

Райфайзен-Глобален-Облигации

Годишен финансов отчет
за финансовата 2010/2011 г.

Забележка:

Одиторската заверка на финансовия отчет е направена от Кей Пи Ем Джи Аустрия ООД [KPMG Austria GmbH] само на несъкратения вариант на немски език.

Съдържание

Общи данни за фонда.....	3
Характеристика на фонда.....	3
Специфични данни в хода на финансовата година.....	4
Правна бележка.....	4
Данни за фонда в евро.....	5
Дялове в обращение.....	5
Данни за фонда за последните пет финансови години в евро.....	6
Развитие на активите на фонда и изчисление на доходите в евро.....	7
Движение на стойността през финансовата година (резултати на фонда).....	7
Развитие на активите на фонда.....	7
Резултат на фонда в евро.....	8
А. Реализиран резултат на фонда.....	8
Б. Нереализиран резултат от курсови разлики.....	8
В. Изравняване на приходите.....	8
Използване на резултата на фонда в евро.....	9
Информация за капиталовите пазари.....	10
Информация за инвестиционната политика на фонда.....	11
Състав на активите на фонда в евро.....	12
Справка за активите в евро.....	14
Одиторска заверка.....	25
Данъчно третиране.....	27
Условия на фонда.....	28

Отчет за финансовата година от 1 февруари 2010 до 31 януари 2011 г.

Райфайзен-Глобален-Облигации инвестира в предимно в облигации, издадени от северноамерикански, европейски или азиатски емитенти. Фондът се управлява активно, при което може да бъде взет под внимание целият матуритетен спектър. Тъй като фондът инвестира предимно в облигации, върху стойността на дяловете могат да повлияят особено лихвените промени и валутните колебания. Този фонд е подходящ за инвеститори, които искат да се възползват от предимствата на диверсифицирания портфейл от облигации като алтернатива на директната инвестиция.

Общи данни за фонда

Транш	Дата на предоставяне за продажба	ISIN
ISIN доходоразпределящи дялове (A)	20.06.1988 г.	AT0000859582
ISIN реинвестиращи дялове (T)	17.05.1999 г.	AT0000805486
ISIN изцяло реинвестиращи дялове (чужбина) (V)	26.05.1999 г.	AT0000785340
ISIN спестовен фонд – доходоразпределящи дялове (A)	20.06.1988 г.	AT0000962170
ISIN спестовен фонд – реинвестиращи дялове (T)	17.05.1999 г.	AT0000805494

Характеристика на фонда

Валута на фонда:	евро
Финансова година:	01.02. – 31.01.
Ден за разпределяне/ изплащане/ реинвестиране:	01.04.
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 ¹
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

¹ 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 в хода на финансовата година

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 интересувашите се в Интернет на адрес 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 годишния финансов отчет на Райфайзен-Глобален-Облигации за финансовата година от 1 февруари 2010 г. до 31 януари 2011 г.

Данни за фонда в евро

	31.01.2010 г.	31.01.2011 г.
Активи на фонда	306.012.287,18	297.500.807,03
Изчислена стойност / дял (А)	50,98	51,90
Емисионна цена / дял (А)	52,51	53,46
Изчислена стойност / дял (Т)	69,47	72,48
Емисионна цена / дял (Т)	71,55	74,65
Изчислена стойност / дял (V)	76,44	80,38
Емисионна цена / дял (V)	78,73	82,79

	01.04.2010 г.	01.04.2011 г.
Разпределение / дял (А)	1,66	1,66
Изплащане / дял (Т)	0,56	0,58
Реинвестиране / дял (Т)	0,71	2,40
Реинвестиране / дял (V)	1,39	3,30

Изплащането на разпределението се осъществява на касите на фонда без такси. Плащането се извършва от водещата сметките банка.

Дялове в обращение

	А	Т	V
Дялове в обращение на 31.01.2010 г.	2.685.373,658	2.068.320,526	332.078,773
Продажби	103.454,094	579.119,911	606.346,774
Обратно изкупуване	- 353.541,093	- 1.030.959,386	- 267.498,823
Дялове в обращение	2.435.286,659	1.616.481,051	670.926,724
Общо дялове в обращение на 31.01.2011 г.			4.722.694,434

Данни за фонда за последните пет финансови години в евро

Изчисляването на движението на стойността се извършва в хипотезата на пълно реинвестиране на разпределени, съотв. изплатени суми по изчислената стойност към датата на разпределение, съотв. изплащане. Съгласно разпоредбите на Закона за надзор на ценните книжа от 2007 г. не се разрешава оповестяване на стойността на фонда за периоди, по-малки от 1 година. Благодарим за разбирането.

Доходоразпределящи дялове	31.01.2007 г.	31.01.2008 г.	31.01.2009 г.	31.01.2010 г.	31.01.2011 г.
Активи на фонда общо	341.335.270,43	312.635.859,41	314.334.263,67	306.012.287,18	297.500.807,03
Изчислена стойност / дял	49,41	48,56	50,49	50,98	51,90
Разпределение	1,80	1,75	1,80	1,66	1,66
Движение на стойността в %	- 1,72	1,99	7,91	4,77	5,15
Частично реинвестиращи дялове	31.01.2007 г.	31.01.2008 г.	31.01.2009 г.	31.01.2010 г.	31.01.2011 г.
Активи на фонда общо	341.335.270,43	312.635.859,41	314.334.263,67	306.012.287,18	297.500.807,03
Изчислена стойност / дял	61,89	62,57	66,91	69,47	72,48
Използвана сума за реинвестиции	1,26	1,23	0,77	0,71	2,40
Изплащане съгласно § 13, изр. 3 от ЗИФ	0,55	0,56	0,59	0,56	0,58
Движение на стойността в %	- 1,72	1,99	7,91	4,77	5,15
Изцяло реинвестиращи дялове	31.01.2007 г.	31.01.2008 г.	31.01.2009 г.	31.01.2010 г.	31.01.2011 г.
Активи на фонда общо	341.335.270,43	312.635.859,41	314.334.263,67	306.012.287,18	297.500.807,03
Изчислена стойност / дял	66,29	67,61	72,96	76,44	80,38
Използвана сума за цялостни реинвестиции	1,94	1,93	1,49	1,39	3,30
Движение на стойността в %	- 1,72	1,99	7,91	4,77	5,15

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

Развитие на активите на фонда и изчисление на доходите в евро

Движение на стойността през финансовата година (резултати на фонда)

Доходоразпределящи дялове	
Изчислена стойност на дял в началото на финансовата година	50,98
Разпределение на 01.04.2010 г. (изчислена стойност:50,34 евро) в размер на 1,66 евро, отговарящи на 0,032976 дяла	
Изчислена стойност на дял в края на финансовата година	51,90
Обща стойност вкл. и дяловете, придобити чрез разпределение (1,032976 x 51,90)	53,61
Нетен доход /нетно намаление на дял	2,63
Частично реинвестиращи дялове	
Изчислена стойност на дял в началото на финансовата година	69,47
Изплащане на 01.04.2010 г. (изчислена стойност:70,30 евро) в размер на 0,56 евро, отговарящи на 0,007966 дяла	
Изчислена стойност на дял в края на финансовата година	72,48
Обща стойност вкл. и дяловете, придобити чрез изплащане (1,007966 x 72,48)	73,05
Нетен доход /нетно намаление на дял	3,58
Изцяло реинвестиращи дялове	
Изчислена стойност на дял в началото на финансовата година	76,44
Изчислена стойност на дял в края на финансовата година	80,38
Нетен доход /нетно намаление на дял	3,94
Развитие на стойността на дял през финансовата година в %	5,15

Развитие на активите на фонда

Активи на фонда към 31.01.2010 г. (5.085.772,957 дяла)	306.012.287,18
Разпределение на 01.04.2010 (1,66 евро x 2.594.566,74 доходоразпределящи дяла)	- 4.306.980,79
Изплащане на 01.04.2010 (0,56 евро x 1.641.782,638 частично реинвестиращи дяла)	- 919.398,28
Продажби на дялове	97.863.572,02
Обратно изкупуване на дялове	- 115.393.555,52
Дялово изравняване на печалбата	1.139.898,02
Общ резултат за фонда	13.104.984,40
Активи на фонда към 31.01.2011 г. (4.722.694,434 дяла)	297.500.807,03

Резултат на фонда в евро

А. Реализиран резултат на фонда

Обичаен резултат на фонда		
Приходи (без резултат от курсови разлики)		
Приходи от лихви	10.817.692,52	
Приходи от лихви, свързани с инфлацията	8.715,26	
Разходи за лихви	- 16.910,92	
Приходи от подфондове (вкл. действително протекли разпределения)	1.249.630,41	
Други приходи (вкл. възстановяване на данъци)	22.577,44	12.081.704,71
Разходи		
Възнаграждение за управление	- 1.968.683,29	
Възнаграждение на банката-депозитар	- 173.906,82	
Одиторски услуги	- 10.080,00	
Разходи за данъчни консултации	- 2.400,00	
Такса за депозитарни услуги	- 112.742,93	
Други разходи	- 15.084,36	- 2.282.897,40
Обичаен резултат на фонда (без изравняване на приходите)		9.798.807,31
Реализиран резултат от курсови разлики		
Реализирани печалби от ценни книжа	6.924.664,44	
Реализирани печалби от деривативни инструменти	8.623.584,05	
Реализирани загуби от ценни книжа	- 2.961.238,33	
Реализирани загуби от деривативни инструменти	- 9.655.352,42	
Реализиран резултат от курсови разлики (без изравняване на приходите)		2.931.657,74
Реализиран резултат на фонда (без изравняване на приходите)		12.730.465,05
Б. Нереализиран резултат от курсови разлики		
Промяна на нереализирания резултат от курсови разлики		1.514.417,37
В. Изравняване на приходите		
Изравняване за приходи от финансовата година	- 469.776,06	
Изравняване на приходите във финансовата година за пренесени печалби	- 670.121,96	- 1.139.898,02
Резултат на фонда общо		13.104.984,40

Използване на резултата на фонда в евро

Разпределение (1,66 евро x 2.435.286,659 доходоразпределящи дяла)		4.042.575,85
Изплащане съгласно §13, изречение 3 от ЗИФ (0,58 евро x 1.616.481,051 частично реинвестиращи дяла)		937.559,01
Отчислена сума за реинвестиции (частично реинвестиране)		3.887.352,79
Отчислена сума за реинвестиции (цялостно реинвестиране)		2.217.000,72
Сума		11.084.488,37
Реализиран резултат на фонда (вкл. изравняване на приходите)		11.590.567,03
Пренесена печалба от предходната година	7.246.008,15	
Пренесена печалба в следващ период	7.752.086,81	- 506.078,66
Сума		11.084.488,37

Информация за капиталовите пазари

2011 година започна много подобно на начина, по който беше приключила 2010 г. Единствено трайната тема „дълговата криза в Еврозоната“, поне що се отнася до капиталовите пазари, беше изтласкана на малко по-заден план. В следствие на това доходността на бенчмарк държавните облигации отново леко нарасна. В тази обстановка акциите непоколебимо продължиха възходящия си тренд.

След като още през октомври и ноември 2010 г. страховете относно кредитоспособността на Ирландия и впоследствие на Португалия и Испания доминираха случващото се на пазара, Европейската централна банка (ЕЦБ) най-после успя да успокои ситуацията чрез засилени покупки на облигации на тези държави на вторичния пазар. Спредовете на доходността на облигациите на Португалия и Испания към днешна дата чувствително спаднаха. Точно обратното, от декември бенчмарк държавните облигациите попаднаха под натиск за продажби. От една страна, те преди това се считаха като „сигурното убежище“ в дълговата криза, от друга страна, техните курсове бяха засегнати от ясно подобрените конюнктурни перспективи, особено за САЩ. Причината за това беше споразумението между президента Обама и републиканците да продължат до 2012 г. данъчните облекчения, датиращи още от ерата на Буш. Освен това бе удължена засилената подкрепа на безработните и бе взето решение за допълнителни мерки за стимулиране на икономиката като намаляване на размерите на социалните осигуровки и инвестиционни стимули. С това страховете за подновяване на рецесията в САЩ окончателно останаха в миналото. Същевременно все нови и нови радостни новини идваха от Европа, съотв. най-вече от Германия. Така през януари немският индекс на бизнес климата IFO се повиши до най-високото си ниво досега от 110,3 пункта. Въпреки че икономическите изгледи в страните от периферията на Еврозоната остават мрачни, дори така пак се получава подобрение на икономическите перспективи за Еврозоната.

Корпоративните облигации отбелязаха дори леко повишаване на доходността, спредовете на доходността спрямо държавните облигации обаче показаха малко изменение, съотв. успяха дори леко да се свият. На фона на постоянно високата ликвидност, относително силните пазари на акции и повишаващия се апетит към риск, корпоративните облигации продължаваха да се радват на добро търсене. Фундаменталната обосновка да това даваха продължаващите да спадат равнища на неизпълнение на задълженията, които равнища досега в световен мащаб са на ниво от 2,8 % и следва да намалее още в посока 1,5%.

Най-важните световни пазари на акции успяха да продължат силното си развитие и в началото на годината. Повечето от тях бяха на най-високите си нива от ранното лято на 2008 г. Подобрените икономически перспективи във връзка с задържалата се висока ликвидност и все така добрите корпоративни резултати успяха да убедят инвеститорите. Параметрите на оценките също все още не изглеждаха прекалени. Обратно, пазарите на акции на развиващите се страни последно изоставаха зад развитите фондови пазари. Първите увеличения на лихвите в Китай и други мерки, които целяха успокояване на пазара на недвижими имоти, разколебаха инвеститорите. Борсовите индексите в Индия и Бразилия дори трябваше да отбележат наистина чувствителни спадове през януари.

По отношение на валутите в началото на годината еврото навакса част от загубените преди това позиции спрямо щатския долар. Не само че се говореше по-малко за дълговата криза в Еврозоната, но също и в много по-голяма степен пазарните участници (и рейтинговите агенции) обсъждаха факта, че САЩ са сериозно задължени. От началото на годината еврото също така успя до известна степен да възстанови позициите си спрямо японската йена и швейцарския франк.

Информация за инвестиционната политика на фонда

От началото на февруари бенчмаркът на фонда беше променен. Делът на облигации от страните с развиващи се пазари в бенчмарка в местна валута бе определен на 4%, за сметка на облигациите на „индустриалните държави“, както и на малка част от Източна Европа. По-просто казано, стратегическата насоченост на фонда в момента: 88% облигации от страните от Г10 в съответните валути, 4% облигации от Източна Европа, 4% облигации от страните с развиващи се пазари в местна валута и 4% облигации от страните с развиващи се пазари, хеджирани в евро. Поради тактически причини, съотв. по-високи очаквания за печалба в различни пазари фондът естествено се отклонява от това разпределение. В съответствие с това в началото на февруари във фонда бяха включени облигации от развиващи се пазари в местна валута с 4%. Това отчасти се случи през Райфайзен-Нововъзникващи Пазари-Местни Облигации.

