



ПРОСПЕКТ

на

Райфайзен-Русия-Акции (Raiffeisen-Russland-Aktien)

договорен фонд съгласно § 20 от Закона за инвестиционните фондове,

управляван от

***Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х.
(Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H)***

Шварценбергплац № 3, А-1010 Виена

Този проспект е изготвен през ноември 2010 г. и в съответствие с Условието на фонда, синхронизирани с разпоредбите на Закона за инвестиционните фондове (ЗИФ) от 1993 г., в редакцията му от 2008 г. Следва да се отбележи, че условията на фонда ще влязат в сила (според очакванията) на 1 март 2011 г.

На интересуващите се инвеститори се предоставят безплатно актуалните проспекти, Общи условия във връзка със Специалните условия на фонда. Този проспект се допълва от съответния последен годишен финансов отчет на фонда. Когато датата на изготвяне на финансовия отчет е преди повече от осем месеца, на интересуващите се инвеститори се предоставя също и последният шестмесечен отчет на фонда. Наред с това, при поискване на интересуващите се потенциални инвеститори се предоставя безплатно, преди сключването на договора за инвестиране, краткият проспект в съответната му валидна редакция. Краткият проспект може да бъде получен и след сключването на договора.

РАЗДЕЛ I

ДАНИИ ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

1. Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.), Виена

Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) е управляващо дружество по смисъла на Федералния австрийски закон, уреждащ договорните фондове (Закон за инвестиционните фондове, или ЗИФ). Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) е учредено през декември 1985 г. То има правно-организационната форма на дружество с ограничена отговорност (Gesellschaft mit beschränkter Haftung – Ges.m.b.H.) и е вписано в Търговския регистър при съда във Виена под фирмен номер FN 83.517w. Седалището и адресът на управление на дружеството са във Виена А-1010, Шварценбергплац № 3 (Schwarzenbergplatz 3).

2. Данни за всички управлявани от дружеството инвестиционни фондове

Моля, вижте приложението със списъка на същите.

3. Управление

Д-р Матиас БАУЕР, Магистър Герхард АЙГНЕР, Магистър Дийтер АЙГНЕР

4. Надзорен съвет

Пълната информация относно състава на Надзорния съвет можете да намерите като списък в таблицата по Приложението към Проспекта.

5. Вписан капитал

15 000 000 евро.

6. Финансова година

Съвпада с календарната година.

7. Съдружници

РЦБ Секторбетайлигунг Г.м.б.Х. (RZB Sektorbeteiligung GmbH), Райфайзенландесбанк Бургенланд Варен-унд Ревизионсфербанд регистрирана кооперация с ограничена отговорност (Raiffeisenlandesbank Burgenland Waren- und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung), Райфайзенландесбанк Каринтия – Рехенцентрум унд Ревизионсфербанд регистрирана кооперация с ограничена отговорност (Raiffeisenlandesbank Kärnten – Rechenzentrum und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung), Райфайзенландесбанк Долна Австрия – Виена Акционерно дружество (Raiffeisenlandesbank Niederösterreich – Wien Aktiengesellschaft), Райфайзенландесбанк Щирия регистрирана кооперация с ограничена отговорност (Raiffeisenlandesbank Steiermark registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung), Райфайзенландесбанк Форарлберг Варен-унд Ревизионсфербанд регистрирана кооперация с ограничена отговорност (Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung), Райфайзенфербанд Залцбург регистрирана кооперация с ограничена отговорност (Raiffeisenverband Salzburg registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung), РЛБ (Тирол) Сектор Бетайлигунгсфервалтунг Г.м.б.Х. (RLB (Tirol) Sektor Beteiligungsverwaltung GmbH), РЛБ ОЙО Секторбетайлигунгс Г.м.б.Х. (RLB OÖ Sektorbeteiligungs GmbH).

РАЗДЕЛ II

ДАНИИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

1. Наименование на фонда

Договорният фонд има наименованието Райфайзен-Русия-Акции (Raiffeisen-Russland-Aktien).

2. Време на създаване, както и данни за продължителността, в случай че е ограничена

Райфайзен-Русия-Акции е създаден на 5 май 2008 г.

