.300		4.917	40,360000	566.622,64	0,38
US45167R1041	IDEX CORP.	10.764		2.364	43,640000	324.866,67	0,22
US4660901079	JA SOLAR HLDGS	73.600	21.200	5.700	6,440000	327.801,10	0,22
US47102X1054	JANUS CAPITAL GRP	36.168	38.530	2.362	12,070000	301.910,69	0,20
US46625H1005	JPMORGAN CHASE	31.304		7.557	44,970000	973.575,08	0,66

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 15.04.2011 г. БР./НОМ.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД БР./НОМ.	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
<b>АКЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>							
US50540R4092	LAB. CORP. AMER.	6.769		1.132	95,060000	445.009,26	0,30
US5128071082	LAM RESEARCH CORP.	9.032		1.514	51,010000	318.629,50	0,21
US53219L1098	LIFEPOINT HOSPITALS	9.507		1.587	38,460000	252.871,27	0,17
US5341871094	LINCOLN NATL	20.622		3.747	28,710000	409.459,26	0,28
US6778621044	LUKOIL N.K.SP.ADR	11.054	11.054		69,300000	529.784,71	0,36
CA5592224011	MAGNA INTL INC.	11.843	6.875	1.907	45,420000	372.010,83	0,25
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A	2.719		452	268,870000	505.589,77	0,34
US5949181045	MICROSOFT	39.852		12.548	25,400000	700.052,42	0,47
US6311031081	NASDAQ OMX GROUP	26.936	31.396	4.460	27,810000	518.060,90	0,35
US67018T1051	NU SKIN ENTERPRISES A	15.461	4.574	2.319	29,850000	319.174,83	0,22
US6745991058	OCCIDENTAL PET.	14.371		4.127	97,550000	969.529,41	0,65
US68389X1054	ORACLE CORP.	31.649	9.111	8.609	33,810000	740.034,36	0,50
US7034811015	PATTERS.-UTI	15.178	22.841	7.663	29,090000	305.354,97	0,21
US7401891053	PRECISION CASTPARTS CORP.	3.176		628	142,240000	312.427,29	0,21
US7415034039	PRICELINE.COM	1.612		728	512,650000	571.521,70	0,39
US7593516047	REINSUR.GRP AM.NEW	8.366	8.816	450	60,240000	348.537,53	0,23
US7766961061	ROPER INDS INC.	6.605		1.168	84,530000	386.127,22	0,26
US7793821007	ROWAN CIES	10.280		13.304	40,790000	289.997,03	0,20
US8101861065	SCOTTS MIRAC.GRO A	9.236	10.253	1.017	56,570000	361.340,65	0,24
US8354951027	SONOCO PROD. CO.	14.893	5.421	1.911	35,090000	361.420,08	0,24
US7847741011	STEC INC.	21.732	22.902	1.170	18,140000	272.636,32	0,18
US8816242098	TEVA PHARMACEUT. ADR	11.354		1.902	49,900000	391.828,62	0,26
US89417E1091	TRAVELERS COS INC.	12.367	4.522	2.291	59,630000	510.006,72	0,34
US89674K1034	TRIQUINT SEMIC.	41.202		9.792	11,710000	333.673,65	0,23
US8998961044	TUPPERW.BRAND.CORP.	8.873		1.681	59,030000	362.234,65	0,24
US9113631090	UNITED RENTALS INC.	16.742	17.643	901	31,560000	365.418,94	0,25
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP	17.401	18.338	937	44,820000	539.377,45	0,36
US91529Y1064	UNUM GROUP	16.128		2.704	25,800000	287.770,95	0,19
US9130171096	UTD TECHN.	7.444		1.248	83,980000	432.343,53	0,29
US9182041080	V.F. CORP.	5.065		854	100,250000	351.164,46	0,24
US9203551042	VALSPAR CORP.	15.723		2.628	38,870000	422.665,38	0,29
US92343V1044	VERIZON COMM. INC.	26.262	27.676	1.414	37,710000	684.906,13	0,46
US9343904028	WARNACO GRP A	9.337		1.569	60,570000	391.121,47	0,26
US95082P1057	WESCO INTL INC.	9.094	9.583	489	59,390000	373.520,98	0,25
US9663871021	WHITING PETROLEUM	6.238	6.574	3.982	69,810000	301.168,63	0,20
US98310W1080	WYNDHAM WORLDWIDE	17.470		2.922	31,110000	375.871,71	0,25
US98389B1008	XCEL ENERGY	22.615		3.784	23,740000	371.299,22	0,25
US98956P1021	ZIMMER HOLDINGS	10.664		1.786	60,170000	443.758,69	0,30
<b>АКЦИИ В ЮЖНОАФРИКАНСКИ РАНДОВЕ</b>							
ZAE000042164	MTN GROUP LTD.	47.286	17.342	6.623	134,500000	642.745,53	0,43
<b>АКЦИИ В ТУРСКИ ЛИРИ</b>							
TRAGARAN91N1	TUERKIYE GAR.BANK.NAM.	110.196		18.454	7,800000	390.632,76	0,26
<b>ИНВЕСТИЦИОННИ ТРЪСТОВЕ В НЕДВИЖИМИ ИМОТИ В ЕВРО</b>							
FR0000124711	UNIBAIL-ROD.SE INH.	2.036		578	152,400000	310.286,40	0,21
<b>ОБЛИГАЦИИ В КАНАДСКИ ДОЛАРИ</b>							
CA13509PBA09	3,9500 CDA HSG TRUST 2011	400.000			101,757000	292.510,24	0,20
CA135087XX71	4,5000 CDA 2015 01.06	1.000.000			107,727500	774.182,54	0,52
CA135087XW98	5,0000 CDA 2037 01.06	200.000			119,433500	171.661,52	0,11
CA683234LJ58	6,5000 ONTARIO PROV. 2029	300.000			124,069000	267.486,17	0,18
<b>ОБЛИГАЦИИ В ДАТСКИ КРОНИ</b>							
DK0009918138	7,0000 DANSKE STAT 2024 ST.LAN	1.900.000		700.000	133,900000	341.100,76	0,23
<b>ОБЛИГАЦИИ В ЕВРО</b>							
XS0274960599	1,4910 CRP.AND. FOM.06/11FLR MTN	300.000			98,500000	295.500,00	0,20
DE000HV2AB92	1,5000 UC-HVB OMH 11/13	140.000	140.000		98,713920	138.199,49	0,09
XS0538703843	1,7500 BAWAG PSK BOND 10-13/28	60.000			97,365000	58.419,00	0,04
DE0003933511	1,8780 DT.BANK 04/14 MTN VAR	200.000			98,431000	196.862,00	0,13
XS0494543175	2,0000 TERRA BOLIGKREDITT 10/12	50.000			99,323000	49.661,50	0,03
XS0537088899	2,1250 TERRA BOLIGKREDITT 10/15	70.000			94,685000	66.279,50	0,05
XS0451759012	2,2500 OEVAG GUAR.NTS 09-12	100.000			100,286000	100.286,00	0,07
XS0537421736	2,2500 ING BK NV 10/15 MTN	100.000			94,810170	94.810,17	0,06
XS0520522201	2,3750 VOLKSWAGEN BK. MTN 10/13	40.000		160.000	99,271490	39.708,60	0,03
XS0470740969	2,3750 SPAREBK 1 BOLIG.09/12 MTN	100.000			100,024310	100.024,31	0,07
IT0004640881	2,5000 MTE PASCHI SI. 10/13 MTN	50.000	100.000	50.000	97,608940	48.804,47	0,03
FR0010998872	2,6250 CA COVERED BDS 11/14 MTN	100.000	100.000		98,964700	98.964,70	0,07