Делът на корпоративните облигации, респ. на не-държавните облигации, се колебаеше около 30 % през отчетния период, като тенденцията продължава да клони надолу. Делът на не-държавните облигации, деноминирани в щатски долари, продължаваше да бъде продаван, съотв. след изплащане инвестицията не беше подновена.

Дългогодишно провежданото стратегическо хеджиране на част от наличността на облигации в щатски долари в портфейла беше прекратено в средата на май. Така от средата на май делът на щатски долари е средно с над 35 % (към момента също ок. 35 %) по-висок в сравнение с последните години.

Фондът няма и не е имал гръцки, ирландски или португалски държавни облигации и поради тази причина не беше директно засегнат от високите курсови загуби на горепосочените облигации.

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, свързани с инфлацията		
TRY	168.465,57	0,06
Структурирани продукти:		
EUR	345.105,50	0,11
USD	34.079,51	0,01
Сума структурирани продукти	547.650,58	0,18
Инвестиционни сертификати:		
EUR	22.014.772,00	7,40
Облигации:		
USD	96.538.866,77	32,46
EUR	94.507.779,74	31,73
JPY	33.072.964,62	11,12
GBP	21.311.378,34	7,17
CAD	6.857.058,07	2,31
PLN	4.286.187,55	1,44
SEK	2.922.764,30	0,98
HUF	2.639.855,58	0,89
TRY	1.434.640,65	0,48
CZK	1.376.419,32	0,46
DKK	1.175.234,16	0,40
RUB	809.307,26	0,27
MYR	296.401,04	0,10
MXN	284.432,89	0,10
THB	279.987,49	0,09
ZAR	273.144,60	0,09
BRL	126.991,84	0,04
RON	24.744,13	0,01
Сума облигации	268.218.158,35	90,16
Конвертируеми облигации:		
AUD	1.266.023,79	0,43
Сума ценни книжа	292.046.604,72	98,17
Деривативни продукти		
Оценка на финансовите фючърсни договори	54.083,42	0,02
Оценка на валутните фючърсни сделки	- 195.519,37	- 0,07
Оценка на суаповете за кредитно неизпълнение (за защита на продавача)	566,23	0,00
Сума деривативни продукти	- 140.869,72	- 0,05

Банкови влогове	Курсова стойност	%
Банкови задължения във валутата на фонда	- 1.357.148,98	- 0,46
Банкови влогове в чужда валута	2.592.178,41	0,87
Сума банкови влогове	1.235.029,43	0,41
Бъдещи периоди		
Лихвени вземания (от ценни книжа и банкови влогове)	4.360.042,60	1,47
Активи на фонда	297.500.807,03	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 „Y” ценни книжа индикират отворен матуритет.

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 31.01.2011 г. БР./НОМ.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД БР./НОМ.	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	ИЛВ- ПУЛ ФАКТОР	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА	
СТРУКТУРИРАНИ ПРОДУКТИ: ОБЛИГАЦИИ, СВЪРЗАНИ С ИНФЛАЦИЯТА, В ТУРСКИ ЛИРИ									
TRT150212T15	10,0000 TURKEY 07-12 FLR	250.000				1,357116	108,849000	168.465,57	0,06
СТРУКТУРИРАНИ ПРОДУКТИ В ЕВРО									
FR0010479527	1,1990 NATIXIS S.A. 07/17 FLRMTN	150.000		950.000			93,487000	140.230,50	0,04
DE0001397081	1,8470 DEUT.POSTBK.IS.VAR	220.000		1.090.000			93,125000	204.875,00	0,07
СТРУКТУРИРАНИ ПРОДУКТИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ									
XS0214240482	6,7500 SERBIEN 05/24	50.000	50.000	70.000	0,933333		99,500000	34.079,51	0,01
ИНВЕСТИЦИОННИ СЕРТИФИКАТИ В ЕВРО, ВКЛЮЧЕНИ В ДРУГИ ОРГАНИЗИРАНИ ПАЗАРИ									
LU0518138390	RAIFF. C.M.-RAI E.M.L.BAEO	25.000	25.000				96,700000	2.417.500,00	0,81
AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-	68.750	134.000	65.250			112,950000	7.765.312,50	2,61
AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (R) (T)	76.350	21.700	45.930			154,970000	11.831.959,50	3,98
ОБЛИГАЦИИ В БРАЗИЛСКИ РЕАЛИ									
US105756BL31	12,5000 BRAZIL 06/22	250.000	250.000				116,355000	126.991,84	0,04
ОБЛИГАЦИИ В КАНАДСКИ ДОЛАРИ									
CA135087YU24	2,0000 CDA 2014	2.000.000	2.000.000				99,208000	1.458.565,81	0,49
CA13509PBA09	3,9500 CDA HSG TRUST 2011	2.200.000					102,261000	1.653.796,45	0,56
CA135087YF56	4,0000 CDA 2017 01.06	1.050.000	500.000				106,965000	825.620,24	0,28
CA135087WL43	5,7500 CDA 2029 01.06	1.500.000	1.500.000				127,340500	1.404.129,45	0,47
CA683234LJ58	6,5000 ONTARIO PROV. 2029	1.648.000		3.000.000			125,052000	1.514.946,12	0,51
ОБЛИГАЦИИ В ЧЕШКИ КРОНИ									
XS0162727878	0,0000 EIB EUR. INV.VK03/28ZOMTN	2.000.000					43,420000	35.707,97	0,01
AT0000492996	2,7200 ATRIUM EUROP.REAL E.05/15	2.000.000					77,750000	63.940,46	0,02
CZ0001002729	2,8000 CZECH REP. 2013	2.000.000	3.000.000	1.000.000			101,250000	83.266,51	0,03
CZ0001002737	3,4000 CZECH REP. 2015	1.500.000	1.500.000				101,250000	62.449,89	0,02
CZ0001001887	3,5500 CZECH REP. 2012 50	5.700.000	6.400.000	2.700.000			103,100000	241.645,59	0,08
CZ0001001317	3,7500 CZECH REP. 2020 46	6.600.000	6.500.000	2.500.000			98,000000	265.959,42	0,09
CZ0001001143	3,8000 CZECH REP. 2015 44	1.700.000	1.500.000				103,250000	72.174,59	0,02
XS0219645222	3,8700 KBC IFIMA 05/16 MTN	2.200.000					93,440000	84.528,05	0,03
CZ0001001903	4,0000 CZECH REP. 2017 51	1.000.000	2.300.000	4.400.000			102,950000	42.332,28	0,01
CZ0001001796	4,2000 CZECH REP. 2036 49	1.000.000	1.300.000	3.600.000			96,900000	39.844,57	0,01
CZ0003501397	4,6000 SPRAVA ZEL.DOPR.CES.04-11	1.000.000					100,200000	41.201,50	0,01
CZ0001000822	4,6000 CZECH REP. 2018	2.000.000	1.800.000	3.500.000			106,150000	87.296,20	0,03
XS0305574682	4,6230 TELEFONICA EM. 07/14 MTN	2.000.000		2.000.000			100,915000	82.991,02	0,03
CZ0001002059	4,8500 CZECH REP. 2057 53	500.000					89,900000	18.483,11	0,01
CZ0001002471	5,0000 CZECH REP. 2019 56	400.000	2.100.000	3.200.000			108,000000	17.763,52	0,01
CZ0001002547	5,7000 CZECH REP. 2024 58	2.900.000	2.500.000	2.600.000			114,750000	136.834,64	0,05
ОБЛИГАЦИИ В ДАТСКИ КРОНИ									
DK0009918138	7,0000 DANSKE STAT 2024 ST.LAN	6.320.000					138,609757	1.175.234,16	0,40
ОБЛИГАЦИИ В ЕВРО									
XS0274960599	1,4490 CRP.AND. FOM.06/11FLR MTN	250.000					98,500000	246.250,00	0,08
DE000HV2AB92	1,5000 UC-HVB OMH 11/13	520.000	520.000				99,080000	515.216,00	0,17
XS0538703843	1,7500 BAWAG PSK BOND 10-13/28	300.000	300.000				97,870000	293.610,00	0,10
DE0003933511	1,8780 DT.BANK 04/14 MTN VAR	900.000					97,150000	874.350,00	0,29
BE0000317264	2,0000 BELGIQUE 09-12 57	1.000.000	2.600.000	1.600.000			100,335834	1.003.358,34	0,34
XS0494543175	2,0000 TERRA BOLIGKREDITT 10/12	150.000	150.000				99,709000	149.563,50	0,05
XS0537088899	2,1250 TERRA BOLIGKREDITT 10/15	290.000	290.000				95,501000	276.952,90	0,09
XS0451759012	2,2500 OEVAG GUAR.NTS 09-12	460.000					100,678000	463.118,80	0,16
XS0530320281	2,2500 SAP AG MTN 10/13	520.000	520.000				99,245000	516.074,00	0,17
XS0537421736	2,2500 ING BK NV 10/15 MTN	500.000	500.000				96,037500	480.187,50	0,16

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 31.01.2011 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ЕН ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
ОБЛИГАЦИИ В ЕВРО							
XS0520522201	2,3750 VOLKSWAGEN BK. MTN 10/13	220.000	1.000.000	780.000	99,832690	219.631,92	0,07
XS0470740969	2,3750 SPAREBK 1 BOLIG.09/12 MTN	400.000			100,454210	401.816,84	0,14
IT0004640881	2,5000 MTE PASCHI SI. 10/13 MTN	400.000	400.000		96,816220	387.264,88	0,13
NL0009041359	2,5000 NEDERLD 09-12	1.000.000	3.000.000	2.000.000	101,313000	1.013.130,00	0,34
XS0500128755	2,5000 SAP AG IS.10/14	125.000	125.000		98,825000	123.531,25	0,04
FR0010998872	2,6250 CA COVERED BDS 11/14 MTN	300.000	300.000		99,523000	298.569,00	0,10
FR0010888420	2,7500 DEXIA MUN.AGEN. 10/15 MTN	360.000	360.000		96,578620	347.683,03	0,12
NL0009213651	2,7500 NEDERLD 09-15	1.200.000	2.000.000	800.000	102,004169	1.224.050,03	0,41
XS0532183935	2,7500 NORDEA BK 10/15 MTN	360.000	360.000		97,272460	350.180,86	0,12
XS0576107519	2,7500 VOLKSWAGEN LEASING 11/15	500.000	500.000		97,578000	487.890,00	0,16
FR0010945006	2,8750 BPCE S.A. 10/15 MTN	250.000	250.000		95,743820	239.359,55	0,08
XS0478929457	2,8750 BMW FIN. NV 10/13 MTN	330.000		330.000	101,056980	333.488,03	0,11
XS0553035840	2,8750 GE CAP. EUROP. 10/14 MTN	340.000	340.000		99,377650	337.884,01	0,11
DE0001135408	3,0000 BUNDANL.V. 10/20	1.000.000	1.000.000		98,849282	988.492,82	0,33
ES0314840176	3,0000 C.D'ES.CA.TA.Y MANR.09-12	1.050.000	100.000		99,046000	1.039.983,00	0,35
FR0010216481	3,0000 REP. FSE 05-15 O.A.T.	4.000.000		1.500.000	101,829339	4.073.173,56	1,37
XS0447005223	3,0000 SVENSK HDLSB. 09/12 MTN	400.000			101,342440	405.369,76	0,14
XS0493511603	3,0000 AKTIA BK 10/15 MTN	200.000	200.000		99,147000	198.294,00	0,07
XS0437341307	3,1250 KOMM.KR. NTS 09-13	290.000			101,823000	295.286,70	0,10
XS0467956529	3,1250 OP-	350.000			101,008380	353.529,33	0,12
ES0414100026	3,3750 BILBAO BIZK.KUT.09-14	100.000			93,112770	93.112,77	0,03
FR0010210054	3,3750 SFR 05/12	500.000			101,357330	506.786,65	0,17
XS0428611973	3,3750 ABN AMRO BANK 09/14 MTN	190.000			102,990000	195.681,00	0,07
XS0415072098	3,3750 ING BK NV 09/14 MTN	1.320.000	770.000		102,900000	1.358.280,00	0,46
XS0550978364	3,3750 ABBEY NATL. TREAS. 10/15MTN	130.000	130.000		93,189430	121.146,26	0,04
ES0413211048	3,5000 BBVA SA 04-11	600.000			100,070000	600.420,00	0,20
FR0010781047	3,5000 CA COVERED BDS 09/14 MTN	150.000			101,868460	152.802,69	0,05
NL0009348242	3,5000 NEDERLD 10-20	500.000	500.000		101,412873	507.064,37	0,17
XS0425446712	3,5000 OEKB GUARANT.MTN 09/14	150.000			103,136000	154.704,00	0,05
XS0556096831	3,5000 NYKREDIT BK 10/15 MTN	250.000	250.000		97,465730	243.664,33	0,08
IT0004533896	3,6250 UBI BANCA 09/16	320.000	320.000		95,371350	305.188,32	0,10
XS0432069747	3,6250 PFIZER INC. 09/13	250.000			102,813920	257.034,80	0,09
XS0541140793	3,6250 CZECH REP. 10/21 MTN	70.000	70.000		93,029000	65.120,30	0,02
XS0584381544	3,6250 RBI FR DENOM BD 11/14	400.000	400.000		100,208000	400.832,00	0,13
XS0540187894	3,6610 TELEFONICA EM. 10/17 MTN	300.000	300.000		93,508570	280.525,71	0,09
BE0000306150	3,7500 BELGIQUE 05-15 46	500.000	500.000		101,374410	506.872,05	0,17
DE0001135234	3,7500 BUNDANL.V. 03/13	1.000.000	2.000.000	1.000.000	105,204912	1.052.049,12	0,35
ES0413900137	3,7500 BCO SANTANDER 06/11	500.000			100,470000	502.350,00	0,17
FR0109970386	3,7500 REP. FSE 07-12 B.T.A.N.	2.000.000	1.000.000		102,483000	2.049.660,00	0,69
IT0004019581	3,7500 B.T.P. 06-16	5.500.000			99,344220	5.463.932,10	1,84
XS0212170939	3,7500 LITAUEN 05/16	30.000		190.000	94,270000	28.281,00	0,01
XS0241945236	3,7500 TELEFONICA EM. 06/11 MTN	600.000			100,000000	600.000,00	0,20
XS0267452927	3,7500 ABN AMRO 06/12 MTN	800.000			101,908530	815.268,24	0,27
XS0272191791	3,7500 NORDEA HYPO 06/11	550.000			101,615000	558.882,50	0,19
XS0212993678	3,8750 HUNGARY 05/20	40.000	40.000	60.000	82,380000	32.952,00	0,01
XS0231264275	3,8750 MOL NYRT. 05/15	50.000	50.000	60.000	89,250000	44.625,00	0,01
IT0004680648	3,8750 BCO POP.SOC. 11/14 MTN	400.000	400.000		99,225000	396.900,00	0,13
DE0001135309	4,0000 BUNDANL.V. 06/16	500.000		500.000	107,523262	537.616,31	0,18
FR0010171975	4,0000 REP. FSE 05-55 O.A.T.	1.500.000	200.000		99,910822	1.498.662,33	0,50
FR0010371401	4,0000 REP. FSE 06-38 O.A.T.	500.000			100,355362	501.776,81	0,17
IT0003934657	4,0000 B.T.P. 05-37	600.000	300.000	2.100.000	82,145491	492.872,95	0,17
XS0496222877	4,0000 ALLIED IRISH 10/15 MTN	260.000	260.000		75,155000	195.403,00	0,07
XS0490069266	4,0000 EBS BUILD.SOC. 10/15 MTN	320.000	320.000		76,195000	243.824,00	0,08
XS0543882095	4,0000 POLEN 10/21 MTN	30.000	30.000		92,040000	27.612,00	0,01
DE000CB07899	4,1250 COMMERZBK SUB.FLR 06/16	200.000	200.000		85,375000	170.750,00	0,06
XS0577347528	4,1250 INTESA SAN. 11/16 MTN	300.000	300.000		97,730000	293.190,00	0,10
ES0000012866	4,2000 SPANIEN 03-13	2.500.000			101,482652	2.537.066,30	0,85
ES0000012932	4,2000 SPANIEN 05-37	700.000	400.000	200.000	77,114361	539.800,53	0,18
AT0000A0DR04	4,2500 KRANKENAN. ANL 09-14	550.000			104,080000	572.440,00	0,19
DE0001135259	4,2500 BUNDANL.V. 04/14	2.000.000	1.500.000	500.000	107,722437	2.154.448,74	0,72
DE0001135325	4,2500 BUNDANL.V. 07/39 I	2.000.000		200.000	111,254452	2.225.089,04	0,75
FR0000189151	4,2500 REP. FSE 03-19 O.A.T.	7.600.000	1.300.000	2.200.000	106,746032	8.112.698,43	2,73
FR0010466938	4,2500 REP. FSE 07-23 O.A.T.	1.250.000			105,390260	1.317.378,25	0,44
IT0004511959	4,2500 UNICREDIT 09/16 MTN	400.000	400.000		99,148840	396.595,36	0,13
XS0275431111	4,3750 IMP.TOBACCO FIN. 06/13MTN	350.000	350.000		103,764520	363.175,82	0,12