3. Данни за мястото, където могат да се получат Условието на фонда, както и предвидените в ЗИФ отчети

Упоменатите в този проспект източници на информация като Краткия проспект, Условието на фонда, годишните финансови отчети и шестмесечните отчети могат да бъдат получени от Управляващото дружество. Те се предоставят безплатно на инвеститорите при поискване. Освен това тези документи могат да бъдат получени и в банката депозитар, както и на посочените в приложението места за разпространение.

Договорният фонд не е регистриран в САЩ съгласно валидните правни разпоредби. Затова дялове от договорния фонд нито са определени за продажба в САЩ, нито за продажба на граждани на САЩ (или на лица, чието постоянно пребиваване е там), освен когато според приложимите американски закони това се допуска по изключение.

4. Данъчно третиране на неограничено данъчнозадължените в Австрия инвеститори

A) Подлежащи на облагане доходи след 1.04.2004 г.

a) ЛИЧНИ ДОХОДИ

Заплащане на пълния данъчен размер (окончателно облагане), без задължение за подаване на данъчна декларация от страна на инвеститора

При разпределянето на доходи от договорния фонд между притежателите на дялове, местният платец на дохода удържа данък върху доходите от инвестиции в предвидения от закона размер, доколкото тези доходи, подлежащи по принцип на облагане с данък върху доходите от инвестиции, произтичат от инвестицията, и при положение че получателят на дохода подлежи на облагане с данък върху доходите от инвестиции. При същите предпоставки в случая на реинвестиращи дялове, се изплаща определена сума за данък върху доходите от инвестиции относно съдържащия се в стойността на дела реинвестиран доход (не важи за изцяло реинвестиращите фондове (доходи по изцяло реинвестиращи дялове)).

Частният инвеститор принципно няма никакво задължение за подаване на данъчна декларация. С удържането на данъка върху доходите от инвестиции се считат за погасени всички данъчни задължения на инвеститора относно съответните доходи. Удържаният данък върху доходите от инвестиции окончателно покрива задължението за плащане на австрийски

подоходен данък, австрийски данък върху наследството и австрийски данък върху даренията във връзка с наследяване.

И з к л ю ч е н и я при окончателното облагане с данък
Окончателно облагане с данък се изключва:

- а) За съдържащи се в имуществото на фонда, освободени от данък върху доходите от инвестиции тип II дългови ценни книжа, доколкото не е подадена декларация. Подобни доходи подлежат на данъчно деклариране; освен това съдържащите се в стойността на дела доходи, произтичащи от дългови ценни книжа, освободени от данък върху доходите от инвестиции тип II, подлежат на облагане с данък върху наследство при придобиване по наследство;
- б) За съдържащи се в имуществото на фонда ценни книжа, неподлежащи на облагане по австрийските данъчни закони – доколкото не е налице отказ от освобождаването от данъчно облагане, предвидено в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане. Подобни доходи се посочват в данъчната декларация за доходите в графата "Освен посочените доходи са получени доходи, които подлежат на данъчно облагане в друга държава въз основа на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане"; освен това в този случай съдържащите се в стойността на дела доходи, произтичащи от такива ценни книжа, подлежат на облагане с данък върху наследството при придобиване по наследство.

В тези случаи може да се извърши прихващане на удържания данък върху доходите от инвестиции, съответно да се иска връщане на удържаното съгласно § 240 от федералния Закон за държавните вземания.

б) ДОХОДИ ВЪВ ВРЪЗКА СЪС СТОПАНСКА ДЕЙНОСТ Данъчно облагане на дялове, които са част от стопанско предприятие на физически лица

Подоходният данък относно доходи, подлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции, дължим от физически лица, които получават доходи от капиталово имущество или от предприемаческа дейност (еднолични търговци, съдружници в СД или КД), се счита за издължен посредством удържането на данък върху доходите от инвестиции (данък върху доходите от инвестиции тип I и данък върху доходите от инвестиции тип II).

Разпределените доходи, произтичащи от капиталови печалби на местни фондове и реинвестираните доходи, произтичащи от капиталови печалби на чуждестранни фондове, в чиито дялове инвестира местният фонд, се облагат съобразно скалата за данъчно облагане.