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ	IS НАЛИЧНОСТ PERPETUAL	15.04.2011 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	% -ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
ОБЛИГАЦИИ В ЕВРО								
FR0010888420	2,7500 DEXIA MUN.AGEN. 10/15 MTN		100.000			95,540550	95.540,55	0,06
XS0576107519	2,7500 VOLKSWAGEN LEASING 11/15		100.000	150.000	50.000	96,807100	96.807,10	0,07
FR0010945006	2,8750 BPCE S.A. 10/15 MTN		50.000			95,784320	47.892,16	0,03
XS0478929457	2,8750 BMW FIN. NV 10/13 MTN		70.000			100,499670	70.349,77	0,05
XS0553035840	2,8750 GE CAP.EUROP. 10/14 MTN		80.000	80.000		98,412800	78.730,24	0,05
FR0010216481	3,0000 REP. FSE 05-15 O.A.T.		100.000		500.000	100,556826	100.556,83	0,07
XS0447005223	3,0000 SVENSK.HDLSB. 09/12 MTN		100.000			100,847120	100.847,12	0,07
XS0493511603	3,0000 AKTIA BK 10/15 MTN		50.000			98,251000	49.125,50	0,03
ES00000122F2	3,0000 SPANIEN 10-15		200.000	350.000	250.000	95,891066	191.782,13	0,13
ES0314840176	3,0000 C.D'ES.CA.TA.Y MANR.09-12		250.000			99,685000	249.212,50	0,17
DE0001135408	3,0000 BUNDANL.V. 10/20		230.000		100.000	96,911090	222.895,51	0,15
XS0437341307	3,1250 KOMM.KR. NTS 09-13		70.000			101,208000	70.845,60	0,05
XS0467956529	3,1250 OP-		60.000			99,843420	59.906,05	0,04
DE000EAA0A63	3,1250 ERSTE ABW.IS. 11/16		100.000	100.000		99,034000	99.034,00	0,07
DE0001135432	3,2500 BUNDANL.V. 10/42		250.000			88,628506	221.571,27	0,15
FR0010210054	3,3750 SFR 05/12		100.000		100.000	101,018470	101.018,47	0,07
XS0428611973	3,3750 ABN AMRO BANK 09/14 MTN		50.000			102,130000	51.065,90	0,03
XS0415072098	3,3750 ING BK NV 09/14 MTN		230.000		50.000	102,225000	235.117,50	0,16
XS0550978364	3,3750 ABBEY NATL TREAS.10/15MTN		50.000	50.000		95,570960	47.785,48	0,03
ES0414100026	3,3750 BILBAO BIZK.KUT.09-14		100.000			94,472180	94.472,18	0,06
FR0010781047	3,5000 CA COVERED BDS 09/14 MTN		50.000			100,957910	50.478,96	0,03
XS0425446712	3,5000 OEKB GUARANT.MTN 09/14		30.000			102,211000	30.663,30	0,02
XS0556096831	3,5000 UBI BANCA 09/16		70.000	70.000		96,302270	67.411,59	0,05
XS0592235187	3,5000 KOMMUNAL. SCHV. 11-16		100.000	100.000		98,587000	98.587,00	0,07
BE0000323320	3,5000 BELGIQUE 11-17 63		400.000	400.000		97,979021	391.916,08	0,26
IT0004533896	3,6250 UBI BANCA 09/16		80.000	80.000		95,324860	76.259,89	0,05
XS0432069747	3,6250 PFIZER INC. 09/13		50.000		50.000	101,935550	50.967,78	0,03
XS0590179692	3,6250 NORDEA BK 11/16 MTN		100.000	100.000		98,663150	98.663,15	0,07
XS0540187894	3,6610 TELEFONICA EM. 10/17 MTN		50.000			95,124070	47.562,04	0,03
NL0000102325	3,7500 NEDERLD 04-14		500.000			104,201110	521.005,55	0,35
IT0004448863	3,7500 B.T.P. 09-13		800.000	500.000		101,610428	812.883,42	0,55
IT0004019581	3,7500 B.T.P. 06-16		1.100.000	200.000	100.000	99,725571	1.096.981,28	0,74
FR0010192997	3,7500 REP. FSE 05-21 O.A.T.		700.000	400.000		99,960812	699.725,68	0,47
XS0267452927	3,7500 ABN AMRO 06/12 MTN		100.000		100.000	101,425000	101.425,00	0,07
XS0272191791	3,7500 NORDEA HYPO 06/11		150.000			101,065000	151.597,50	0,10
ES0413900137	3,7500 BCO SANTANDER 06/11		100.000			100,530000	100.530,00	0,07
XS0612837657	3,7500 GE CAP.EUROP. 11/16 MTN		170.000	170.000		99,156000	168.565,20	0,11
DE0001135234	3,7500 BUNDANL.V. 03/13		300.000	300.000		103,853562	311.560,69	0,21
IT0004680648	3,8750 BCO POP.SOC. 11/14 MTN		110.000	110.000		99,623000	109.585,30	0,07
NL0006227316	4,0000 NEDERLD 08-18		200.000	200.000		104,100004	208.200,01	0,14
NL0000102283	4,0000 NEDERLD 06-16		200.000		100.000	104,964568	209.929,14	0,14
IT0003934657	4,0000 B.T.P. 05-37		800.000	500.000	300.000	81,323225	650.585,80	0,44
FR0010371401	4,0000 REP. FSE 06-38 O.A.T.		300.000	200.000	100.000	96,246569	288.739,71	0,19
FR0010171975	4,0000 REP. FSE 05-55 O.A.T.		250.000			94,822131	237.055,33	0,16
FR0010011130	4,0000 REP. FSE 03-13 O.A.T.		800.000	500.000	300.000	104,468160	835.745,28	0,56
XS0496222877	4,0000 ALLIED IRISH 10/15 MTN		60.000			78,470000	47.082,00	0,03
XS0490069266	4,0000 EBS BUILD.SOC. 10/15 MTN		80.000			77,840000	62.272,00	0,04
ES00000122D7	4,0000 SPANIEN 10-20		500.000	400.000		92,173716	460.868,58	0,31
DE0001135309	4,0000 BUNDANL.V. 06/16		500.000			105,663159	528.315,80	0,36
BE0000308172	4,0000 BELGIQUE 06-22 48		200.000	200.000		97,931727	195.863,45	0,13
ES00000121A5	4,1000 SPANIEN 08-18		600.000			95,031016	570.186,10	0,38
ES0000012866	4,2000 SPANIEN 03-13		200.000		200.000	101,868178	203.736,36	0,14
IT0004511959	4,2500 UNICREDIT 09/16 MTN		100.000	100.000		100,161250	100.161,25	0,07
FR0000189151	4,2500 REP. FSE 03-19 O.A.T.		900.000			104,999577	944.996,19	0,64
XS0616431689	4,2500 EG MED.-TERM. 11-16/D1031		100.000	100.000		99,530000	99.530,00	0,07
AT0000A0DRQ4	4,2500 KRANKENAN. ANL 09-14		150.000			103,391000	155.086,50	0,10
XS0275431111	4,3750 IMP.TOBACCO FIN. 06/13MTN		100.000			102,444740	102.444,74	0,07
IT0003644769	4,5000 B.T.P. 04-20		1.350.000			100,195404	1.352.637,95	0,91
XS0289338609	4,5000 RZB MTN 07-19/54 TR1		50.000			94,576870	47.288,44	0,03
XS0285330717	4,5000 BAY.LDSBK.IS.07/19 VAR		50.000			85,701450	42.850,73	0,03
DE000MHB02J0	4,5000 MUENCH.HYP.MTN-OPF 1221		150.000			101,130000	151.695,00	0,10
AT0000A0DJE7	4,5000 KELAG 2009-14		80.000			103,019000	82.415,20	0,06
XS0304458721	4,6250 BK SCOTLAND 07/17 MTN		100.000			100,674280	100.674,28	0,07
XS0308736023	4,6250 DNB NOR BOLIG. 07/12 MTN		100.000		50.000	102,906510	102.906,51	0,07
XS0415624393	4,6250 ROCHE HLDGS 09/13 MTN		80.000			103,713130	82.970,50	0,06
DE000NLB4CJ6	4,6250 NORDLB OPF.S.11		50.000			104,391520	52.195,76	0,04
XS0542298012	4,6250 RWE AG NRA 10/UNBEFR.	Y	100.000			95,607140	95.607,14	0,06
DE000A1A55G9	4,6250 DAIMLER AG.MTN 09/14		50.000			103,944590	51.972,30	0,04
ES0413440217	4,6250 BCO ESP.CRED. 11/15		100.000	100.000		99,730000	99.730,00	0,07
PTCGFC1E0029	4,6250 CAIXA GERAL 07-12 MTN		100.000		50.000	97,292430	97.292,43	0,07