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖКА	IS PERPETUAL	НАЛИЧНОСТ 31.01.2011 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
ОБЛИГАЦИИ В ЕВРО								
AT0000A0DJE7	4,5000 KELAG 2009-14		300.000			103,690000	311.070,00	0,10
DE000MH802J0	4,5000 MUENCH.HYP.MTN-OPF 1221		500.000			101,852000	509.260,00	0,17
FR0110979186	4,5000 REP. FSE 07-12 B.T.A.N.		500.000	2.000.000	1.500.000	104,539813	522.699,07	0,18
IT0003644769	4,5000 B.T.P. 04-20		4.700.000		1.300.000	99,471743	4.675.171,92	1,57
XS0163880502	4,5000 LITAUEN 03/13		50.000	50.000	80.000	101,620000	50.810,00	0,02
XS0161667315	4,5000 HUNGARY 03/13		30.000	30.000		99,090000	29.727,00	0,01
XS0235372140	4,5000 EESTI ENERGIA 05/20		50.000			92,520000	46.260,00	0,02
XS0289338609	4,5000 RZB MTN 07-19/54 TR1		150.000			92,404520	138.606,78	0,05
XS0285330717	4,5000 BAY.LDSBK.IS.07/19 VAR		100.000	100.000		82,746420	82.746,42	0,03
DE000A1A55G9	4,6250 DAIMLER AG.MTN 09/14		150.000			105,170830	157.756,25	0,05
DE000NLB4CJ6	4,6250 NORDLB.OPF.S.11		125.000		125.000	105,613080	132.016,35	0,04
PTCGFC1E0029	4,6250 CAIXA GERAL 07-12 MTN		500.000			98,222660	491.113,30	0,17
XS0195792717	4,6250 TPSA EUROFIN.FR. 04/11		20.000			101,209000	20.241,80	0,01
XS0304458721	4,6250 BK SCOTLAND 07/17 MTN		600.000			101,559020	609.354,12	0,20
XS0308736023	4,6250 DNB NOR BOLIG. 07/12 MTN		500.000			103,797640	518.988,20	0,17
XS0415624393	4,6250 ROCHE HLDGS 09/13 MTN		320.000	320.000		104,650400	334.881,28	0,11
XS0542298012	4,6250 RWE AG NRA 10/UNBEFR.	Y	450.000	450.000		95,697860	430.640,37	0,14
ES00000122E5	4,6500 SPANIEN 10-25		950.000	950.000		89,055987	846.031,88	0,28
DE0001135085	4,7500 BUNDANL.V.98/07.28 II		1.000.000	800.000	800.000	114,015982	1.140.159,82	0,38
IT0003357982	4,7500 B.T.P. 2013 01.02		800.000		2.000.000	103,859925	830.879,40	0,28
XS0223369322	4,7500 TURKEY 05/12		40.000	40.000	50.000	103,070000	41.228,00	0,01
XS0495891821	4,7500 BANK AMERI. 10/17 MTN		150.000	150.000		98,363910	147.545,87	0,05
XS0232329879	4,9500 UKRAINE 05/15 REGS		50.000		100.000	92,340000	46.170,00	0,02
IT0003190912	5,0000 B.T.P. 2012 01.02		500.000	500.000	2.000.000	102,945000	514.725,00	0,17
IT0003535157	5,0000 B.T.P. 2034 01.08		4.500.000	1.500.000	500.000	95,296454	4.288.340,43	1,44
IT0004513641	5,0000 B.T.P. 09-25		1.000.000	1.000.000		99,570516	995.705,16	0,33
XS0193947271	5,0000 ATLANTIA S.P.A. 04/14 MTN		400.000	400.000		104,017090	416.068,36	0,14
XS0245387450	5,0000 TURKEY 06/16		50.000			103,440000	51.720,00	0,02
XS0495980095	5,0000 RUMAENIEN 10/15		60.000	170.000	110.000	98,240000	58.944,00	0,02
XS0503454166	5,1250 TURKEY 10/20		50.000	50.000		100,460000	50.230,00	0,02
XS0363415489	5,2500 A.N.Z. BKG GRP 08/13 MTN		500.000			105,895600	529.478,00	0,18
XS0479333311	5,2500 POLEN 10/25 MTN		40.000		40.000	100,760000	40.304,00	0,01
XS0268320800	5,2700 ORSZAGOS TAK.KER BK		100.000			85,166670	85.166,67	0,03
AT0000334578	5,5000 RLB NOE FIX-OBL.01-11/15		3.000.000			101,753935	3.052.618,05	1,03
BE0000291972	5,5000 BELGIQUE 98-28 31		2.000.000		1.500.000	111,249332	2.224.986,64	0,75
ES0000012783	5,5000 SPANIEN 02-17		3.200.000	500.000	300.000	103,510831	3.312.346,59	1,11
NL0000102317	5,5000 NEDERLD 98-28 1-3		1.600.000		400.000	122,485106	1.959.761,70	0,66
XS0309688918	5,5000 ZAGREBACKI HOLDING 07/17		50.000		50.000	79,060997	39.530,50	0,01
XS0381817005	5,6250 SANTANDER INTL. 08/12		500.000			102,166300	510.831,50	0,17
XS0385770853	5,6250 PHILIP MORRIS INTL 08/11		350.000			102,374000	358.309,00	0,12
XS0386772924	5,6250 TESCO PLC 08/12 MTN		240.000			105,467590	253.122,22	0,09
ES0000012411	5,7500 SPANIEN 01-32 30.07		700.000		800.000	97,633397	683.433,78	0,23
XS0364137272	5,7500 ORSZAGOS TAK.KER BK		50.000			99,000000	49.500,00	0,02
XS0369470397	5,7500 HUNGARY 08/18		100.000	150.000	50.000	96,500000	96.500,00	0,03
XS0285127329	5,8750 TURKEY 07/19		50.000			106,440000	53.220,00	0,02
XS0410961014	5,8750 POLEN 09/14 MTN		50.000		30.000	107,550000	53.775,00	0,02
DE0001134922	6,2500 BUNDANL.V.94/24		2.300.000	300.000		129,454866	2.977.461,92	1,00
XS0202356167	6,4500 COBA LOAN PART.04/11		50.000			103,043000	51.521,50	0,02
XS0371163600	6,5000 RUMAENIEN 08/18		60.000		30.000	102,800000	61.680,00	0,02
XS0126121507	6,7500 KROATIEN 01/11		20.000			100,250000	20.050,00	0,01
XS0441511200	6,7500 HUNGARY 09/14		30.000	30.000	50.000	103,430000	31.029,00	0,01
BE0934984015	7,3750 AB INBEV 09/13 MTN		180.000	180.000		109,314180	196.765,52	0,07
XS0145624432	7,5000 BULGARIEN 02/13 REGS		10.000		10.000	107,430000	10.743,00	0,00
XS0372322460	8,2500 VTB CAPITAL 08/11 MTN		50.000			102,469000	51.234,50	0,02
XS0147466501	8,5000 RUMAENIEN 02/12		50.000			105,750000	52.875,00	0,02
XS0435153068	9,3750 LITAUEN 09/14		60.000	20.000		115,640000	69.384,00	0,02
XS0263392358	9,5000 TROY CAPITAL 06/11		50.000			101,872000	50.936,00	0,02
ОБЛИГАЦИИ В БРИТАНСКИ ЛИРИ								
GB00B3F2K012	3,2500 TREASURY STK 2011		500.000	200.000	1.000.000	102,130000	593.813,59	0,20
GB0032452392	4,2500 TREASURY STK 2036		2.720.000			96,822450	3.062.469,49	1,03
GB00B16NNR78	4,2500 TREASURY STK 2027		500.000			99,693636	579.647,86	0,19
GB00B39R3707	4,2500 TREASURY STK 2049		450.000	450.000		97,048713	507.842,56	0,17
GB00B1VVPJ53	4,5000 TREASURY STK 2042		700.000	400.000		100,945803	821.699,66	0,28
GB00B058DQ55	4,7500 TREASURY STK 2020		2.800.000		600.000	108,453363	3.531.245,03	1,19
GB0030468747	5,0000 TREASURY STK 2012		950.000		516.000	104,564612	1.155.141,36	0,39
GB0031829509	5,0000 TREASURY STK 2014		4.415.000	1.700.000		110,357591	5.665.780,15	1,90
GB0002404191	6,0000 TREASURY STK 2028		3.400.000		950.000	121,627516	4.808.809,28	1,62
XS0103080544	6,2500 EIB EUR. INV.BK 99/14		450.000			111,780000	584.929,36	0,20

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 31.01.2011 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
ОБЛИГАЦИИ В УНГАРСКИ ФОРИНТИ							
HU0000402193	5,5000 HUNGARY 03-14 14/C	57.170.000	20.000.000	35.000.000	96,279915	201.439,08	0,07
HU0000402318	5,5000 HUNGARY 05-16 16/C	86.000.000		60.000.000	93,162801	293.211,38	0,10
HU0000402417	6,0000 HUNGARY 07-12 12/C	81.000.000	80.000.000	92.000.000	99,184582	294.014,68	0,10
HU0000402433	6,5000 HUNGARY 08-19 19/A	122.000.000	84.000.000	30.000.000	94,932425	423.852,00	0,14
HU0000402045	6,7500 HUNGARY 02-13 13/D	55.000.000	40.000.000		100,085527	201.453,03	0,07
HU0000402375	6,7500 HUNGARY 06-17 17/B	115.650.000	174.000.000	186.000.000	97,835809	414.079,10	0,14
XS0213356735	7,1500 EB NTS 05/11 DIP S.284	40.000.000			100,000000	146.386,09	0,05
HU0000402367	7,2500 HUNGARY 06-12 12/B	2.000.000		95.000.000	101,063934	7.397,18	0,00
HU0000402235	7,5000 HUNGARY 04-20 20/A	60.000.000	20.000.000	40.000.000	101,181724	222.173,96	0,08
HU0000402466	7,5000 HUNGARY 09-13 13/E	75.000.000	80.000.000	40.000.000	101,742536	279.256,73	0,09
HU0000402268	8,0000 HUNGARY 04-15 15/A	41.500.000	95.000.000	68.500.000	103,105684	156.592,35	0,05
ОБЛИГАЦИИ В ЯПОНСКИ ЙЕНИ							
XS0171578502	1,0500 DEV.BK JAPAN 03/23 INTL	585.000.000			95,157000	4.964.930,02	1,67
JP1102301148	1,1000 JAPAN 2011 230	220.000.000			100,125000	1.964.634,35	0,66
JP1102321179	1,2000 JAPAN 2011 232	199.000.000			100,397000	1.781.928,75	0,60
XS0179761175	1,3500 JFM 03/13 INTL	170.000.000	20.000.000		102,873000	1.559.792,58	0,52
XS0223267914	1,4000 EIB EUR. INV. BK 05/17 INTL	320.000.000			103,465000	2.952.976,32	0,99
XS0158617976	1,5500 JFM 02/12 INTL	70.000.000			101,345000	632.727,76	0,21
XS0124356220	1,6000 PFST.MTN 2001/2011	210.000.000			100,000000	1.872.991,55	0,63
XS0298916304	1,7500 DEV.BK JAPAN 07/17 INTL	300.000.000	300.000.000		106,140000	2.839.990,33	0,96
JP1200501144	1,9000 JAPAN 2021 50	398.000.000			106,467000	3.779.328,24	1,27
XS0252567515	2,0000 JFM 06/16 INTL	300.000.000	300.000.000		107,360000	2.872.633,90	0,97
US500769BN36	2,0500 K.F.W.AN.L.V.06/2026 YN	430.000.000			104,002000	3.988.656,81	1,34
JP1200461000	2,2000 JAPAN 2020 46	396.000.000			109,356000	3.862.374,01	1,30
ОБЛИГАЦИИ В МЕКСИКАНСКИ ПЕСОС							
MX0MGO0000D8	7,5000 MEXICO 2027	750.000	750.000		97,223822	44.134,47	0,02
MX0MGO0000G1	8,5000 MEXICO 2018	1.150.000	1.150.000		109,805972	76.430,69	0,03
MX0MGO000011	9,0000 MEXICO 2012	1.100.000	1.500.000	400.000	106,555415	70.943,43	0,02
MX0MGO000060	9,5000 MEXICO 2014	1.000.000	1.400.000	400.000	111,570505	67.529,47	0,02
MX0MGO0000B2	10,0000 MEXICO 2036	350.000	350.000		119,876314	25.394,83	0,01
ОБЛИГАЦИИ В МАЛАЙЗИЙСКИ РИНГИТИ							
MYBMH0900017	2,5090 MALAYSIA 2012 S.0109	450.000	450.000		99,413000	107.456,73	0,04
MYBMX0700034	3,5020 MALAYSIA 2027 3/07	150.000	150.000		85,900000	30.950,12	0,01
MYBMN03003V4	3,7020 MALAYSIA 2013 3/03	150.000	300.000	150.000	100,919000	36.361,53	0,01
MYBMJ0900047	3,7410 MALAYSIA 2015 0409	300.000	300.000		100,725000	72.583,26	0,02
MYBMO0900021	4,3780 MALAYSIA 2019 0902	200.000	200.000		102,100000	49.049,40	0,02
ОБЛИГАЦИИ В ПОЛСКИ ЗЛОТИ							
PL0000104659	4,7500 POLEN 06/12	2.525.000	3.350.000	7.075.000	100,250000	641.976,29	0,21
PL0000102836	5,0000 POLEN 02/13 1013	1.600.000	1.000.000	1.250.000	99,700000	404.565,05	0,14
PL0000104543	5,2500 POLEN 06/17	2.250.000	1.950.000	1.000.000	96,000000	547.806,24	0,18
PL0000105037	5,2500 POLEN 07-13	2.850.000	2.000.000	1.000.000	100,450000	726.052,50	0,24
PL0000105441	5,5000 POLEN 08-19	2.050.000	3.650.000	3.100.000	95,050000	494.173,22	0,17
PL0000105953	5,5000 POLEN 09-15	750.000	750.000		99,300000	188.879,03	0,06
PL0000102646	5,7500 POLEN 02/22 0922	1.450.000	450.000	1.440.000	94,800000	348.617,80	0,12
PL0000105433	5,7500 POLEN 08-14	2.050.000	1.900.000	2.100.000	101,150000	525.887,65	0,18
PL0000103602	6,2500 POLEN 2015	1.575.000		700.000	102,200000	408.229,77	0,14
ОБЛИГАЦИИ В РУСКИ РУБЛИ							
RU0001707572	6,0000 RUSSIAN FED. 02-12	3.200.000			99,712355	78.599,34	0,03
RU000A0JPLJ1	6,1000 RUSSIAN FED. 08-13	2.000.000			99,084374	48.815,21	0,02
RU000A0JPNH4	6,2000 RUSSIAN FED. 08-11	6.700.000	4.200.000	2.500.000	101,004015	166.699,16	0,05
RU000A0DY8K8	7,0000 RUSSIAN FED. 05/16	500.000		500.000	95,558800	11.769,57	0,00
RU000A0JNZ11	7,1000 LUKOIL N.K. 06-11	3.000.000		2.000.000	101,200000	74.786,25	0,02
RU000A0JQQE9	7,1500 RUSSIAN FED. 10-13	4.600.000	4.600.000		101,519000	115.033,71	0,04
RU000A0GKM53	7,3500 A.P.I.ZHIL.KREDIT.05-12	2.000.000			100,600000	49.561,90	0,02
RU000A0D0G29	8,0000 RUSSIAN FED. 05/21	800.000		4.200.000	95,000000	18.721,19	0,01
RU000A0JQCM2	10,8000 RUSSIAN FED. 09-12	4.150.000	50.000	3.400.000	107,400000	109.792,42	0,04
RU000A0JQCL4	11,2000 RUSSIAN FED. 09-14	2.450.000	1.250.000	400.000	113,750000	68.649,51	0,02
RU000A0JQ987	11,3000 RUSSIAN FED. 09-12	2.500.000		2.500.000	108,600000	66.879,00	0,02
ОБЛИГАЦИИ В ШВЕДСКИ КРОНИ							
SE0002829192	3,5000 SWEDEN 09-39 1053	1.100.000			94,220839	116.968,57	0,04
SE0001811399	3,7500 SWEDEN 06-17 1051	10.000.000			103,006165	1.162.499,39	0,39
XS0200551975	4,5000 EIB EUR. INV.BK 04/14	7.500.000			103,078000	872.482,58	0,29
SE0000722852	5,2500 SWEDEN 00-11 1045	6.800.000		5.000.000	100,441000	770.813,76	0,26