Удържане на данък върху доходите от инвестиции тип II при дялове, собственост на предприятие на юридическо лице

Доколкото не е налице декларация за освобождаване съгласно § 94, ал. 5 от австрийския Закон за подоходните данъци, платецът на дохода трябва да удържа при разпределението на доход данък върху доходите от инвестиции и за дялове, собственост на предприятие, респективно да удържа суми за данък от реинвестиращи фондове във връзка с данъка върху доходите от инвестиции. Удържаният и преведен по сметка на съответната местна данъчната служба данък върху доходите от инвестиции може да бъде прихванат като данъчен кредит срещу дължимия от юридическото лице корпоративен данък.

ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА С НЕСТОПАНСКА ЦЕЛ С ПРИХОДИ ОТ ИНВЕСТИРАНЕ НА КАПИТАЛ

Когато юридически лица с нестопанска цел (например сдружения) получават приходи от инвестиране на капитал, корпоративният данък, дължим от тях върху печалбите от инвестиции, подлежащи на режима на облагане с данък върху доходите от инвестиции тип II, се счита за изплатен чрез удържането на данъка върху доходите от инвестиции. Частните фондации подлежат принципно на междинно облагане с данък върху доходите от инвестиции тип II в размер на 12,5 % относно доходите, произтичащи от капиталови печалби на фонда.

Указание към всички данъчно задължени лица:

Във финансовите отчети се съдържат подробни данни за данъчното облагане на разпределенията от фонда, респективно на реинвестираните доходи.

Данък наследство и дарение не се дължи повече за безвъзмездни придобивания след 31.07.2008 г.

5. Дата на счетоводното приключване и данни за честотата и формата на разпределението на доходи

Отчетната година на фонда е периодът от 1 юли на дадена година до 30 юни на следващата календарна година.

Разпределянето/изплащането съгласно § 13, изречение 3 от Закона за инвестиционните фондове*) (ЗИФ), съотв. съгласно § 26 и 27 от Условието на фонда се извършва от 15 септември на следващата отчетна година.

*) Например: при реинвестиращите фондове (не се прилага при изцяло реинвестиращите фондове)

6. Име на одитора

Одиторът съобразно § 12, ал. 4 от ЗИФ е Кей Пи Ем Джи Аустрия ГмбХ (KPMG Austria Gesellschaft m.b.H.), чийто адрес е Порцелангасе № 51, 1090 Виена.

7. Предпоставки, при които управлението на фонда може да бъде прекратено/срок на предизвестие

Управляващото дружество може да прекрати управлението на фонда със съгласието на Комисията за надзор на финансовия пазар, като извърши и съответното публично оповестяване:

- а) едностранно:
 - след предизвестие от шест месеца
 - незабавно, когато имуществото на фонда спадне под 1 500 000 евро (§ 14, ал. 2 от ЗИФ);

Не е допустимо едностранно прекратяване съгласно § 14, ал. 2 от ЗИФ по време на прекратяването на основание § 14, ал. 1 от ЗИФ;

- б) по следните начини при спазване на тримесечно предизвестие:
 - прехвърляне на управлението на друго управляващо дружество
 - сливане или вливане на фондове или внасяне на имуществото на фонда в друг инвестиционен фонд.

8. Данни за вида и основните характеристики на дяловете, по-специално:

- оригинални документи или сертификати за тези документи, или вписване в регистър или в сметка
- характеристики на дяловете: поименни ценни книжа и ценни книжа на носител, евентуално данни за раздробяване
- права на собствениците на дялове, и по-специално при прекратяване на участието

За фонда се издават доходоразпределящи дялове, реинвестиращи дялове, подлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции, и реинвестиращи дялове, неподлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции.

За фонда се издават следните категории дялове: категория дялове „транш I“ с минимална сума на инвестицията 500 000 евро и категория дялове „транш R“ без минимална сума на инвестицията.

Съсобствеността върху принадлежащите на фонда активи е разделена на равни дялове в рамките на всяка категория дялове. Броят на дяловете в съсобствеността не е ограничен. Дяловете от съсобствеността могат да са материализирани като удостоверения за дял (сертификати), които инкорпорират правата за всеки дял като ценна книга.

Дяловете могат да се отразяват в глобален сертификат (съгласно § 24 Закона за депозитарните услуги, обнародван във Федералния законодателен бюлетин, бр. 424/1969 г., в съответната му валидна редакция) или в отделни удостоверения за дял при всяка категория дялове.

Всеки притежател на дял от дадена категория дялове придобива съсобственост съизмеримо върху всички активи на фонда в размер на записаните върху удостоверението дялове от съсобствеността.