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ	НАЛИЧНОСТ	ПОКУПКИ	ПРОДАЖБИ	КУРС	КУРСОВА	%-ен ДЯЛ ОТ
		15.04.2011 г.	15.04.2011 г.	15.04.2011 г.		СТОЙНОСТ	АКТИВИТЕ
			ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД		В ЕВРО	НА ФОНДА
<b>ОБЛИГАЦИИ В ЕВРО</b>							
XS0495891821	4,7500 BANK AMERI. 10/17 MTN	50.000			99,021370	49.510,69	0,03
XS0596704170	4,7500 SOC GENERALE 11/21 MTN	100.000	100.000		98,541620	98.541,62	0,07
IT0003535157	5,0000 B.T.P. 2034 01.08	800.000	120.000		94,712630	757.701,04	0,51
XS0193947271	5,0000 ATLANTIA S.P.A. 04/14 MTN	100.000	100.000		104,336460	104.336,46	0,07
IT0004689912	5,0000 MTE PASCHI SI. 11/18 MTN	200.000	400.000	200.000	100,516170	201.032,34	0,14
DE0001135200	5,0000 BUNDANL.V. 02/12 A.II	1.400.000	1.400.000		104,073819	1.457.033,47	0,98
XS0363415489	5,2500 A.N.Z. BKG GRP 08/13 MTN	100.000		50.000	104,939730	104.939,73	0,07
NL0000102317	5,5000 NEDERLD 98-28 1-3	330.000	80.000	50.000	118,655754	391.563,99	0,26
FR0000571218	5,5000 REP. FSE 97-29 O.A.T.	200.000	200.000		116,941193	233.882,39	0,16
BE0000291972	5,5000 BELGIQUE 98-28 31	350.000		50.000	110,488926	386.711,24	0,26
XS0381817005	5,6250 SANTANDER INTL. 08/12	150.000			102,466000	153.699,00	0,10
XS0385770853	5,6250 PHILIP MORRIS INTL 08/11	100.000			101,555000	101.555,00	0,07
XS0386772924	5,6250 TESCO PLC 08/12 MTN	60.000			104,415310	62.649,19	0,04
FR0000187635	5,7500 REP. FSE 01-32 O.A.T.	400.000			121,689658	486.758,63	0,33
ES0000012411	5,7500 SPANIEN 01-32 30.07	500.000	50.000	50.000	98,762539	493.812,70	0,33
DE0001134922	6,2500 BUNDANL.V.94/24	1.100.000			125,851451	1.384.365,96	0,93
BE0934984015	7,3750 AB INBEV 09/13 MTN	60.000			107,837530	64.702,52	0,04
<b>ОБЛИГАЦИИ В БРИТАНСКИ ЛИРИ</b>							
GB00B0V3WX43	4,0000 TREASURY STK 2016	500.000			106,434341	602.140,42	0,40
GB00B39R3707	4,2500 TREASURY STK 2049	300.000	300.000		99,453387	337.587,87	0,23
GB00B16NNR78	4,2500 TREASURY STK 2027	300.000	200.000		100,417266	304.859,69	0,23
GB0032452392	4,2500 TREASURY STK 2036	1.140.000		300.000	98,438087	1.269.737,71	0,85
XS0220857436	4,6250 RABOBK NEDERLD 05/12 MTN	200.000			103,341000	233.856,08	0,16
GB00B058DQ55	4,7500 TREASURY STK 2020	950.000			108,704084	1.168.464,36	0,79
GB0030468747	5,0000 TREASURY STK 2012	20.000		280.000	103,770000	23.482,69	0,02
GB0031829509	5,0000 TREASURY STK 2014	1.100.000	400.000		109,856792	1.367.305,63	0,92
GB0002404191	6,0000 TREASURY STK 2028	200.000		100.000	122,255648	276.659,08	0,19
XS0103080544	6,2500 EIB EUR. INV.BK 99/14	100.000			111,275000	125.905,18	0,08
<b>ОБЛИГАЦИИ В ЯПОНСКИ ЙЕНИ</b>							
XS0171578502	1,0500 DEV.BK JAPAN 03/23 INTL	50.000.000		30.000.000	93,669000	389.538,45	0,26
JP1102321179	1,2000 JAPAN 2011 232	180.000.000			100,184000	1.499.875,86	1,01
XS0179761175	1,3500 JFM 03/13 INTL	45.000.000			102,617000	384.075,21	0,26
XS0223267914	1,4000 EIB EUR.INV.BK 05/17 INTL	75.000.000		60.000.000	103,754000	647.217,95	0,43