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА		НАЛИЧНОСТ 31.01.2011 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	ПУЛ- ФАКТОР	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
ОБЛИГАЦИИ В ТАЙЛАНДСКИ БАТИ									
TH062303N305	4,2500	THAILD 07/13	1.850.000	3.150.000	1.300.000		102,592910	44.870,46	0,01
TH0623A3S305	5,1250	THAILD 07/18	3.000.000	3.000.000			109,069000	77.356,00	0,03
TH0623A3O502	5,2500	THAILD 07/14	3.000.000	3.000.000			105,868000	75.085,73	0,02
TH0623038302	5,6700	THAILD 07/28	1.000.000	1.000.000			117,319000	27.735,74	0,01
TH0623031307	5,8500	THAILD 06/21	2.000.000	2.000.000			116,194000	54.939,56	0,02
ОБЛИГАЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ									
US912828NB24	1,0000	US TREASURY 2012	6.000.000	6.000.000			100,841797	4.440.739,68	1,49
US912828KB50	1,1250	US TREASURY 2012	5.000.000	7.500.000	7.000.000		100,800781	3.699.111,23	1,24
US500769DY72	1,3750	K.F.W.AN.L.V.10/2013 DL	1.000.000	1.000.000			100,889000	740.469,72	0,25
US912828JW17	1,5000	US TREASURY 2013	2.500.000	2.500.000			101,675781	1.865.610,66	0,63
XS0458651261	2,0000	ASFINAG MTN 09-12	1.400.000				101,874000	1.046.778,72	0,35
US465410BU10	2,1250	ITALY (REP.OF) 2012	1.500.000				100,486000	1.106.267,89	0,37
US912828LK41	2,3750	US TREASURY 2014	7.800.000	7.800.000			104,047471	5.956.479,07	2,00
XS0579811489	2,3750	KOMMUNALBK 11/16 MTN	1.100.000	1.100.000			99,804000	805.757,06	0,27
US912828KD17	2,7500	US TREASURY 2019	4.000.000	1.000.000	2.000.000		98,914063	2.903.899,10	0,98
US912828ND89	3,5000	US TREASURY 2020	5.000.000	5.000.000			102,378906	3.757.024,07	1,26
US912810QA97	3,5000	US TREASURY 2039	2.700.000	1.700.000			83,742188	1.659.478,22	0,56
US912828JB79	3,5000	US TREASURY 2013	5.000.000				106,632813	3.913.130,75	1,32
US912828BA78	3,6250	US TREASURY 2013	5.500.000	1.000.000			106,882813	4.314.535,57	1,45
US731011AS13	3,8750	POLEN 10/15	40.000	90.000	50.000		100,875000	29.614,68	0,01
US912828AU42	3,8750	US TREASURY 2013 15.02	6.000.000	1.200.000			106,824219	4.704.185,79	1,58
US912828EE63	4,2500	US TREASURY 2015	7.100.000	2.000.000	1.900.000		111,269531	5.798.265,47	1,95
US912810PW2	4,3750	US TREASURY 2038	3.000.000				98,359375	2.165.711,01	0,73
US912828GZ74	4,6250	US TREASURY 2012	6.000.000				106,371094	4.684.231,66	1,57
US445454AC05	4,7500	HUNGARY 05/15	50.000	50.000	70.000		99,000000	36.330,28	0,01
US9128277L09	4,8750	US TREASURY 2012	12.000.000	10.000.000	800.000		104,763672	9.226.892,21	3,10
US912828FQ84	4,8750	US TREASURY 2016	4.000.000	1.000.000			114,558594	3.363.188,08	1,13
US822582AB83	4,9500	SHELL INTL FIN. 07/12	2.300.000				104,756000	1.768.358,17	0,59
US683234YS19	5,0000	ONTARIO PROV. 06/11	500.000				103,242000	378.869,72	0,13
XS0504954347	5,0000	RUSSIAN FED. 10/20 REGS	200.000	200.000			98,200000	144.146,79	0,05
US912828FF20	5,1250	US TREASURY 2016	6.100.000		1.400.000		115,683594	5.179.228,80	1,74
XS0541528682	5,1250	LITAUEN 10/17 REGS	100.000	100.000			98,000000	71.926,61	0,02
US731011AN26	5,2500	POLEN 03/14	65.000	25.000			106,500000	50.807,34	0,02
US912810FP85	5,3750	US TREASURY 2031	5.100.000				114,843750	4.298.738,53	1,44
USL0302DAM5	5,3750	ARCELORMITTAL 08/13 REGS	275.000				106,466000	214.885,50	0,07
US912810FE39	5,5000	US TREASURY 2028 15.08	2.000.000		2.000.000		116,406250	1.708.715,60	0,57
US912810EW4	6,0000	US TREASURY 2026 15.02	3.000.000				122,609375	2.699.655,96	0,91
US912810EQ77	6,2500	US TREASURY 2023 15.08	6.500.000				125,234375	5.974.483,94	2,01
US731011AR30	6,3750	POLEN 09/19	70.000	60.000	120.000		111,250000	57.155,96	0,02
XS0276053112	6,5800	UKRAINE 06/16 REGS	100.000				99,500000	73.027,52	0,02
US900123BA75	6,7500	TURKEY 07/18	40.000		120.000		111,000000	32.587,16	0,01
XS0457764339	6,7500	LITAUEN 09/15 REGS	100.000				107,875000	79.174,31	0,03
XS0543783434	6,8750	UKRAINE 10/15 REGS	100.000	100.000			101,750000	74.678,90	0,03
XS0524610812	6,9020	VEB FINANCE 10/20MTN REGS	100.000	100.000			104,000000	76.330,28	0,03
US900123AZ36	7,0000	TURKEY 06/16	100.000				112,750000	82.752,29	0,03
XS0366599800	7,1250	RSHB CAPITAL 08/14 REGS	100.000				107,125000	78.623,85	0,03
US900123AV22	7,2500	TURKEY 04/15	20.000		80.000		113,125000	16.605,50	0,01
XS0114288789	7,5000	RUSSIAN FED. 00/30 REGS	80.000	150.000	270.000	0,895000	114,125000	59.973,21	0,02
US912810EL80	8,0000	US TREASURY 2021 15.11	2.000.000		2.520.000		141,234375	2.073.165,14	0,70
US912810ED64	8,1250	US TREASURY 2019 15.08	4.700.000				139,453125	4.810.493,12	1,62
XS0373642585	8,3750	KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 08/13	50.000				110,750000	40.642,20	0,01
XS0372158054	9,0000	TRANSRCREDIT FIN. 08/11	100.000				102,490000	75.222,02	0,03
XS0441261921	11,7500	KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 09/15	100.000	100.000	100.000		124,750000	91.559,63	0,03
XS0088543193	12,7500	RUSSIAN FED. 98/28 REGS	40.000		30.000		172,500000	50.642,20	0,02
ОБЛИГАЦИИ В ЮЖНОАФРИКАНСКИ РАНДОВЕ									
ZAG000030404	6,2500	SOUTH AFR. 2036 209	550.000	2.050.000	1.500.000		75,705600	42.574,29	0,01
ZAG000016320	10,5000	SOUTH AFR. 2026 186 21.12	900.000	1.000.000	100.000		115,512530	106.298,79	0,04
ZAG000010547	13,5000	SOUTH AFR. 2016 157 15.09	1.000.000	2.700.000	1.700.000		121,538790	124.271,52	0,04
ОБЛИГАЦИИ В НОВИ ТУРСКИ ЛИРИ									
TRT100413T17	10,0000	TURKEY 10/13	600.000	600.000			103,375000	282.941,40	0,09
TRT090113T13	10,0000	TURKEY 10/13	100.000	100.000			103,375000	47.156,90	0,01
TRT170615T16	10,0000	TURKEY 10-15	550.000	900.000	350.000		102,925000	258.233,93	0,09
TRT150120T16	10,5000	TURKEY 10/20	50.000	50.000			106,500000	24.291,22	0,01
TRT060814T18	11,0000	TURKEY 09/14	500.000	800.000	300.000		106,750000	243.482,43	0,08
TRT260912T15	14,0000	TURKEY 07/12	550.000	600.000	1.100.000		108,770000	272.898,75	0,09
TRT070312T14	16,0000	TURKEY 07/12	400.000	200.000	400.000		108,750000	198.435,33	0,07
TRT280813T13	16,0000	TURKEY 08/13	200.000		150.000		117,500000	107.200,69	0,04
ОБЛИГАЦИИ В НОВИ РУМЪНСКИ ЛЕИ									
XS0277799648	7,7500	BRD-GR.SOC.GEN.06/11	105.000				100,361000	24.744,13	0,01

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 31.01.2011 г. БР./НОМ.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД БР./НОМ.	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ БР./НОМ.	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА	
КОНВЕРТИРУЕМИ ОБЛИГАЦИИ В АВСТРАЛИЙСКИ ДОЛАРИ								
US748305BC27	6,0000 QUEENSLD TREA. 00/11	1.730.000			100,385441	1.266.023,79	0,43	
СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ДОПУСНАТИ ДО ОФИЦИАЛНА ТЪРГОВИЯ ИЛИ ДО ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР						EUR	290.257.588,94	96,96
ОБЛИГАЦИИ В ЕВРО								
AT000B063102	3,7500 RLB VLBG OBL 06-11/13/PP	400.000			101,803586	407.214,34	0,14	
AT0000448618	5,5000 RLB.KTN OBL 01-11/6	1.300.000			101,775834	1.323.085,84	0,44	
ОБЛИГАЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ								
US445545AD87	6,2500 HUNGARY 10/20	80.000	100.000	25.000	100,000000	58.715,60	0,02	
СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, НЕДОПУСНАТИ ДО ОФИЦИАЛНА ТЪРГОВИЯ ИЛИ ДО ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР						EUR	1.789.015,78	0,60
СУМА НА АКТИВИТЕ В ЦЕННИ КНИЖА						EUR	292.046.604,72	98,17
ФИНАНСОВИ ФЮЧЪРСНИ ДОГОВОРИ В ЕВРО								
FGBM20110308	EURO BOBL FUTURE PER 08.03.2011	-1		1	116,900000	2.030,00	0,00	
FGBL20110308	EURO BUND FUTURE PER 08.03.2011	-5	8	13	123,750000	7.750,00	0,00	
FGBL20110308	EURO BUND FUTURE PER 08.03.2011	-1		1	123,750000	1.830,00	0,00	
FGBL20110308	EURO BUND FUTURE PER 08.03.2011	-1		1	123,750000	2.440,00	0,00	
FGBL20110308	EURO BUND FUTURE PER 08.03.2011	-27		27	123,750000	24.840,67	0,01	
FGBL20110308	EURO BUND FUTURE PER 08.03.2011	-15		15	123,750000	14.850,00	0,01	
FGBS20110308	EURO SCHATZ FUTURE PER 08.03.2011	-93		93	108,085000	87.885,00	0,03	
ФИНАНСОВИ ФЮЧЪРСНИ ДОГОВОРИ В БРИТАНСКИ ЛИРИ								
FLGR20110329	LONG (10Y) GILT FUTURE PER 29.03.2011	-4		4	117,340000	12.605,39	0,01	
ФИНАНСОВИ ФЮЧЪРСНИ ДОГОВОРИ В ЯПОНСКИ ЙЕНИ								
FJGB20110310	10YR JAPANESE GOV. BOND PER 10.03.2011	-2		2	139,920000	8.562,24	0,00	
ФИНАНСОВИ ФЮЧЪРСНИ ДОГОВОРИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ								
FTN520110331	CBT 5-YR TREASURY NOTES FUTURE PER 31.03.2011	147	147		118,554688	-87.660,56	-0,03	
FTN120110322	CBT 10-YR TREASURY NOTES FUTURE PER 22.03.2011	51	321	270	121,156250	-82.173,18	-0,03	
FTN120110322	CBT 10-YR TREASURY NOTES FUTURE PER 22.03.2011	48	48		121,156250	58.899,08	0,02	
FTN120110322	CBT 10-YR TREASURY NOTES FUTURE PER 22.03.2011	1	1		121,156250	1.020,65	0,00	
FTN120110322	CBT 10-YR TREASURY NOTES FUTURE PER 22.03.2011	1	1		121,156250	1.032,11	0,00	
FTN120110322	CBT 10-YR TREASURY NOTES FUTURE PER 22.03.2011	1	1		121,156250	172,02	0,00	
СУМА НА ФИНАНСОВИТЕ ФЮЧЪРСНИ ДОГОВОРИ ¹						EUR	54.083,42	0,02

¹ Печалби и загуби от курса към деня на отчета.