Всеки притежател на дял от дадена категория дялове, отразен в глобалния сертификат, придобива съсобственост съизмеримо върху всички активи на фонда в размер на отразените в глобалния сертификат дялове от съсобствеността.

Управляващото дружество може със съгласието на своя Надзорен съвет да разделя дяловете от фонда и да издава допълнителни дялове от всяка категория дялове на притежателите на дялове, както и да заменя старите удостоверения за дял с нови, когато съобразно размера на изчислената стойност на дела, разделянето на дяловете от съсобствеността се счете за необходимо с оглед интересите на собствениците.

Когато се издават удостоверения за дял, същите са на носител.

Права на притежателите на дялове, по-специално при прекратяване на управлението от страна на управляващото дружество

Правото на притежателите на дялове за управление на имуществото на фонда чрез управляващото дружество и за обратно изкупуване на дялове срещу стойността на дяловете по всяко време се запазва и след прекратяване на управлението от страна на управляващото дружество. В

случаите на сливане или вливане на фонда, притежателите на дялове имат допълнително право на замяна на дяловете в съответствие със заменното съотношение, прието за замяната, както и на изплащане в пари на максимално възможното изравняване при остатъци вследствие замяната – във всички случаи. Ако управлението се прекрати едностранно, временното управление на договорния фонд се поема от банката депозитар, която трябва да предприеме ликвидация, ако не успее да прехвърли управлението на друго управляващо дружество в рамките на шест месеца. С началото на ликвидацията правото на притежателите на дялове за управление се заменя с правото да се извърши в тяхна полза редовна ликвидация, а правото на обратно изкупуване на дял по всяко време – с правото за изплащане на ликвидационни дялове след приключване на ликвидацията.

9. Данни за борсите или пазарите, на които дяловете са приети за търговия или се търгуват

Издаването и обратното изкупуване на дялове се извършва чрез банката депозитар. Може да се иска приемане за търговия с дяловете на Виенската борса.

10. Предпоставки и условия за издаване и продажба на дялове

Издаване на дялове

Броят на издаваните дялове и на съответните удостоверения за дялове по принцип не е ограничен. Дяловете могат да се придобиват на посочените в Приложението места за дистрибуция на дялове. Управляващото дружество си запазва правото да спира временно или окончателно издаването на дялове.

Такса (добавка) за издаването

При определянето на емисионната стойност към стойността на всеки един дял се начислява такса (добавка) за издаване, покриваща разходите по издаването. Таксата (добавката) за покриването на разходи по издаването е в размер до 5 % от стойността на дела.

При предлаганите извън Австрия дялове от договорния фонд 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 5 %, или да се начисли комбинация от такса (добавка) за издаване и такса за обратно изкупуване, която съвкупно не следва да превишава 5 %.

Ден на изчисляване на стойността

За изчисляване на емисионната стойност се използва стойността на дял, определена от банката депозитар на онзи банков работен ден в Австрия (с изключение на Разпети петък и 31 декември), който следва банковия работен ден, в който поръчката е налична при банката депозитар най-късно до 14.00 часа чрез подаване на поръчка чрез електронна система или в другите случаи най-късно до 13.30 (тук са обхванати между другото и подаване на поръчки по факс, и-мейл и телефон), ведно с таксата за издаване. Изключение от това са сключените договори за спестовен фонд от второто плащане;

в този случай денят за изчисляване на стойността е уговореният в договора за спестовен фонд ден от месеца. Датата, на която сметката на инвеститора се задължава с покупната цена, е два банков работни дни (с изключение на Разпети петък и 31 декември) след деня на изчисляване на стойността.

11. Предпоставки и условия за обратно изкупуване или изплащане на дялове и обстоятелства, при които обратното изкупуване или изплащането могат да бъдат спрени

Обратно изкупуване на дялове

Притежателите на дялове могат по всяко време да изискват обратно изкупуване на дяловете посредством връщане на удостоверенията за дялове или подаване на поръчка за обратно изкупуване до банката депозитар. Управляващото дружество е длъжно да изкупи обратно за сметка на фонда дяловете срещу съответната валидна цена при обратно изкупуване, която е равна на стойността на дела.