XS0158617976	1,5500 JFM 02/12 INTL	70.000.000	70.000.000		101,019000	588.146,54	0,40
XS0159205995	1,7000 DEV.BK JAPAN 02/22	85.000.000	65.000.000		101,641000	718.575,32	0,48
JP1200501144	1,9000 JAPAN 2021 50	39.000.000			105,645000	342.687,29	0,23
XS0252567515	2,0000 JFM 06/16 INTL	80.000.000			106,753000	710.320,78	0,48
US500769BN36	2,0500 K.F.W.ANL.V.06/2026 YN	110.000.000			103,369000	945.730,61	0,64
JP1200461000	2,2000 JAPAN 2020 46	71.000.000			108,804000	642.521,48	0,43
US500769CG75	2,6000 K.F.W.ANL.V.07/2037 YN	30.000.000			105,401000	262.996,78	0,18
<b>ОБЛИГАЦИИ В ШВЕДСКИ КРОНИ</b>							
SE0001811399	3,7500 SWEDEN 06-17 1051	2.000.000			102,829299	228.570,51	0,15
SE0000412389	6,7500 SWEDEN 97-14 1041	1.400.000			111,265422	173.125,71	0,12
<b>ОБЛИГАЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>							
US500769DY72	1,3750 K.F.W.ANL.V.10/2013 DL	200.000			100,845000	139.486,15	0,09
US912828JW17	1,5000 US TREASURY 2013	3.100.000	1.750.000		101,015625	2.165.693,40	1,46
US912828JZ48	1,7500 US TREASURY 2014	3.000.000	1.000.000		101,636719	2.108.718,54	1,42
XS0458651261	2,0000 ASFINAG MTN 09-12	300.000			101,824000	211.260,42	0,14
US465410BU10	2,1250 ITALY (REP.OF) 2012	300.000			101,440000	210.463,71	0,14
XS0579811489	2,3750 KOMMUNALBK 11/16 MTN REGS	250.000	250.000		99,544000	172.108,30	0,12
US912828KD17	2,7500 US TREASURY 2019	4.000.000	3.300.000	600.000	97,628906	2.700.754,69	1,82
US912828KQ20	3,1250 US TREASURY 2019	800.000	800.000		99,898438	552.707,57	0,37
US912810QA97	3,5000 US TREASURY 2039	1.100.000			83,421875	634.628,19	0,43
US912828ND89	3,5000 US TREASURY 2020	100.000			101,042969	69.879,99	0,05
US912828BA78	3,6250 US TREASURY 2013	2.100.000	1.000.000		105,839844	1.537.146,32	1,04
US912810QK79	3,8750 US TREASURY 2040	950.000	750.000		89,031250	584.941,99	0,40
US912828AU42	3,8750 US TREASURY 2013 15.02	2.200.000	600.000	300.000	105,878906	1.610.938,09	1,08
US912828EE63	4,2500 US TREASURY 2015	3.000.000	1.500.000		109,765625	2.277.373,87	1,53
US912810PW27	4,3750 US TREASURY 2038	500.000			97,875000	338.445,31	0,23
US912828GZ74	4,6250 US TREASURY 2012	1.500.000			105,457031	1.093.990,43	0,74
US912828FQ84	4,8750 US TREASURY 2016	2.700.000	1.200.000		112,851563	2.107.259,73	1,41
US822582AB83	4,9500 SHELL INTL FIN. 07/12	450.000			104,112000	324.011,20	0,22
US683234YS19	5,0000 ONTARIO PROV. 06/11	150.000			102,309000	106.133,34	0,07
US912828FF20	5,1250 US TREASURY 2016	1.400.000	500.000		113,925781	1.103.054,00	0,74
US912810FP85	5,3750 US TREASURY 2031	1.400.000			113,812500	1.101.957,19	0,74
USL0302DAM58	5,3750 ARCELORMITTAL 08/13 REGS	100.000			106,450000	73.619,42	0,05
US912810FE39	5,5000 US TREASURY 2028 15.08	1.020.000		200.000	115,234375	812.884,70	0,55
US912810EQ77	6,2500 US TREASURY 2023 15.08	1.500.000			123,609375	1.282.299,27	0,86
US912810EL80	8,0000 US TREASURY 2021 15.11	1.200.000			139,070313	1.154.150,39	0,78
US912810ED64	8,1250 US TREASURY 2019 15.08	800.000		1.200.000	137,015625	758.065,63	0,51