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 31.01.2011 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ							
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В АВСТРАЛИЙСКИ ДОЛАРИ							
DTG001061	DTG AUD EUR PER 18.03.2011	1.490.000			1,378443	-23.919,96	-0,01
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В БРАЗИЛСКИ РЕАЛИ							
DTG000568	NDF BRL EUR PER 03.02.2011	400.000			2,291421	-4.985,13	0,00
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В ШВЕЙЦАРСКИ ФРАНКОВЕ							
DTG001187	DTG CHF EUR PER 18.03.2011	-7.280.000			1,282141	-34.153,08	-0,01
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В КИТАЙСКИ ЮАНИ							
DTG001494	NDF CNY USD PER 25.10.2011	23.290.000			6,821882	-171.985,54	-0,06
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В КОЛУМБИЙСКИ ПЕСОС							
DTG000552	NDF COP EUR PER 03.02.2011	400.000.000			2.528,314131	-569,85	0,00
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В ЧЕШКИ КРОНИ							
DTG001344	DTG CZK EUR PER 18.03.2011	-2.300.000			24,313865	264,78	0,00
DTG001312	DTG CZK USD PER 18.03.2011	2.020.000			17,856690	-946,20	0,00
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В БРИТАНСКИ ЛИРИ							
DTG001020	DTG GBP EUR PER 18.03.2011	2.224.000			0,859506	-54.519,58	-0,02
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В УНГАРСКИ ФОРИНТИ							
DTG001351	DTG HUF EUR PER 18.03.2011	24.000.000			274,780807	-242,51	0,00
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В ИНДОНЕЗИЙСКИ РУПИИ							
DTG000562	NDF IDR EUR PER 04.02.2011	3.700.000.000			12.308,781898	-12.390,66	0,00
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В ЯПОНСКИ ЙЕНИ							
DTG001259	DTG JPY EUR PER 18.03.2011	-798.800.000			112,003602	96.391,64	0,03
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В НОРВЕЖКИ КРОНИ							
DTG001222	DTG NOK EUR PER 18.03.2011	44.980.000			7,925389	-48.671,68	-0,02
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В НОВИ ПЕРУАНСКИ СОЛИ							
DTG000560	NDF PEN EUR PER 03.02.2011	200.000			3,782111	-1.167,68	0,00
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В ПОЛСКИ ЗЛОТИ							
DTG001200	DTG PLN USD PER 18.03.2011	330.000			2,906137	-2.294,32	0,00
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В РУСКИ РУБЛИ							
DTG001327	DTG RUB EUR PER 18.03.2011	7.000.000			40,717269	-1.410,16	0,00
DTG001303	DTG RUB USD PER 18.03.2011	1.750.000			29,903746	-734,11	0,00
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В ШВЕДСКИ КРОНИ							
DTG001194	DTG SEK EUR PER 18.03.2011	15.500.000			8,868561	13.830,40	0,01
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В УКРАИНСКИ ГРИВНИ							
DTG000903	NDF UAH USD PER 18.03.2011	1.800.000			7,985979	-3.421,16	0,00
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ							
DTG001157	DTG USD EUR PER 18.03.2011	14.750.000			1,361611	-139.496,93	-0,05
DTG001159	DTG USD EUR PER 18.03.2011	870.000			1,361611	-8.227,95	0,00
DTG000635	DTG USD EUR PER 03.02.2011	-1.900.000			1,362440	27.332,83	0,01
DTG001403	DTG USD EUR PER 18.03.2011	-350.000			1,361611	2.210,81	0,00
DTG001408	DTG USD EUR PER 18.03.2011	-1.410.000			1,361611	10.300,84	0,00
DTG001414	DTG USD EUR PER 18.03.2011	-14.270.000			1,361611	104.250,31	0,04
DTG001312	DTG CZK USD PER 18.03.2011	-112.447			1,362500	1.442,16	0,00
DTG001200	DTG PLN USD PER 18.03.2011	-114.675			1,362500	1.470,74	0,00
DTG000867	DTG RON USD PER 18.03.2011	-108.838			1,362500	1.572,27	0,00
DTG001303	DTG RUB USD PER 18.03.2011	-58.499			1,362500	750,27	0,00
DTG001494	NDF CNY USD PER 25.10.2011	-3.591.309			1,362500	41.860,30	0,01
DTG000903	NDF UAH USD PER 18.03.2011	-224.366			1,000000	4.176,29	0,00

НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 31.01.2011 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В НОВИ ТУРСКИ ЛИРИ						
DTG001332 DTG TRY EUR PER 18.03.2011	-270.000				2,203729 6.555,84	0,00
ВАЛУТНИ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ В НОВИ РУМЪНСКИ ЛЕИ						
DTG001323 DTG RON EUR PER 18.03.2011	3.170.000				4,270808 762,50	0,00
DTG000867 DTG RON USD PER 18.03.2011	350.000				3,136585 445,15	0,00
СУМА НА ВАЛУТНИТЕ ФЮЧЪРСНИ СДЕЛКИ¹				EUR	-195.519,37	-0,07
СУАПОВЕ ЗА КРЕДИТНО НЕИЗПЪЛНЕНИЕ ЗА ЗАЩИТА НА ПРОДАВАЧА В ЕВРО						
4905 CDS_PS_IDX 20.09.10/20.12.15					566,230000 566,23	0,00
СУМА НА СУАПОВЕТЕ ЗА КРЕДИТНО НЕИЗПЪЛНЕНИЕ				EUR	566,23	0,00
БАНКОВИ ВЛОГОВЕ						
ЗАДЪЛЖЕНИЯ В ЕВРО						
ВЛОГОВЕ В ДРУГИ ВАЛУТИ НА ДЪРЖАВИ-ЧЛЕНКИ НА ЕС	EUR	-1.357.148,98				
CZK	EUR	1.726,47				
DKK	EUR	690.138,15				
GBP	EUR	-581.898,63				
NOK	EUR	2.317,67				
PLN	EUR	3.719,13				
SEK	EUR	14.215,61				
БАНКОВИ ВЛОГОВЕ ВЪВ ВАЛУТИ НА ДЪРЖАВИ ИЗВЪН ЕС						
AUD	EUR	92.395,61				
CAD	EUR	95.751,91				
HRK	EUR	1.265,01				
HUF	EUR	585,72				
JPY	EUR	242.352,86				
MXN	EUR	1.341,47				
NZD	EUR	1.781,38				
RUB	EUR	6.917,78				
USD	EUR	1.957.950,94				
ZAR	EUR	8.209,05				
TRY	EUR	51.219,31				
RON	EUR	2.188,97		EUR	1.235.029,43	0,41
БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ						
ЛИХВЕНИ ВЗЕМАНИЯ				EUR	4.360.042,60	1,47
АКТИВИ НА ФОНДА				EUR	297.500.807,03	100,00
ИЗЧИСЛЕНА СТОЙНОСТ НА ДОХОДОРАЗПРЕДЕЛЯЩ ДЯЛ				EUR	51,90	
ИЗЧИСЛЕНА СТОЙНОСТ НА ЧАСТИЧНО РЕИНВЕСТИРАЩ ДЯЛ				EUR	72,48	
ИЗЧИСЛЕНА СТОЙНОСТ НА ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩ ДЯЛ				EUR	80,38	
ДОХОДОРАЗПРЕДЕЛЯЩИ ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ				БРОЙ	2.435.286,659	
ЧАСТИЧНО РЕИНВЕСТИРАЩИ ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ				БРОЙ	1.616.481,051	
ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩИ ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ				БРОЙ	670.926,724	

¹ Печалби и загуби от курса към деня на отчета.

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

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ
		БР./НОМ.	
СТРУКТУРИРАНИ ПРОДУКТИ: ЦЕННИ КНИЖА, ОБЕЗПЕЧЕНИ С АКТИВИ, В ЕВРО			
XS0222473448	2,7500 GERMAN POSTAL PEN.05/11 A		500.000
СТРУКТУРИРАНИ ПРОДУКТИ В ЕВРО			
XS0228575501	1,0060 ERSTE SUB. FRN 05/15 S. 313		1.650.000
XS0275528627	1,3810 OEVAG SCHV. 06-16		1.400.000
ИНВЕСТИЦИОННИ СЕРТИФИКАТИ В ЕВРО, ВКЛЮЧЕНИ В ДРУГИ ОРГАНИЗИРАНИ ПАЗАРИ			
AT0000A0BAN1	RAIFFEISEN 311 (A)		93.500
ОБЛИГАЦИИ В ЧЕШКИ КРОНИ			
XS0305573957	1,5900 TELEFONICA EM. 07/10 FLR		4.000.000
CZ0001000814	3,7000 CZECH REP. 2013		550.000
CZ0003501520	4,3000 CEZ AS 07-10		1.000.000
CZ0000000062	6,9500 BV FINANCE PRAHA 00-10		1.000.000
ОБЛИГАЦИИ В ЕВРО			
XS0211448435	1,0160 KOREA DEV.BK 05/10FLR MTN		200.000
XS0304458564	1,3770 VODAFONE GRP 07/14FLR MTN		290.000
FR0010821298	2,0000 CIE F.FONCIER 09/12 MTN		300.000
XS0222014507	2,5000 BAWAG MTN 05-10		600.000
XS0229992143	2,5000 SAMPO H.LOAN BK 05/10 MTN		800.000
XS0470624205	2,6250 INTESA SAN. 09/12 MTN		400.000
ES00000122F2	3,0000 SPANIEN 10-15	270.000	270.000
FR0010745695	3,0000 SFEF 09/14		600.000
XS0223267591	3,0000 TELSTRA CORP. 05/10 MTN		500.000
DE000A0WMA02	3,1250 DEUT.POSTBK OPF 09/14		150.000
DE000A0XXM38	3,1250 K.F.W.ANL.V.09/2014		200.000
IT0003829105	3,2500 CASSA D.PR. 05-10		700.000
XS0497185511	3,3750 MERCK FIN.SERV. MTN 10/15	340.000	340.000
XS0243462776	3,3750 SANTANDER INTL. 06/10		410.000
XS0242491230	3,6250 POLEN 06/16 MTN	100.000	100.000
XS0248561275	3,6250 RABOBK NEDERLD 06/11 MTN		600.000
XS0498285351	3,7500 POLEN 10/17 MTN	60.000	60.000
XS0278614820	3,7500 AIB MRTGE BK 06/10		500.000
XS0169667382	3,8750 NATL AUSTR.BK 03/15FLRMTN		500.000
DE0001135275	4,0000 BUNDANL.V. 05/37	2.000.000	2.000.000
XS0292653994	4,0000 SLOWENIEN 07/18		400.000
XS0285387071	4,1250 GE CAP.EUROP. 07/10		520.000
XS0210314299	4,2000 POLEN 05/20 MTN		100.000
IT0003618383	4,2500 B.T.P. 04-14		500.000
XS0286704787	4,3750 FRANCE TELECOM 07/12		200.000
XS0291394152	4,3750 DAIMLER FIN.N.A. 07/10MTN		800.000
ES0000012916	4,4000 SPANIEN 04-15		300.000
XS0282701514	4,5000 POLEN 07/22 MTN	50.000	50.000
FR0010070060	4,7500 REP. FSE 04-35 O.A.T.	500.000	500.000
ES00000121G2	4,8000 SPANIEN 08-24	1.000.000	1.500.000
DE0001135200	5,0000 BUNDANL.V. 02/12 A.II	5.000.000	6.000.000
XS0385755110	5,0000 E.ON INTL.FIN. 08/11 MTN		250.000
AT0000385067	5,2500 OESTERR., REP. ANL 01/11		500.000
DE0001135176	5,5000 BUNDANL.V. 00/31	4.500.000	4.500.000
XS0212694920	5,5000 TURKEY 05/17		90.000
XS0496481200	5,5000 ROYAL BK SCOTLD 10/20 MTN	260.000	260.000
XS0382057817	5,5000 VW CREDIT INC. 08/10 MTN		700.000
XS0371500611	5,6250 POLEN 08/18 MTN		40.000
XS0147459803	5,8750 LITAUEN 02/12		50.000
DE0001135143	6,2500 BUNDANL.V. 00/30	2.000.000	2.000.000
AT0000284625	6,7500 RZB ERG.ANL.2000/2010		900.000
ОБЛИГАЦИИ В УНГАРСКИ ФОРИНТИ			
HU0000402334	6,0000 HUNGARY 06-11 11/B	35.000.000	135.000.000
ОБЛИГАЦИИ В ЯПОНСКИ ЙЕНИ			
XS0207954412	1,6500 DEPFA ACS BK 04/16 MTN		160.000.000
JP1102191002	1,8000 JAPAN 2010 219		300.000.000
XS0108238543	1,8000 ITALY (REP.OF) 00/10		325.000.000
ОБЛИГАЦИИ В РУСКИ РУБЛИ			
RU000A0GMSX0	6,1000 RUSSIAN FED. 06/11		3.360.000
XS0288664617	9,1250 URSA FINANCE 07/10		2.000.000

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖКА		ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ
ОБЛИГАЦИИ В СЛОВАШКИ КРОНИ				
XS0238162530	4,0500	KBC IFIMA 05/20 MTN		4.000.000
ОБЛИГАЦИИ В УКРАИНСКИ ГРИВНИ				
UA4000024970	16,0000	RAIFF.BK AVAL 07-12 FLR		500.000
ОБЛИГАЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ				
US912828JV34	0,8750	US TREASURY 2010		2.500.000
US912828JY72	0,8750	US TREASURY 2011	1.000.000	4.000.000
US912828KU32	0,8750	US TREASURY 2011	1.000.000	5.500.000
US912828DL16	3,5000	US TREASURY 2010		2.000.000
XS0366188257	3,6250	BP CAPITAL MARK. 08/11MTN		1.500.000
XS0504954180	3,6250	RUSSIAN FED. 10/15 REGS	100.000	100.000
US931142BZ52	4,1250	WAL-MART STRS 05/10		2.450.000
US514890AF97	4,2500	LDKRBK.BAD.W.ANL.R.5119		2.100.000
DE000HBE0FC9	4,7500	EUROHYPO AG OPF HBE0FC		1.170.000
XS0241650356	4,7500	EUROP. HYPO BANK 06/11		1.410.000
FR0010533091	4,8750	CIE F.FONCIER 07/10 MTN		1.100.000
US731011AP73	5,0000	POLEN 05/15		120.000
XS0290059582	5,1250	NATL AUSTR. BK 07/10 MTN		1.400.000
US900123BH29	5,6250	TURKEY 10/21	100.000	100.000
XS0464257152	6,7500	KROATIEN 09/19 REGS	250.000	250.000
US900123AY60	6,8750	TURKEY 06/36		135.000
XS0187564801	6,8750	UKRAINE 04/11 REGS	100.000	120.000
XS0506527851	7,0000	KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 10/20	100.000	100.000
US900123AW05	7,3750	TURKEY 05/25	80.000	110.000
XS0145623624	8,2500	BULGARIEN 02/15 REGS		60.000
US900123AU49	9,0000	TURKEY 04/11		80.000
XS0373641009	9,1250	KAZMUNAIGAZ FIN.SUB 08/18	100.000	150.000
XS0459207121	9,5000	NJSC NAFTOGAZ UKR. 09/14		100.000
XS0089375249	11,0000	RUSSIAN FED. 98/18 REGS		100.000
US900123AL40	11,8750	TURKEY 00/30	50.000	50.000
ОБЛИГАЦИИ В ДАТСКИ КРОНИ				
DK0009921785	4,0000	DANSKE STAT 2010		5.900.000
ОБЛИГАЦИИ В ПОЛСКИ ЗЛОТИ				
PL0000101937	6,0000	POLEN 00/10 1110		1.550.000
ОБЛИГАЦИИ В НОВИ ТУРСКИ ЛИРИ				
TR190111T13	14,0000	TURKEY 06/11		990.000
ОБЛИГАЦИИ В НОВИ РУМЪНСКИ ЛЕИ				
RO0710DBN017	6,0000	RUMAENIEN 07/10		410.000

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

Виена, 31 март 2011 г.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Dr. Mathias Bauer

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Gerhard Aigner

Одиторска заверка

Неограничена одиторска заверка

Ние извършихме одит на приложения годишния финансов отчет към 31 януари 2011 г. на Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. за управлявания от него Райфайзен-Глобален-Облигации, договорен фонд съгласно § 20 от ЗИФ, за финансовата година от 1 февруари 2010 г. до 31 януари 2011 г., включително на счетоводството.