Когато са налице извънредни обстоятелства, които правят това необходимо с оглед защита на законните интереси на притежателите на дялове, изплащането на цената при обратно изкупуване, както и изчисляването и оповестяването на цената при обратно изкупуване могат да бъдат временно спрени и да бъдат поставени в зависимост от продажбата на активи на договорния фонд или от получаването на приходите от продажбата им, като същевременно се уведомява Комисията за надзор на финансовия пазар и съответно се оповести съгласно § 10 от Условията на фонда. Възобновяването на обратното изкупуване на удостоверения за дялове също трябва да се оповести на инвеститора съгласно § 10 от Условията на фонда.

При изчисляването на стойността на дела се използват последните публикувани курсови стойности на ценните книжа, респ. стойностите от предния ден на дяловете от фондовете, в които фондът е инвестирал.

Когато поради политически или икономически условия последните публикувани курсови стойности явно – и не само в единични случаи – не съответстват на реалните стойности на ценните книжа в които се инвестира, изчисляването на стойността на фонда може да бъде преустановено, но само ако инвестициите на фонда в ценните книжа, чиито курсови стойности не отговарят на реалните им пазарни стойности, са в размер 5 % или повече от активите на фонда.

Ден на изчисляване на стойността

За изчисляване на цената при обратно изкупуване се използва стойността на дял, определена от банката депозитар на онзи банков работен ден в Австрия (с изключение на Разпети петък и 31 декември), който следва банковия работен ден, в който поръчката е налична при банката депозитар най-късно до 14.00 часа чрез подаване на поръчка чрез електронна система или в другите случаи най-късно до 13.30 (тук са обхванати между другото и подаване на поръчки по факс, и-мейл и телефон), минус евентуална такса за обратно изкупуване. Изключение от това са изплащания съобразно евентуално уговорената фаза на изплащане при договори за спестовен фонд; в този случай денят за изчисляване на

стойността е уговореният в договора за спестовен фонд ден от месеца. Датата, на която сметката на инвеститора се заверява с продажната цена при обратно изкупуване, е два банков работни дни (с изключение на Разпети петък и 31 декември) след деня на изчисляване на стойността.

12. Описание на правилата за установяване на доходите от инвестиции и за разпределението им и описание на правата, които притежателите на дялове могат да имат във връзка с доходите

Доходи от дялове с право на периодично разпределение (доходоразпределящи дялове)

След покриване на разходите на договорния фонд получените по време на отчетната година приходи (лихви и дивиденди) могат да бъдат разпределени по преценка на Управляващото дружество. По същия начин разпределението на доходи от продажбата на активи от имуществото на фонда, включително на права на записване, е в зависимост от преценката на Управляващото дружество. Допустимо е разпределение от активите на фонда. Имуществото на фонда в никакъв случай не трябва да спада под стойността от 1 500 000 евро. Инвеститорите получават дохода по дела си срещу връщане на купона за доход, ако такъв е издаден, а неразпределеният остатък от дохода се пренася в нова сметка.

Управляващото дружество е задължено да удържа от сумите за разпределение определена част за изплащане на данък в размерите, посочени в § 13 от ЗИФ.

Доходи от реинвестиращи дялове, подлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции

Получените по време на отчетната година приходи на фонда след покриване на разходите не се разпределят. Съгласно § 13, изречение 3 от ЗИФ при реинвестиращи дялове се заделя определена сума, която евентуално се използва за покриване на задължението за внасяне на данък върху доходите от инвестиции върху реинвестиращия доход от дял.

Доходи от реинвестиращи дялове, неподлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции (за 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.

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.

Предлагането на реинвестиращи дялове, неподлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции, се извършва единствено извън Австрия.

13. Описание на инвестиционните цели на договорния фонд, включително и финансовите цели (например увеличаване на капитала и приходите), на инвестиционната политика (например специализиране по географски области или по икономически сфери), евентуални ограничения при тази инвестиционна политика, както и посочване на правомощията за вземане на кредити, които биха могли да се използват при управлението на договорния фонд

Райфайзен-Русия-Акции (Raiffeisen-Russland-Aktien) е фонд в акции и си поставя като инвестиционна цел дългосрочен капиталов растеж при поемане на по-високи (краткосрочни) рискове. За целта в рамките на инвестиционната си политика той ще придобива и отчуждава – в зависимост от оценката на икономическата и пазарната конюнктура и на борсовите перспективи – допустимите съгласно Закона за инвестиционните фондове и Условието на фонда активи (ценни книжа, инструменти на паричния пазар, депозити на виждане, дялове от фондове и финансови инструменти).