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ		НАЛИЧНОСТ	ПОКУПКИ	ПРОДАЖБИ	КУРС	КУРСОВА	%-ен ДЯЛ ОТ
			15.04.2011 г.	15.04.2011 г.	15.04.2011 г.		СТОЙНОСТ	АКТИВИТЕ
			БР./НОМ.	БР./НОМ.	БР./НОМ.		В ЕВРО	НА ФОНДА
			ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД					
			БР./НОМ.					
КОНВЕРТИРУЕМИ ОБЛИГАЦИИ В АВСТРАЛИЙСКИ ДОЛАРИ								
US748305BC27	6,0000	QUEENSLD TREA. 00/11 CV	560.000			100,164097	408.579,92	0,27
СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ДОПУСНАТИ ДО ОФИЦИАЛНА ТЪРГОВИЯ ИЛИ ДО ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР						EUR	147.838.404,61	99,55
ОБЛИГАЦИИ В								
AT000B063102	3,7500	RLB VLBG OBL 06-11/13/PP	300.000			101,132920	303.398,76	0,21
СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, НЕДОПУСНАТИ ДО ОФИЦИАЛНА ТЪРГОВИЯ ИЛИ ДО ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР						EUR	303.398,76	0,21
СУМА НА АКТИВИТЕ В ЦЕННИ КНИЖА						EUR	148.141.803,37	99,76
ФИНАНСОВИ ФЮЧЪРСНИ ДОГОВОРИ В ШВЕЙЦАРСКИ ФРАНКОВЕ								
FSMI20110617		SWISS MARKET INDEX FUTURE PER	2	2		6.269,000000	-1.906,75	0,00
ФИНАНСОВИ ФЮЧЪРСНИ ДОГОВОРИ В ЕВРО								
FGBM20110608		BOBL FUTURE PER 08.06.2011	3	3		114,300000	-930,00	0,00
FGBL20110608		BUND FUTURE PER 08.06.2011	2	2		120,690000	-640,00	0,00
FGBL20110608		BUND FUTURE PER 08.06.2011	3	3		120,690000	-1.480,26	0,00
FESX20110617		DJ EURX E-STXX50 FUTURE PER 17.06.2011	13	13		2.846,000000	-7.280,00	-0,01
FGBS20110608		SCHATZ FUTURE PER 08.06.2011	20	20		107,065000	-5.900,00	0,00
ФИНАНСОВИ ФЮЧЪРСНИ ДОГОВОРИ В БРИТАНСКИ ЛИРИ								
FTSE20110617		FT-SE 100 INDEX FUTURE PER 17.06.2011	4	4		5.929,500000	-2.557,14	0,00
FLGR20110628		LONG GILT FUTURE PER 28.06.2011	-2		2	117,120000	-3.100,25	0,00
ФИНАНСОВИ ФЮЧЪРСНИ ДОГОВОРИ В ЯПОНСКИ ЙЕНИ								
FTSP20110609		TOKYO STOCK PRICE INDEX FUTURE PER	4	4		845,500000	1.497,12	0,00
ФИНАНСОВИ ФЮЧЪРСНИ ДОГОВОРИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ								
FTN220110630		2YR TREASURY NOTE FUTURE PER	-22		22	109,132812	4.516,94	0,00
FTN520110630		5YR TREASURY NOTE FUTURE PER	-25		25	116,929688	-4.457,50	0,00
FTN120110621		10YR TREASURY NOTE FUTURE PER	13	13		119,203125	-6.883,45	-0,01
FTN120110621		10YR TREASURY NOTE FUTURE PER	2	2		119,203125	280,96	0,00
FTN120110621		10YR TREASURY NOTE FUTURE PER	1	13	12	119,203125	-497,08	0,00
FCBO20110621		30YR US TREASURY BOND FUTURE PER	4	7	3	119,687500	-799,65	0,00
0FEC20110613		EURO FX FUTURE PER 13.06.2011	-63	22	85	1,447100	-319.694,66	-0,21
0FEC20110613		EURO FX FUTURE PER 13.06.2011	-3		3	1,447100	-5.264,71	0,00
0FES20110617		MINI S&P 500 FUTURE PER 17.06.2011	38	38		1.310,250000	-22.666,76	-0,02
0FES20110617		MINI S&P 500 FUTURE PER 17.06.2011	171	175	4	1.310,250000	206.661,71	0,14
СУМА НА ФИНАНСОВИТЕ ФЮЧЪРСНИ ДОГОВОРИ <sup>1</sup>						EUR	-171.101,48	-0,11
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В АВСТРАЛИЙСКИ ДОЛАРИ								
DTG003017		DTG AUD EUR PER 20.05.2011	340.000			1,377540	7.093,24	0,00
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В ШВЕЙЦАРСКИ ФРАНКОВЕ								
DTG003004		DTG CHF EUR PER 20.05.2011	-4.600.000			1,288910	29.482,59	0,02
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В КИТАЙСКИ ЮАНИ								
DTG001482		NDF CNY USD PER 25.10.2011	16.080.000			6,693105	-187.221,63	-0,12
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В БРИТАНСКИ ЛИРИ								
DTG002680		DTG GBP EUR PER 20.05.2011	985.000			0,883406	-19.920,46	-0,01
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В ЯПОНСКИ ЙЕНИ								
DTG003675		DTG JPY EUR PER 20.05.2011	-			120,111538	-35.891,57	-0,02
DTG002951		DTG JPY EUR PER 20.05.2011	-9.600.000			120,111538	5.574,82	0,00