Отговорност на законните представители за финансовия отчет, управлението на имуществото на фонда и счетоводството

Отговорността за счетоводството, оценката на имуществото на фонда, изчисляването на данъчните удържки и съставянето на финансовия отчет, както и управлението на имуществото на фонда в съответствие с разпоредбите на Закона за инвестиционните фондове, допълващата уредба на Условиата на фонда и данъчните предписания се носи от законните представители на управляващото дружество и/или банката-депозитар. Тази отговорност обхваща: създаване, прилагане в практиката и поддържането на вътрешна система за контрол, доколкото това е от значение за придобиването и оценката на имуществото на фонда, както и за изготвянето на финансовия отчет, за да може той да не съдържа съществени неверни твърдения, били те поради целени или нецелени грешки; избора и използването на приложими методи за оценка; провеждането на оценки, които при вземане под внимание на дадените рамкови условия изглеждат подходящи.

Отговорност на одитора и описание на вида и обхвата на законовия одит на финансовия отчет

Нашата отговорност се състои в изразяване на одиторско мнение за финансовия отчет въз основа на направената от нас проверка.

Нашият одит бе проведен в съответствие с § 12, ал. 4 от Закона за инвестиционните фондове, при спазване на действащите в Австрия законови разпоредби и принципи за професионалния одит. Тези принципи изискват ние да спазваме правилата на професионалната етика и така да планираме и проведем одита, че да можем с достатъчна сигурност да си изградим мнение, дали финансовият отчет не съдържа съществени грешки.

Одитът обхваща провеждането на одитни действие за получаването на документални доказателства за проверка относно сумите и другите данни във финансовия отчет. Изборът на одитните действия е в задължителната свободна преценка на одитора при съблюдаване на неговата оценка на риска от наличието на съществени неверни твърдения, били те поради целени или нецелени грешки. При извършването на оценка на риска одиторът взема под внимание вътрешната система за контрол, доколкото това е от значение за изготвянето на финансовия отчет, както и за оценката на имуществото на фонда, за да определи подходящите одитни действия като съблюдава рамковите условия, но не за да изрази одиторско мнение относно ефективността на вътрешните контролни мерки на управляващото дружество и банката-депозитар. Одитът обхваща по-нататък преценка на адекватността на използваните методи за оценка и на съществените оценки, извършени от законните представители, както и преценка на цялостното изложение на финансовия отчет.

Считаме, че сме изискали достатъчно и подходящи документи за проверка, така че извършеният от нас одит дава достатъчно основание за изразяване на одиторско мнение.

Одиторско мнение

Нашата проверка не откри никакви противоречия. Въз основа на събраните при проверката данни, по наша преценка финансовият отчет към 31 януари 2011 г. на Райфайзен-Глобален-Облигации, договорен фонд съгласно § 20 от ЗИФ, отговаря на законовите разпоредби.

Изявление за спазването на Закона за инвестиционните фондове и Условиата на фонда

Съгласно § 12, ал. 4 от ЗИФ одитът следва да се разпростре и върху това, дали са спазвани Закона за инвестиционните фондове (ЗИФ) и Условиата на фонда. Ние проведохме нашия одит съгласно описаните по-горе принципи така, че да можем с достатъчна сигурност да си изградим мнение, дали по същество са спазвани разпоредбите на Закона за инвестиционните фондове и Условиата на фонда.

Въз основа на събраните при проверката данни разпоредбите на федералния Закон за инвестиционните фондове (ЗИФ) и на Условиата на фонда са били спазени.

Изявление за отчета за дейността за изтеклата финансова година

Съдържащите се във финансовия отчет изявления на ръководството на управляващото дружество относно дейностите през изтеклата финансова година бяха критично прегледани от нас, но не бяха предмет на особени одитни действия съгласно описаните по-горе принципи. Поради това нашето одиторско мнение не се отнася до тези данни. В рамките на цялостния изглед изявленията относно финансовата година са в съответствие с представените във финансовия отчет цифри.

Виена, 31 март 2011 г.

Кей Пи Ем Джи Аустрия ООД [KPMG Austria GmbH], одитно дружество и данъчни консултации

Магистър Вилхелм Ковска
Одитор

ппа. Д-р Франц Фраувалнер
Одитор

Данъчно третиране

Изготвеното на основата на одитирания годишен финансов отчет данъчното третиране и по-подробни сведения за това ще намерите на нашата страница в Интернет на адрес www.rcm.at.

Условия на фонда

уреждащи правните отношения между притежателите на дялове и Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.), Виена (наричано по-долу “Управляващо дружество”) относно управляваните от Управляващото дружество договорни фондове, които условия се прилагат само във връзка със съответните Специални условия на всеки един договорен фонд:

§ 1 Основни положения

Управляващото дружество се регулира от разпоредбите на австрийския Закон за инвестиционните фондове от 1993 г. в съответната му действаща редакция (по-долу за кратко – “ЗИФ”).

§ 2 Дялове от фонда

1. Съсобствеността върху активите на договорния фонд за всяка категория дялове е разделена на равни дялове от фонда. Броят на дяловете от фонда не е ограничен.
2. Дяловете от фонда могат да са материализирани в удостоверения за дял (сертификати) с характер на ценни книжа. Съобразно Специалните условия на фонда съгласно § 5, ал. 7 от ЗИФ дяловете могат да бъдат емитирани в няколко категории (класове дялове, траншове), особено що се отнася до използването на приходите, таксата (добавката) за издаване, таксата (добавката) за обратно изкупуване, валутата на стойността на дяловете, таксата за управление или комбинация от тези белези. Дяловете могат да се удостоверяват и в глобален сертификат (§ 24 от Закона за депозитарните услуги, в съответната му действаща редакция) и/или да се отразяват в отделни ценни книжа за всяка категория дялове.
3. Всеки притежател на удостоверение за дял от дадена категория дялове придобива съсобственост съизмеримо върху всички активи на договорния фонд в размер на записаните в удостоверението дялове от фонда. Всеки притежател на дялове, отразени чрез глобален сертификат, придобива съсобственост съизмеримо върху всички активи на договорния фонд в размер на записаните за него на базата на глобалния сертификат дялове от фонда.
3. Управляващото дружество може със съгласието на своя Надзорен съвет да разделя дяловете от фонда и да издава допълнителни дялове на притежателите на дялове, както и да заменя старите удостоверения за дял с нови, когато поради размера на изчислената стойност на дял от фонда (§ 6), разделянето на дяловете се счита за необходимо с оглед интересите на инвеститорите.

§ 3 Удостоверения за дял и глобални сертификати

1. Когато се издават удостоверения за дял, същите са на приносителя.
2. Когато се издава глобален сертификат за всички дялове, същият носи собственоръчните подписи на един Управител или натоварен за тази цел служител на банката-депозитар, както и собственоръчните или размножени подписи на двама Управители на Управляващото дружество.
3. Удостоверенията за дял носят собственоръчните или размножени подписи на един Управител или на натоварен за целта служител на банката депозитар, както и на двама Управители на Управляващото дружество.

§ 4 Управление на договорния фонд

1. Управляващото дружество има право да се разпоредва с активите на договорния фонд, както и да упражнява правата, свързани с тези активи. В тези случаи то действа от собствено име, за сметка на притежателите на дялове. То трябва следователно да защитава интересите на притежателите на дялове и интегритета на капиталовия пазар, да извършва дейността си с грижата на добрия управител по смисъла на § 84, ал. 1 от Закона за акциите, както и да спазва разпоредбите на австрийския ЗИФ и Условията на фонда.

Управляващото дружество може да ангажира трети лица във връзка с управлението на договорния фонд, както и да им предоставя правото да се разпоредят с активите от името на Управляващото дружество или от свое име, за сметка на притежателите на дялове.

2. Управляващото дружество няма право да отпуска парични заеми и да поема задължения, произтичащи от договор за поръчителство или гаранция, за сметка на договорния фонд.
3. Освен в предвидените в Специалните условия на фонда случаи, активите, формиращи договорния фонд, не могат да бъдат залагани или обременявани с тежести по друг начин, предоставяни като обезпечение или прехвърляни. § 4, ал. 2 от ЗИФ не допуска предоставяне на гаранции от договорния фонд във връзка с деривативни продукти съгласно § 21 на ЗИФ от 1993 г., независимо от това дали гаранциите са предоставени под формата на безсрочни депозити, инструменти на паричния пазар или ценни книжа.
4. Управляващото дружество не може да продава за сметка на договорния фонд ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови активи по смисъла на § 20 от ЗИФ, които в момента на сключване на сделката не принадлежат към активите на фонда.

§ 5 Банка депозитар

Назначената в съответствие с § 23 от ЗИФ банка депозитар (§ 13 по-долу) води паричните сметки и сметките за ценни книжа на договорния фонд и изпълнява всички възложени ѝ функции съгласно ЗИФ и Условието на фонда.

§ 6 Издаване и стойност на дял

1. Банката депозитар трябва да изчислява стойността на дела от всеки един клас, както и да публикува емисионната стойност и цената при обратно изкупуване (§ 7) при всяко издаване или обратно изкупуване на дялове, но най-малко два пъти месечно.

Стойността на всеки един дял от дадена категория дялове се получава чрез разделянето на стойността на категорията дялове на броя на издадените дялове от тази категория.

При първоначалното издаване на дялове от една категория тяхната стойност се изчислява на основата на установената за целия договорен фонд стойност.

Впоследствие стойността на една категория дялове се получава от сумата на нетни стойности на активите на дял на договорния фонд, които се изчисляват за тази категория дялове.

Общата стойност на договорния фонд се изчислява от банката депозитар въз основа на текущите пазарни цени на принадлежащите на договорния фонд ценни книжа и права за предпочитително закупуване на ценни книжа, включително с добавяне на стойността на принадлежащите на договорния фонд инструменти на паричния пазар, финансови активи, парични суми, влогове, вземания и други права, от които сбор се приспадат задълженията на фонда.

При определяне на пазарните цени, съгласно § 7 (1) от ЗИФ, се използват последните известни борсови котировки и/или фиксинги.

2. Емисионната стойност се получава от стойността на дела ведно с такса (добавка) към всеки един дял за покриване на разходите на Управляващото дружество по издаването. Получената стойност се закръгля към по-високото число. Размерът на тази такса (добавка), съответно на закръглянето, е посочен в Специалните условия на фонда (§ 23 по-долу).
По преценка на Управляващото дружество то може да предприеме степенуване на таксата (добавката) за издаване.
По-подробна информация ще намерите в проспекта.
3. Емисионната стойност и цената при обратно изкупуване съгласно § 18 от Закона за инвестиционните фондове във връзка с § 10, ал. 3 от Закона за капиталовите пазари се публикуват за всеки клас дялове в електронен вид на интернет страницата на Управляващото дружеството – емитент (www.rcm.at).

§ 7 Обратно изкупуване

1. По искане на притежател на дял, делът му се изкупува обратно от договорния фонд на съответната цена при обратно изкупуване, срещу връщане на удостоверението за дял, ако такова е издадено, на купоните за доход с ненастъпил падеж и на документите за възобновяване на удостоверението.
2. Цената при обратно изкупуване се получава като от стойността на един дял се изважда такса и/или закръгляне, доколкото това е предвидено в Специалните условия на фонда (§ 23 по-долу).
По преценка на Управляващото дружество то може да предприеме степенуване на таксата (добавката) за обратно изкупуване.
По-подробна информация ще намерите в проспекта.
Изплащането на цената при обратно изкупуване, както и изчисляването и оповестяването на цената за обратно изкупуване съгласно § 6 могат временно да бъдат спрени и да бъдат поставени в зависимост от продажбата на имуществени ценности на договорния фонд или от получаването на приходите от такава продажба, при същевременно уведомяване на Комисията за надзор на финансовия пазар и съответното оповестяване съгласно § 10, когато са налице извънредни обстоятелства, които правят това необходимо с оглед защита на обоснованите интереси на собствениците на дялове. Възобновяването на обратното изкупуване на удостоверения за дялове също трябва да се оповести на инвеститора съгласно § 10.
Такъв, по-конкретно, е случаят, когато 5 % или повече от активите на договорния фонд са инвестирани в активи, чиито последни оповестени пазарни стойности, явно и не само в отделни случаи, не съответстват на тяхната реална стойност, поради политически или икономически условия.

§ 8 Водене на отчетност

1. В рамките на четири месеца след изтичане на отчетната година на договорния фонд, Управляващото дружество публикува годишен отчет на фонда, съставен съгласно § 12 от ЗИФ.
2. В рамките на два месеца след изтичане на първите шест месеца на отчетната година на договорния фонд, Управляващото дружество публикува 6-месечен отчет на фонда, съставен съгласно § 12 от ЗИФ.
3. Годишният и 6-месечният отчет се оставят на разположение на инвеститорите по адреса на Управляващото дружество и на банката депозитар, и се публикуват на Интернет страницата на Управляващото дружество (www.rcm.at).