Като част от инвестиционната стратегия управляващото дружество има право да извършва операции с деривативни инструменти от името на Райфайзен-Русия-Акции (Raiffeisen-Russland-Aktien). Това може временно да доведе до повишаване на риска от загуби по отношение на активите на фонда.

В тази връзка се отделя изключително внимание на разпределянето на риска. Точните граници при инвестирането се определят от параграфи 20 и 21 от Закона за инвестиционните фондове.

Договорният фонд инвестира предимно в акции и еквивалентни на акциите дялови ценни книжа, емитирани от предприятия със седалище или основна дейност в Русия и страните от бившия СССР. Също така договорният фонд може да инвестира в облигации (straight bonds), както и в конвертируеми и опционни облигации.

Договорният фонд може да придобива инструменти на паричния пазар до 49% от активите си.

Договорният фонд може да инвестира в дялове на други инвестиционни фондове до 10 % от стойността на активите си, съгласно § 17 от Условието на фонда.

По принцип до 49% от активите на договорния фонд могат да се състоят от депозити на виждане и отменяеми депозити с максимален срок на депозита до 12 месеца. В рамките на

преструктуриране на портфейла на фонда или за намаляване на влиянието на евентуални спадове на цените на ценни книжа договорният фонд може обаче да притежава по-висок дял депозити на виждане и отменяеми депозити с максимален срок на депозита до 12 месеца. Не съществува изискване да се държат минимални средства по банков депозит.

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 60 % от общата нетна стойност на активите на фонда.

При подбора на активите, в които се инвестира, аспектът нарастване на стойността е от първостепенно значение.

Следва да се има предвид, че успоредно с шансовете за покачване на курса, ценните книжа крият и риск.

УКАЗАНИЕ ЗА РИСКОВЕ

Общо

Поради различния облик на отделните категории дялове икономическият резултат, който инвеститорът реализира от инвестицията си, може да варира в зависимост от това към коя категория дялове принадлежат придобитите от него дялове.

Цените на ценните книжа, в които е инвестирал договорният фонд, могат да се покачат/понижат спрямо цената на придобиването им. Ако инвеститорът продаде дяловете си от Договорния фонд в момент, когато цените на притежаваните от фонда ценни книжа са по-ниски в сравнение с цените, които те са имали към момента на придобиване на дяловете, то инвестираните средства няма да бъдат възстановени напълно.

При договорен фонд, който инвестира предимно в дългови ценни книжа, върху стойността на инвестициите могат да се отразят най-вече рисковете от промени на лихвените проценти и от промени на пазарните курсове. Освен това обаче влияние могат да окажат и други рискове, като например валутен риск, риск, свързан с емитента, ликвиден риск или други възможни пазарни рискове.

При договорен фонд, който инвестира предимно в дялови ценни книжа, върху стойността на дяловете на фонда могат да се отразят най-вече рисковете от промени на пазарните курсове и рисковете, свързани с инвестиционния рейтинг на емитента. Освен това обаче могат да повлияят и други рискове като например валутен риск, ликвиден риск или други възможни пазарни рискове.

Съществени рискове

а) Рискът целият пазар на даден клас активи да се развие негативно и това да повлияе отрицателно на цената и стойността на тези инвестиции (пазарен риск)

Движението на цените на ценните книжа зависи най-вече от развитието на капиталовите пазари, което от своя страна се влияе от общото състояние на световната икономика, както и от основните икономически и политически условия в съответните страни, в които се инвестира.

Специфично проявление на пазарния риск е рискът, свързан с промените на лихвения процент. В случая става дума за възможността от промяна на пазарните лихвени равнища след момента на емитиране на дадени ценни книжа с фиксиран лихвен процент. Промяната на пазарните лихвени нива може да е следствие – наред с други възможности – от промените в икономическото състояние и от политиката, която съответната емисионна банка предприема в резултат на тези промени. Ако нивото на лихвите на дълговите пазари се увеличи, то тогава по принцип цената на емитираните ценни книжа с фиксиран лихвен процент спада. Ако пък размерът на лихвите на дълговите пазари спадне, то тогава при емитираните ценни книжа с фиксиран лихвен процент се наблюдава покачване на цената. И в двата случая движението на курсовете води до това, че доходността по ценните книжа съответства най-общо на пазарните лихвени проценти. Колебанието на пазарните курсове се отразява по различен начин на ценните книжа с фиксиран лихвен процент в зависимост от тяхната срочност. Поради това краткосрочните ценни книжа с фиксиран лихвен процент се свързват с по-нисък лихвен риск в сравнение с дългосрочните. Но от друга страна по правило краткосрочните ценни книжа с фиксиран лихвен процент имат по-ниска доходност в сравнение с дългосрочните ценни книжа с фиксиран лихвен процент.