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

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 15.04.2011 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
<b>ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В ЮЖНОКОРЕЙСКИ ВОНОВЕ</b>							
DTG003667	NDF KRW USD PER 12.10.2011	2.580.634.000			1.094,120695	-19.970,82	-0,02
<b>ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В НОРВЕЖКИ КРОНИ</b>							
DTG002887	DTG NOK EUR PER 20.05.2011	14.360.000			7,842286	18.150,64	0,01
<b>ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В ШВЕДСКИ КРОНИ</b>							
DTG003186	DTG SEK EUR PER 20.05.2011	15.700.000			9,005347	-14.867,54	-0,01
DTG002878	DTG SEK EUR PER 20.05.2011	13.000.000			9,005347	-1.901,60	
<b>ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>							
DTG002691	DTG USD EUR PER 20.05.2011	4.550.000			1,444726	-117.766,55	-0,08
DTG003699	DTG USD EUR PER 20.05.2011	-2.380.000			1,444726	5.521,42	0,00
DTG003173	DTG USD EUR PER 20.05.2011	-9.940.000			1,444726	141.907,68	0,10
DTG001482	NDF CNY USD PER 25.10.2011	-2.479.530			1,000000	133.929,60	0,09
DTG003667	NDF KRW USD PER 12.10.2011	-2.359.609			1,000000	19.298,61	0,01
<b>СУМА НА ВАЛУТНИТЕ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ<sup>1</sup></b>					<b>EUR</b>	<b>-36.581,57</b>	<b>-0,03</b>
<b>БАНКОВИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>							
<b>ЗАДЪЛЖЕНИЯ В ЕВРО</b>							
	EUR	-1.797.940,39					
<b>ВЛОГОВЕ В ДРУГИ ВАЛУТИ НА ДЪРЖАВИ-ЧЛЕНКИ НА ЕС</b>							
	DKK	78.822,19					
	GBP	378.804,89					
	NOK	27.508,56					
	SEK	392.436,16					
<b>БАНКОВИ ВЛОГОВЕ ВЪВ ВАЛУТИ НА ДЪРЖАВИ ИЗВЪН ЕС</b>							
	AUD	15.049,47					
	CAD	196.325,58					
	CHF	27.909,95					
	HKD	4.515,96					
	ILS	110,85					
	JPY	4.642,04					
	MXN	521,84					
	NZD	422,93					
	TRY	21.385,60					
	TWD	60.162,04					
	USD	256.893,11					
	ZAR	35.344,74			EUR	-297.084,48	-0,20
<b>БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>							
<b>ЛИХВЕНИ ВЗЕМАНЯ</b>							
	EUR	827.249,90					
<b>ВЗЕМАНЯ ЗА ДИВИДЕНТИ</b>							
	EUR	102.089,96			EUR	929.339,86	0,63
<b>ДРУГИ СЧЕТОВОДНИ ЗАПИСВАНИЯ</b>							
<b>РАЗЛИЧНИ ТАКСИ</b>							
					EUR	-66.560,36	-0,05
<b>АКТИВИ НА ФОНДА</b>					<b>EUR</b>	<b>148.499.815,34</b>	<b>100,00</b>
<b>ИЗЧИСЛЕНА СТОЙНОСТ НА ДОХОДОРАЗПРЕДЕЛЯЩ ДЯЛ</b>					<b>EUR</b>	<b>603,33</b>	
<b>ИЗЧИСЛЕНА СТОЙНОСТ НА ЧАСТИЧНО РЕИНВЕСТИРАЩ</b>					<b>EUR</b>	<b>714,72</b>	
<b>ИЗЧИСЛЕНА СТОЙНОСТ НА ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩ ДЯЛ</b>					<b>EUR</b>	<b>749,74</b>	
<b>ДОХОДОРАЗПРЕДЕЛЯЩИ ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ</b>					<b>БРОЙ</b>	<b>52.876,504</b>	
<b>ЧАСТИЧНО РЕИНВЕСТИРАЩИ ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ</b>					<b>БРОЙ</b>	<b>123.743,366</b>	
<b>ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩИ ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ</b>					<b>БРОЙ</b>	<b>37.551,975</b>	