§ 9 Срок за получаване на доход от дялове

Ако правото на получаване на периодичен доход от дял не бъде предявено от притежателите на дялове в рамките на пет години от публикуването на отчетите на фонда, този пропуск се счита за отказ от право от страна на притежателите на дялове; след изтичане на горепосочения срок неполучените доходи от дялове се считат за приходи на фонда.

§ 10 Оповестяване

За всички оповестявания, отнасящи се до дяловете (с изключение на обявяването на стойностите, определяни съгласно § 6) се прилага § 10, ал. 3 и 4 от Закона за капиталовите пазари.

Оповестяванията могат да се извършат или

- чрез пълно публикуване в официалния раздел на "Винер Цайтунг", или
- чрез осигуряване на достатъчен брой безплатни екземпляри от това оповестяване по адреса на Управляващото дружество и на местата за изплащане, в който случай в официалния раздел на "Винер Цайтунг" се обявяват датата на оповестяването и местата за получаването на екземпляри от него, или
- съгласно § 10, ал. 3, ред 3 от Закона за капиталовите пазари в електронна форма на интернет страницата на управляващото дружество – емитент.

Оповестяването съгласно §10, ал. 4 от Закона за капиталовите пазари се осъществява в официалния бюлетин на Винер Цайтунг или във вестник, който се разпространява на цялата територия на Австрия.

За изменения в проспекта съгласно § 6, ал. 2 ЗИФ оповестяването може да се осъществи съгласно § 10, ал.4 от Закона за капиталовите пазари и само в електронен вид на интернет страницата на Управляващото дружеството – емитент.

§ 11 Промяна на Условието на фонда

Управляващото дружество може да променя Условието на фонда със съгласието на Надзорния съвет и одобрението на банката депозитар. Освен това, промяната трябва да бъде одобрена от Комисията за надзор на финансовия пазар. Промяната трябва да бъде оповестена. Тя влиза в сила от посочената в оповестяването дата, но най-рано три месеца след оповестяването.

§ 12 Прекратяване и ликвидация

1. Управляващото дружество може да прекрати управлението на договорния фонд след получаване на одобрение от страна на Комисията за надзор на финансовия пазар при спазване на срок за предизвестие от най-малко шест месеца (§ 14, ал. 1 ЗИФ), респективно когато имуществото на фонда е под 1 500 000 евро без спазване на срок за прекратяване – посредством публично оповестяване (§10) (§ 14, ал. 2 ЗИФ). Не е допустимо едностранно прекратяване съгласно § 14, ал. 2 по време на прекратяването на основание § 14, ал. 1.
2. Когато срокът на правото на Управляващото дружество да управлява договорния фонд изтече, фондът се управлява или ликвидира според съответните разпоредби на ЗИФ.

§ 12a Сливане/вливане или внасяне на активи на фонда

Управляващото дружество може да слее или влее активите на договорния фонд с активите на други инвестиционни фондове при спазване на § 3, ал. 2, респективно § 14, ал. 4 от ЗИФ или да внесе активите на договорния фонд в активите на други инвестиционни фондове, както и да приеме активите на други инвестиционни фондове в активите на договорния фонд.

СПЕЦИАЛНИ УСЛОВИЯ НА ФОНДА

на Райфайзен-Глобален-Облигации (Raiffeisen-Global-Rent) – договорен фонд съгласно § 20 от Закона за инвестиционните фондове (наричан по-долу “договорен фонд”).

Договорният фонд отговаря на изискванията на Директива 85/611/ЕИО.

§ 13 Банка депозитар

Банка депозитар е Райфайзен Банк Интернационал АГ (Raiffeisen Bank International AG), Виена (седалище).

§ 14 Места за изплащане и връчване, удостоверения за дял, категории дялове

1. Места за изплащане и връчване на удостоверения за дял, доколкото такива се издават, и на купони за доходи са Райфайзен Банк Интернационал АГ (Raiffeisen Bank International AG), Виена, местните банки Райфайзен, както и Катрайн и Ко. Приватгешефтсбанк Акционерно дружество (Kathrein & Co Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft), Виена.
2. За договорния фонд могат да се издават дялове с различни характерни белези, особено що се отнася до използването на приходите, таксата (добавката) за издаване, таксата (добавката) за обратно изкупуване, валутата на стойността на дяловете, таксата за управление или комбинация от тези белези.
Създаването на нови категории дялове, както и издаването на дялове от дадена категория дялове се осъществява по преценка на Управляващото дружество.
Издават се дялове от договорния фонд с право на разпределение на доход, реинвестиращи дялове, които подлежат на облагане с данък върху доходите от инвестиции, и реинвестиращи дялове, които не подлежат на облагане с данък върху доходите от инвестиции.
Разходите за въвеждането на нови категории дялове за съществуващи обособени активи ще се начисляват за сметка на цената на дяловете на новите категории дялове.
Придобиването на инвестиционни инструменти е допустимо само единно за целия договорен фонд, а не за отделна категория дялове или група категории дялове.
Това не важи за сделките за валутно хеджиране. Те могат да се извършват също и изключително в полза на отделна валутна категория. Разходи и приходи въз основа на сделка за валутно хеджиране се причисляват изключително към съответната валутна категория.
Като сделки за валутно хеджиране са допустими особено валутните фючърсни сделки, фючърси във валута, опции във валута и валутни суапове.
По-подробна информация ще намерите в проспекта.
3. Предлагането на възможни реинвестиращите дялове, които не подлежат на облагане с данък върху доходите от инвестиции (транш за инвеститори извън Австрия) се осъществява изключително само в чужбина.
Дяловете се издават във формата на глобален сертификат, а по решение на Управляващото дружество – и в отделни удостоверения.
4. Доколкото дяловете се издават във формата на глобален сертификат, удържането на данък при разпределяне на доход съгласно § 26, съответно извършването на плащания за данък съгласно § 27, съотв. 27а се извършват във всички случаи чрез съответните поделения на обслужващата кредитна институция, за сметка на притежателя на дялове.

§ 15 Инвестиционни инструменти и принципи на инвестиране

1. За сметка на договорния фонд могат да се придобиват всякакви ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други ликвидни финансови активи, при спазване на разпоредбите на §§ 4, 20 и 21 от ЗИФ, както и на §§ 16 и следващите от Условията на фонда, като във всички случаи следва да се съобразява и основният принцип за разпределение на риска и да не се накърняват законните интереси на притежателите на дялове.
2. Различните инвестиционни инструменти ще се избират за договорния фонд съобразно следните основни принципи на инвестиране:
 - > **Ценни книжа (включително ценни книжа, базирани на деривативни инструменти)**
Договорният фонд инвестира предимно в дългови ценни книжа, издадени от северноамерикански, европейски или азиатски емитенти.
 - > **Инструменти на паричния пазар**
За сметка на договорния фонд могат да се придобиват и инструменти на паричния пазар до 49% от активите си.
 - > **Дялове в инвестиционни фондове**
Активите на договорния фонд могат да се инвестират в дялове на други инвестиционни фондове, при спазване на ограничението от 10 % от стойността на активите на договорния фонд и съобразно разпоредбите на § 17 от актуалните Условия на фонда.
 - > **Депозити на виждане и отменяеми депозити**
По принцип, до 25 % от активите на договорния фонд могат да се състоят от депозити на виждане или отменяеми депозити с максимален срок до 12 месеца. В рамките на реструктуриране на портфейла на договорния фонд или с оглед намаляване на влиянието на възможни спадове в цените на ценните книжа от неговия портфейл, фондът може да притежава по-висок дял депозити на виждане или отменяеми депозити с максимален срок до 12 месеца. Няма изискване да се държат минимален размер средства на банков депозит.
 - > **Деривативни инструменти (включително суапове и други деривати “на гише” – “ОТС” деривати)**
Съгласно инвестиционната политика деривативните инструменти се използват за гарантиране на доходите, като заместител на ценни книжа или за повишаване на доходите. Общият риск на деривативните инструменти, които не служат за хеджиране, не следва да надвишава 75 % от общата нетна стойност на активите на фонда.
3. Ако ценните книжа или инструментите на паричния пазар, придобити за сметка на договорния фонд, представляват базов актив на деривативен инструмент, Управляващото дружество следва да отчете това обстоятелство за целите на спазване на разпоредбите на §§ 19 и 19а по-долу. Инвестициите на договорния фонд в деривати, базирани на индекси, не се вземат предвид за целите на съответните ограничения при инвестиране, предвидени в § 20, ал. 3, т. 5, 6, 7 и 8d от ЗИФ.

4. Придобиването на ценни книжа или инструменти на паричния пазар, които не са изцяло изплатени, както и на права за предпочително придобиване на такива активи или на други финансови инструменти, които не са изцяло изплатени, е ограничено до размер на 10 % от активите на договорния фонд.
5. Ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от държава-членка на Европейския съюз, включително от административни подразделения на такава държава, или от трета държава или международна публичноправна организация, в която членуват една или повече държави-членки на Европейския съюз, могат да се придобиват в размер до 35 % от активите на фонда, ако инвестициите са извършени в най-малко шест различни емисии ценни книжа и инвестицията в която и да е отделна емисия не надвишава 30 % от стойността на активите на договорния фонд.

§ 15a Ценни книжа и инструменти на паричния пазар

Ценни книжа са

- а) акции и други еквивалентни на акциите ценни книжа,
- б) облигации и други гарантирани дългови ценни книжа,
- в) всички други търгуеми финансови инструменти (например права за записване), които дават право да се придобият финансови инструменти по смисъла на ЗИФ чрез закупуване или размяна, с изключение на посочените в §21 от ЗИФ техники и инструменти.

За квалифицирането като ценна книга следва да са налице критериите на § 1а, ал. 3 от ЗИФ.

Ценни книжа, включващи се освен това по смисъла на § 1а, ал.4 ЗИФ

1. Дялове от затворени фондове под формата на инвестиционно дружество или инвестиционен фонд,
2. Дялове от затворени фондове в договорна форма,
3. Финансови инструменти по смисъла на § 1а, ал. 4, т.3 ЗИФ.

Инструменти на паричния пазар са инструменти, които се търгуват обичайно на паричния пазар, ликвидни са, имат пазарна стойност, която може да се определи точно във всеки един момент, и изпълняват изискванията съгласно § 1а, ал. 5 до 7 от австрийския ЗИФ.

§ 16 Борси и организирани пазари

1. Могат да се придобиват ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които:
 - > са приети за официална търговия или се търгуват на регулиран пазар съгласно § 2, ал. 37 от Закона за банките, или
 - > се търгуват на друг организиран неофициален пазар на ценни книжа в държава-членка на Европейския съюз, при условие че този пазар е признат, достъпен и надлежно функциониращ, или
 - > са приети за официална търговия на борса в трета държава, посочена в Приложението, или
 - > се търгуват на друг организиран неофициален пазар в трета държава, посочен в Приложението, при условие че този пазар е признат, достъпен и надлежно функциониращ, или
 - > съгласно емисионните условия трябва да бъдат заявени за приемане за официална търговия или за търгуване на някоя от горепосочените борси или за търгуване на някоя от другите горепосочени организирани неофициални пазари, като придобиването на съответния статут ще бъде постигнато не по-късно от една година след датата на емитирането на ценните книжа.
2. Инструменти на паричния пазар, които не се котират на организиран пазар, но които се търгуват обичайно на паричните пазари, свободно прехвърлими са, ликвидни са, и чиято стойност може да бъде определена точно във всеки един момент, относно които е налице съответната информация, включително информация, даваща възможност за подобаваща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестирането в подобни инструменти, могат да се придобиват за сметка на договорния фонд, доколкото съответната емисия или емитентите им подлежат на разпоредбите за защита на спестяванията и инвеститорите и доколкото тези инструменти са или:
 - > издадени или гарантирани от централната държавна власт, от регионални или местни административни подразделения или от централната банка на държава-членка на Европейския съюз, от Европейската централна банка, от Европейския съюз, от Европейската инвестиционна банка или от трета държава, или – ако последната е с федеративно държавно устройство – от някоя от съставните части на федерацията, или от международна публичноправна организация, в която членува поне една държава-членка на Европейския съюз; или
 - > издадени от дружества, чиито ценни книжа – с изключение на новите емисии – се търгуват на организиран пазар, посочен в т. 1 по-горе; или
 - > издадени или гарантирани от институция, върху която се упражнява такъв надзор, който съответства на критериите, възприети в правото на Европейските общности, или са издадени или гарантирани от институция, върху която се упражнява надзор и която спазва правила, които по мнението на Комисията за надзор на финансовия пазар са не по-малко стриктни от тези по правото на Европейските общности; или
 - > издадени от други емитенти, спадащи към категория, одобрена за настоящите цели от Комисията за надзор на финансовия пазар, доколкото инвестициите в такива инструменти попадат в приложното поле на правни разпоредби за защита на инвеститорите, инструментите са по естеството си еквивалентни на горепосочените и емитентът е или дружество със собствен капитал в размер поне 10 милиона Евро, което изготвя и оповестява годишните си финансови отчети съгласно разпоредбите на Директива 78/660/ЕИО, или е юридическо лице, което в рамките на група, обхващаща едно или повече дружества, приети за търговия на борса, осъществява дейността по финансирането на групата, или е юридическо лице, което като предприятие, дружество или под формата на договор финансира секюритизацията на вземания чрез усвояването на кредитни линии, предоставени от банка; кредитната линия трябва да бъде обезпечена от кредитна институция, която самата трябва да изпълнява на спомнатите в т. 2, пункт 3 критерии.
3. Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които не отговарят на условията по т. 1 и 2 по-горе, могат да се придобиват в общ размер до 10 % от стойността на активите на договорния фонд.

§ 17 Дялове в инвестиционни фондове

1. Дялове в инвестиционни фондове (= договорни фондове и инвестиционни дружества от отворен тип), които отговарят на изискванията на Директива 85/611/ЕИО (UCITS), могат да бъдат придобивани, при условие че от своя страна тези инвестиционни фондове инвестират не повече от 10 % от своите активи в дялове на други инвестиционни фондове.
 2. Дялове в инвестиционни фондове, които не отговарят на изискванията на Директива 85/611/ЕИО (UCI) и чиято единствена цел е:
 - > да инвестират публично привлечени средства в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, за обща сметка на инвеститорите и при съблюдаване на принципа за разпределение на риска, и
 - > чиито дялове подлежат на обратно изкупуване по искане на инвеститорите, съответно заплащане – пряко или косвено – за сметка на активите на фонда,
 могат да бъдат придобивани в общ размер до 10 % от стойността на активите на договорния фонд, при условие че:
 - а) тези фондове от своя страна инвестират не повече от 10 % от активите си в дялове на други инвестиционни фондове, и
 - б) фондовете са получили разрешение за извършване на дейност по силата на разпоредби, съгласно които подлежат на надзор, който по преценката на Комисията за надзор на финансовия пазар е еквивалентен на надзора, предвиден по правото на Европейските общности, и съществуват достатъчно гаранции за сътрудничество с надзорните органи в държавата, където фондовете са създадени; и
 - в) степента на защита на инвеститорите във фондовете е еквивалентна на тази, приложима към притежателите на дялове в инвестиционни фондове, които отговарят на разпоредбите на Директива 85/611/ЕИО (UCITS-Фондове), и по-специално разпоредбите относно отделното съхраняване на различните портфейли от активи, относно правото да се взимат или дават в заем парични средства, както и относно късите продажби на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, са еквивалентни на тези по Директива 85/611/ЕИО; и
 - г) съществува изискване за разкриване на информацията относно извършваната дейност чрез шестмесечни и годишни отчети, чието съдържание позволява да се състави мнение за активите и пасивите, приходите и сделките през съответния отчетен период.
- За оценяване на еквивалентността на степента на защита на инвеститорите по смисъла на буква „в“ следва да се приложат критериите, посочени в § 3 от австрийската Наредба за установяване на информация и еквивалентност (IG-FestV).
3. За този договорен фонд могат да се придобиват и дялове от други инвестиционни фондове, които се управляват пряко или непряко от същото Управляващо дружество или от друго управляващо дружество, с което Управляващото дружество е свързано чрез общо управление, контрол или съществено пряко или непряко дялово участие.
 4. Дялове от инвестиционни фондове съгласно §17, т. 1 във вр. с §17, т.2 от условията на фонд могат да се придобиват в общ размер до 10 % от стойността на активите на фонда.

§ 18 Депозити на виждане или отменяеми депозити

Договорният фонд може да държи парични средства в банки под формата на депозити на виждане или отменяеми депозити с максимален срок на депозита до 12 месеца. Няма изискване да се държат минимален размер средства на банков депозит. Максималният размер на средствата, които могат да бъдат държани на банков депозит, е 25 % от стойността на активите на фонда. В рамките на реструктуриране на портфейла на фонда или с оглед намаляване на влиянието на възможни спадове в цените на ценните книжа от неговия портфейл, фондът може да притежава по-висок дял банкови депозити.

§ 19 Деривативни инструменти

1. За сметка на договорния фонд могат да се придобиват производни финансови инструменти (деривати), включително еквивалентни на тях инструменти, доколкото същите се търгуват на някой от организирания пазари, посочени в § 16 и доколкото базовите активи са инструменти по смисъла на § 15а, или индекси, лихвени проценти, валутни курсове или валути, в които самият договорен фонд може да инвестира съобразно приложимите към него инвестиционни принципи (§ 15). Обхванати са също и инструменти, които имат за предмет прехвърляне на кредитния риск на горепосочените активи.
2. Общият риск, свързан с инвестирането в деривати, не следва да надвишава общата нетна стойност на активите на фонда. При изчисляването на риска се вземат предвид пазарната стойност на базовите инструменти, рискът от загуба, предвидените пазарни колебания и нужното време за закриване на позициите, в които са извършени инвестициите.
3. Като част от неговата инвестиционна стратегия за договорния фонд могат да се придобиват деривати в границите, предвидени в § 20, ал. 3, т. 5, 6, 7, 8а и 8d от ЗИФ, и доколкото общият риск на базовите активи не превишава тези инвестиционни граници. Общият риск на деривативните инструменти, които не служат за хеджиране, не трябва да надвишава 75 % от общата нетна стойност на активите на фонда.

§ 19а Деривати “на гише” (“ОТС” деривати)

1. Активите на договорния фонд могат да се инвестират и в деривати, които не се търгуват на борса (деривати “на гише” или “ОТС” деривати), ако:
 - а) базовите активи съответстват на изискванията на § 19, т. 1 по-горе,
 - б) насрещната страна е институция, която принадлежи към кръг от субекти, подлежащи на надзор относно сделки с деривати “на гише” (“ОТС” деривати), и която е лицензирана за такава дейност по силата на решение на Комисията за надзор на финансовия пазар,
 - в) дериватите “на гише” (“ОТС” дериватите) по естеството си допускат възможност за надеждна и подлежаща на проверка ежедневна преоценка на тяхната стойност и договорният фонд може по всяко време да ги продаде по тяхната текуща пазарна стойност, да ги трансформира в парична равностойност, или да прихване стойността на тези инструменти в рамките на насрещни сделки, и
 - г) инвестициите се извършват в границите, предвидени в § 20, ал. 3, т. 5, 6, 7, 8а и 8d от ЗИФ, и общият риск на базовите активи не превишава тези инвестиционни граници.
2. Рискът от загуба в резултат на сделки с деривати “на гише” (“ОТС” деривати), извършвани за сметка на договорния фонд, не следва да надвишава следните граници:
 - а) ако насрещната страна по сделката е кредитна институция – 10 % от стойността на активите на фонда,

б) във всички останали случаи – 5 % от стойността на активите на фонда.

§ 19b Метод “Value at Risk”

Не се употребява.

§ 20 Вземане на кредит

Управляващото дружество може да взема за сметка на договорния фонд краткосрочни кредити в размер до 10 % от стойността на активите на фонда.

§ 21 Репо-сделки

Управляващото дружество има право да закупи, за сметка на договорния фонд – в границите за инвестиции по ЗИФ – активи, които продавачът се задължава да придобие обратно в един предварително определен момент и за предварително определена цена.

§ 22 Даване на ценни книжа на заем

Управляващото дружество има право в границите за инвестиции по ЗИФ да прехвърля за определен срок на трети лица ценни книжа в размер до 30 % от стойността на активите на фонда, в рамките на призната система за заемане на ценни книжа и при условие, че третото лице се задължава да върне обратно прехвърлените ценни книжа след изтичане на предварително определения срок на заема.

§ 23 Условия за издаване и обратно изкупуване

Изчисляването на стойността на дяловете съгласно § 6 се извършва в евро или в съответната валута на категорията дялове.

Таксата (добавката) за издаване, служеща за покриване на емисионните разходи на дружеството, е в размер до 3 %. При предлаганите извън Австрия дялове от договорния фонд, за издадените след 1 юни 2011 г. дялове може вместо таксата (добавката) за издаване да се начисли – с оглед покриване на емисионните разходи – такса за обратно изкупуване към изчислената стойност на дяловете, в максимален размер от 3 %, или да се начисли комбинация от такса (добавка) за издаване и такса за обратно изкупуване, която съвкупно не следва да превишава 3 %.

По-подробна информация ще намерите в проспекта.

Цената при обратно изкупуване се изчислява въз основа на стойността на дела.

Издаването на дялове по принцип не е ограничено, но Управляващото дружество си запазва правото да спира временно или окончателно издаването на удостоверения за дял.

§ 24 Отчетна година

Отчетната година на договорния фонд обхваща периода от 1 февруари на дадена година до 31 януари на следващата календарна година.

§ 25 Такса за управление, възстановяване на разходи

Управляващото дружество получава за управлението на фонда годишно възнаграждение в размер до 1,50 % от активите на фонда, което се изчислява пропорционално въз основа на стойността на активите към края на всеки месец.

По преценка на Управляващото дружество то може да предприеме степенуване на таксата за управление.

По-подробна информация ще намерите в проспекта.

Управляващото дружество има също така право да му бъдат възстановени всички разходи, направени във връзка с управлението на фонда, като например разходи за такси на банката депозитар, транзакционни разходи, разходи за задължителни оповестявания, депозитарни такси, разходи за одит, консултантски разходи и разходи за придобивания.

§ 26 Използване на приходите при дялове с право на разпределение

След покриване на разходите, получените по време на отчетната година приходи (лихви и дивиденди) по преценка на Управляващото дружество могат да бъдат разпределени, като се вземат предвид законните интереси на акционерите. Разпределението на приходи от продажбата на активи на договорния фонд, включително и на права на предпочитително закупуване също се извършва по преценка на Управляващото дружество. Допустимо е разпределение от активите на фонда. Имуществото на фонда в никакъв случай не трябва да пада поради разпределение под стойността от 1 500 000 евро. Разпределението се извършва от 1 април на следващата отчетна година насетне, срещу връщане на купона за доход, а неразпределеният остатък се пренася в новата сметка.

Във всеки случай считано от 1 април следва да се изплати изчислена съгласно § 13, изр. 3 ЗИФ сума, която евентуално се използва за покриване на задължението за внасяне на данък върху доходите от инвестиции, дължим върху реинвестирания доход от дела.

§ 27 Използване на приходите от реинвестиращи дялове, подлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции

Получените по време на отчетната година приходи след приспадане на разходите не се разпределят. Съгласно § 13, изречение 3 от ЗИФ при реинвестиращи дялове, считано от 1 април, се заделя определена сума, която евентуално се използва за покриване на задължението за внасяне на данък върху доходите от инвестиции, дължим върху реинвестирания доход по дела.

§ 27а Използване на приходите при реинвестиращи дялове, неподлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции (изцяло реинвестиращи, за австрийски и чуждестранни инвеститори)

Получените по време на отчетната година приходи на фонда след покриване на разходите не се разпределят. Не се извършват изплащания на суми по реда на § 13, изречение 3 от ЗИФ. Релевантната дата за неосъществяване на изплащане на данък върху доходите от инвестиции върху годишния размер съгласно § 13, изр. 3 от ЗИФ съответно е 15 октомври на следващата година.

Управляващото дружество следва да обезпечи – чрез събиране на съответни доказателства чрез местата за предлагане на дялове – че към момента, в който би било дължимо удържане на суми за данък, изцяло реинвестиращите дялове се притежават единствено от лица, които не подлежат на облагане с австрийски подоходен личен или корпоративен данък или относно които съществуват основания за освобождаване от данък по реда на § 94 от австрийския Закон за подоходните данъци относно данък върху доходите от инвестиции.

Не са ли изпълнени тези предпоставки към момента на изплащане, то изчислена съгласно § 13, изр. 3 ЗИФ сума следва да се изплати от съответните поделения на обслужващата кредитна институция.

§ 27б Използване на приходите при реинвестиращи дялове, неподлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции (изцяло реинвестиращи, за чуждестранни инвеститори)

Получените по време на отчетната година приходи на фонда след приспадане на разходите не се разпределят. Не се извършват изплащания на суми по реда на § 13, изречение 3 от ЗИФ.

Управляващото дружество следва да обезпечи – чрез събиране на съответни доказателства чрез местата за предлагане на дялове – че към момента, в който би било дължимо удържане на суми за данък, дяловете се притежават единствено от лица, които не подлежат на облагане с австрийски подоходен личен или корпоративен данък или относно които съществуват основания за освобождаване от данък по реда на § 94 от австрийския Закон за подоходните данъци.

§ 28 Ликвидация

При ликвидация банката депозитар получава заплащане в размер на 0,5 % от нетните постъпления от продажбата на активите на фонда.

Приложение към § 16

Списък на борсите за официална търговия и на другите организирани пазари.

1. Борси за официална търговия и организирани пазари в страните-членки на Европейското икономическо пространство

В съответствие с член 16 на Директива 93/22/ЕИО ("Директива за инвестиционните услуги") всяка държава-членка на Европейския съюз следва да поддържа и обновява списък на фондовите пазари, получили разрешение за извършване на дейност на нейна територия. Този списък следва да се доведе до знанието на останалите държави-членки и на Комисията.

Комисията е длъжна по силата на горесцитираното правило да публикува един път годишно списъка на регулираните фондови пазари, относно които е получила уведомление.

Поради отпадането на голяма част от ограниченията при започването на дейност като фондов пазар и поради специализацията на пазарните сегменти, списъкът на регулираните фондови пазари търпи чести изменения. Ето защо наред с годишната публикация в "Официалния вестник на Европейските общности" Комисията ще актуализира списъка и ще го оповестява чрез своя Интернет адрес.

1.1. Актуалният списък на регулираните пазари може да бъде намерен на адрес:

http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/0/9/6/CH0236/CMS1230557514954/27072009-liste_geregelte_maerkte.pdf¹

в документа "Verzeichnis der Geregeltten Märkte (pdf)" ("Списък на регулираните пазари")

1.2. Към списъка "Verzeichnis der Geregeltten Märkte" следва да се добавят и следните борси:

1.2.1 Люксембург Euro MTF Luxembourg

1.3. Признати пазари в Европейското икономическо пространство съгласно § 20, ал. 3, т. 1, б. „б" от австрийския Закон за инвестиционните фондове:

Пазари в Европейското икономическо пространство, които са класифицирани като признати пазари от съответната компетентна надзорна институция.

2. Борси на европейски държави извън Европейското икономическо пространство

2.1	Босна и Херцеговина	Сараево, Баня Лука
2.2	Хърватска	Zagreb Stock Exchange
2.3	Русия	Москва (RTS Stock Exchange)
2.4.	Швейцария	SWX Swiss-Exchange
2.5	Сърбия и Черна гора	Белград
2.6	Турция	Истанбул (само Борсов пазар National Market)

¹ Линкът може да бъде изменен от австрийския орган за надзор на финансовия пазар. Актуалният по всяко време линк можете да намерите на сайта на органа за надзор на финансовия пазар: www.fma.gv.at, Anbieter, „Informationen zu Anbietern am österreichischen Finanzmarkt“, Börse, Übersicht, Downloads, Verzeichnis der Geregeltten Märkte.

3. Борси от държави извън Европа

3.1	Австралия	Сидни, Хобърт, Мелбърн, Пърт
3.2	Аржентина	Буенос Айрес
3.3	Бразилия	Рио де Жанейро, Сао Паоло
3.4	Чили	Сантяго
3.5	Китай	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6	Хонг Конг	Hong Kong Stock Exchange
3.7	Индия	Бомбай
3.8.	Индонезия	Джакарта
3.9	Израел	Тел Авив
3.10	Япония	Токио, Осака, Нагоя, Киото, Фукуока, Нилигата, Сапоро, Хирошима
3.11	Канада	Торонто, Ванкувър, Монреал
3.12	Корея	Сеул
3.13	Малайзия	Куала Лумпур
3.14	Мексико	Мексико Сити
3.15	Нова Зеландия	Уелингтън, Крайстчърч / Инвъркаргил, Оклънд
3.16	Филипини	Манила
3.17	Сингапур	Singapore Stock Exchange
3.18	ЮАР	Йоханесбург
3.19	Тайван	Тайпе
3.20	Тайланд	Бангкок
3.21	САЩ	Ню Йорк, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Филадельфия, Чикаго, Бостън, Синсинати
3.22	Венецуела	Каракас
3.23	Обединени Арабски Емирства	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Организиран пазар в държави, които не са членки на Европейските общности

4.1	Япония	Over the Counter Market
4.2	Канада	Over the Counter Market
4.3	Корея	Over the Counter Market
4.4	Швейцария	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; пазар Over The Counter Market на членовете на Международната асоциация за капиталови пазари (International Securities Market Association – ISMA); Цюрих
4.5	САЩ	Over the Counter Market в системата NASDAQ; Over the Counter Market (пазари, организирани от Националната асоциация на дилърите на ценни книжа (NASD), като Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs); Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed-Securities

5. Борси за фючърси и пазари за опции

5.1	Аржентина	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	Австралия	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3	Бразилия	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Хонг Конг	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5	Япония	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6	Канада	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7	Корея	Korea Futures Exchange
5.8	Мексико	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	Нова Зеландия	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	Филипини	Manila International Futures Exchange
5.11	Сингапур	Singapore International Monetary Exchange
5.12	Словакия	RM System Slovakia
5.13	ЮАР	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Швейцария	EUREX
5.15	Турция	TurkDEX
5.16	САЩ	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)