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

БЛОКИРАНИ ЦЕННИ КНИЖА В СПРАВКАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА (СДЕЛКИ ЗА ЗАЕМ НА ЦЕННИ КНИЖА):

US912828JW17	1,5000	US TREASURY 2013	USD	3.100.000
US912828KD17	2,7500	US TREASURY 2019	USD	4.000.000
XS0553035840	2,8750	GE CAP.EUROP. 10/14 MTN	EUR	60.000
FR0010216481	3,0000	REP. FSE 05-15 O.A.T.	EUR	100.000
US912828BA78	3,6250	US TREASURY 2013	USD	2.100.000
IT0004019581	3,7500	B.T.P. 06-16	EUR	1.100.000
FR0010192997	3,7500	REP. FSE 05-21 O.A.T.	EUR	400.000
FR0010371401	4,0000	REP. FSE 06-38 O.A.T.	EUR	300.000
US912810EQ77	6,2500	US TREASURY 2023 15.08	USD	1.000.000

ВАЛУТНИ КУРСОВЕ

АКТИВИТЕ В ЧУЖДА ВАЛУТА БЯХА ПРЕИЗЧИСЛЕНИ В ЕВРО ПО ВАЛУТНИЯ КУРС КЪМ 14.04.2011 г.:

ВАЛУТА	ЕДИНИЦИ	КУРС
АВСТРАЛИЙСКИ ДОЛАР	1 EUR =	1,372850 AUD
БРАЗИЛСКИ РЕАЛ	1 EUR =	2,287950 BRL
КАНАДСКИ ДОЛАР	1 EUR =	1,391500 CAD
ШВЕЙЦАРСКИ ФРАНКОВ	1 EUR =	1,290150 CHF
ДАТСКА КРОНА	1 EUR =	7,458500 DKK
БРИТАНСКА ЛИРА	1 EUR =	0,883800 GBP
ХОНГКОНГСКИ ДОЛАР	1 EUR =	11,242450 HKD
ИЗРАЕЛСКИ ШЕКЕЛ	1 EUR =	4,940100 ILS
ЯПОНСКА ЙЕНА	1 EUR =	120,230750 JPY
ЮЖНОКОРЕЙСКИ ВОН	1 EUR =	1.571,458500 KRW
МЕКСИКАНСКО ПЕСО	1 EUR =	17,030550 MXN
МАЛАЙЗИЙСКИ РИНГИТ	1 EUR =	4,370400 MYR
НОРВЕЖКА КРОНА	1 EUR =	7,833700 NOK
НОВОЗЕЛАНДСКИ ДОЛАР	1 EUR =	1,826250 NZD
ШВЕДСКА КРОНА	1 EUR =	8,997600 SEK
ТАЙЛАНДСКИ БАТ	1 EUR =	43,580950 THB
ТУРСКА ЛИРА	1 EUR =	2,200350 TRY
ТАЙВАНСКИ ДОЛАР	1 EUR =	41,960000 TWD
ЩАТСКИ ДОЛАР	1 EUR =	1,445950 USD
ЮЖНОАФРИКАНСКИ РАНД	1 EUR =	9,895000 ZAR

ЛЕГЕНДА КЪМ БОРСИТЕ НА ФЮЧЪРСИ

СИГЛИ	МЯСТО НА БОРСАТА
CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
CME	CHICAGO MERCANTILE
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE
LIFFE	NYSE EURONEXT LIFFE
TSE	TOKYO STOCK EXCHANGE

ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ЦЕННИ КНИЖА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД, ОСВЕН АКО НЕ СА ПОСОЧЕНИ В СПРАВКАТА НА АКТИВИТЕ:

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ
СТРУКТУРИРАНИ ПРОДУКТИ: ЦЕННИ КНИЖА, ОБЕЗПЕЧЕНИ С АКТИВИ, В ЕВРО			
XS0222473448	2,7500 GERMAN POSTAL PEN.05/11 A		200.000
СТРУКТУРИРАНИ ПРОДУКТИ В ЕВРО			
FR0010479527	1,4550 NATIXIS S.A. 07/17 FLRMTN		50.000

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	ПОКУПКИ	ПРОДАЖБИ
		ИЗВЪРШЕНИ	ИЗВЪРШЕНИ
<b>АКЦИИ В КАНАДСКИ ДОЛАРИ</b>			
CA59162N1096	METRO INC. A		12.972
<b>АКЦИИ В ШВЕЙЦАРСКИ ФРАНКОВЕ</b>			
CH0010645932	GIVAUDAN SA NA		700
<b>АКЦИИ В ЕВРО</b>			
ES0113211835	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.	17.728	106.368
IT0003132476	ENI S.P.A.		25.669
<b>АКЦИИ В БРИТАНСКИ ЛИРИ</b>			
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC		34.947
GB0008706128	LLOYDS BKG GRP		747.272
GB0008782301	TAYLOR WIMPEY PLC		567.933
<b>АКЦИИ В ЯПОНСКИ ЙЕНИ</b>			
JP3726800000	JAPAN TOBACCO		116
JP3197800000	OMRON CORP.		18.158
<b>АКЦИИ В ТАЙВАНСКИ ДОЛАРИ</b>			
TW0002324001	COMPAL ELECTRONICS		300.867
TW0006121007	SIMPLO TECHNOLOGY		76.015
<b>АКЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>			
BMG0219G2032	ALLIED WORLD HLDGS		11.679
US04743P1084	ATHEROS COMMUNIC.		10.298
US0533321024	AUTOZONE INC.		2.837
US0758871091	BECTON, DICKINSON		6.465
US06846N1046	BILL BARRETT CORP.		18.194
US1567081096	CEPHALON INC.		6.799
US1713401024	CHURCH + DWIGHT CO.		5.485
US17275R1023	CISCO SYSTEMS		42.929
US1729671016	CITIGROUP INC.		64.894
PAP310761054	COPA HOLDINGS CL.A O.N.		7.800
US24522P1030	DEL MONTE FOODS		31.104
US3167731005	FIFTH THIRD BANCORP		53.122
US45068B1098	ITT EDUC. SERVICES		4.097
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON		9.275
US5801351017	MCDONALDS CORP.		11.060
US55354G1004	MSCI INC. A		14.946
US7134481081	PEPSICO INC.		15.346
BMG7127P1005	PLATINUM UNDERW.	2.736	12.338
US7427181091	PROCTER GAMBLE		5.255
US7445731067	PUBL. SVC. ENTER.		17.510
US7587501039	REGAL-BELOIT CORP.		8.155
US7591EP1005	REGIONS FINL(NEW)		79.460
US8718291078	SYSCO CORP.		16.893
US9311421039	WAL-MART STRS		15.511
US9841211033	XEROX CORP.		46.902
US9884981013	YUM BRANDS		12.564
<b>АКЦИИ В ТУРСКИ ЛИРИ</b>			
TRAI5CTR91N2	TURKIYE IS BANKASI C		105.058
<b>ПРАВА НА ЗАКУПУВАНЕ В ДАТСКИ КРОНИ</b>			
DK0060295582	DANSKE BK -ANR.-	24.188	24.188
<b>ПРАВА НА ЗАКУПУВАНЕ В ЕВРО</b>			
ES0613211905	BCO BIL.VIZ.ARG. -ANR.-	88.640	88.640
<b>ПРАВА НА ЗАКУПУВАНЕ В ХОНГОНГСКИ ДОЛАРИ</b>			
CNR1000000T5	CHINA CONSTR.BANK -ANR.H-	46.970	46.970
<b>СЕРТИФИКАТИ ЗА УЧАСТИЕ В ШВЕЙЦАРСКИ ФРАНКОВЕ</b>			
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.		7.225
<b>ИНВЕСТИЦИОННИ СЕРТИФИКАТИ В ЕВРО, ВКЛЮЧЕНИ НА ДРУГИ ОРГАНИЗИРАНИ ПАЗАРИ</b>			
AT0000A07YN3	RAIFFEISEN 336 – GTAA OVERLAY (I) (T)	6.399	158.915
AT0000796412	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-AKTIE (R) (T)		47.016

ISIN НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

ПОКУПКИ ПРОДАЖБИ  
ИЗВЪРШЕНИ ИЗВЪРШЕНИ  
БР./НОМ.

ОБЛИГАЦИИ В ЕВРО				
XS0530320281	2,2500	SAP AG MTN 10/13		120.000
XS0500128755	2,5000	SAP AG IS.10/14		30.000
XS0470624205	2,6250	INTESA SAN. 09/12 MTN		100.000
XS0532183935	2,7500	NORDEA BK 10/15 MTN		80.000
XS0584381544	3,6250	RBI FR DENOM BD 11/14	100.000	100.000
XS0241945236	3,7500	TELEFONICA EM. 06/11 MTN		155.000
BE0000309188	4,0000	BELGIQUE 07-17 SERIE 49	100.000	600.000
DE000CB07899	4,1250	COMMERZBK SUB.FLR 06/16		50.000
XS0286704787	4,3750	FRANCE TELECOM 07/12		50.000
FR0010070060	4,7500	REP. FSE 04-35 O.A.T.	200.000	200.000
DE0001135226	4,7500	BUNDANL.V. 03/34	900.000	900.000
XS0496481200	5,5000	ROYAL BK SCOTLD 10/20 MTN		60.000
DE0001135069	5,6250	BUNDANL.V.98/01.28	800.000	800.000
DE0001135143	6,2500	BUNDANL.V. 00/30	2.000.000	2.000.000
ОБЛИГАЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ				
US912828KU32	0,8750	US TREASURY 2011		300.000
US9128277L09	4,8750	US TREASURY 2012		1.300.000
ОБЛИГАЦИИ В ЕВРО				
ES0413211048	3,5000	BBVA SA 04-11		200.000
ОБЛИГАЦИИ В ЯПОНСКИ ЙЕНИ				
JP1102301148	1,1000	JAPAN 2011 230		50.000.000
XS0124356220	1,6000	PFST.MTN 2001/2011		50.000.000
ОБЛИГАЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ				
DE000HBE0FC9	4,7500	EUROHYPO AG OPF HBE0FC		230.000
XS0241650356	4,7500	EUROP. HYPO BANK 06/11		310.000

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

Виена, 23 май 2011 г.

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

  
Dr. Mathias Bauer

  
Mag. (FH) Dieter Aigner

  
Mag. Gerhard Aigner