б) Рискът емитентът или насрещната страна да не може да изпълни задълженията си (кредитен риск)

Наред с общите тенденции на капиталовите пазари върху цената на ценните книжа на даден емитент влияе и спецификата на развитието на неговата стопанска дейност. И при най-старателното избиране на ценни книжа за инвестиране не може да бъде изключена например възможността от загуби, свързани с намаляването на стойността на имуществото на емитента.

в) Рискът дадена транзакция да не протече съобразно уговореното между страните в рамките на системата за търговия, тъй като другата страна не извършва или забавя извършването на плащане или прехвърляне на ценни книжа (риск, свързан със сетълмента)

Към тази категория трябва да бъде отнесен всеки риск да не се осъществи сетълмент на ценни книжа, чрез съответната система за търговия, съобразно уговореното между страните, тъй като другата страна не извършва или забавя извършването на плащане или прехвърляне на ценни книжа. Рискът, свързан със сетълмента, се състои в това, че при осъществяването на една сделка с ценни книжа след изпълнението на задълженията на едната страна липсва изпълнение на съответните насрещни задължения на другата страна.

г) Рискът инвестицията в ценни книжа да не може да бъде прекратена навреме и на приемлива цена (ликвиден риск)

При отчитане на възможностите за доходност и рисковете при инвестиране в акции и облигации, управляващото дружество придобива за договорния фонд най-вече ценни книжа, които са допускани до официална търговия на борси в страната и чужбина, или се търгуват на организирани неофициални

пазари, които са признати, достъпни и надлежно функциониращи.

При всяко положение, дори и при споменатите ценни книжа, в определени фази на икономическото развитие или в определени борсови сегменти може да възникне проблемът, свързан с невъзможността за продажба на такива ценни книжа в желания от инвеститора момент. Наред с това съществува опасност ценните книжа, които се търгуват на един сравнително малък пазарен сегмент, да бъдат подложени на значителни колебания на цените.

Освен това се придобиват и ценни книжа от нови емисии, чиито емисионни условия съдържат задължението да бъде поискано допускане до официална търговия на борса или на организиран неофициален пазар, като разрешението за допускането следва да бъде получено най-късно до една година от издаването им.

Управляващото дружество има право да закупува ценни книжа, които се търгуват на борса или на регулиран пазар в Европейското икономическо пространство или на някоя от посочените в приложението борси или регулирани пазари.

д) Рискът стойността на инвестициите да се повлияе от промените на валутния курс (риск, свързан с обменните курсове, или валутен риск)

Друга разновидност на пазарния риск е валутният риск. Доколкото не е предвидено друго, активите на даден договорен фонд могат да се инвестират в инструменти, деноминирани във валута, различна от валутата на фонда. Приходите, плащанията при отчуждаване на активи от портфейла на фонда и другите доходи от тези инвестиции се получават във валутите, в които е инвестирал фондът. Стойността на тези валути може да спадне спрямо валутата на фонда. Поради това съществува валутен риск, който може да повлияе на стойността на дяловете от фонда, доколкото активите му са инвестирани във валути, различни от валутата на фонда.

е) Рискът от загуба на активи, които са депозирани, поради несъстоятелност, небрежност или измамно действие от страна на банката-депозитар или на поддепозитаря (риск при съхранението)

Със съхранението на активите на договорния фонд е свързан риск от загуба, която може да бъде причинена при несъстоятелност, неполагане на дължимата грижа или некоректно поведение на депозитаря или поддепозитар. Особено използването на брокер при определени обстоятелства може да не гарантира същата сигурност като една банка, която се използва като място за депозирание.

ж) Рисковете, дължащи се на концентрацията на инвестициите върху определени активи или пазари

Други рискове могат да възникнат поради концентрацията на инвестициите върху определени активи или пазари.

з) Рискът, свързан с промяна на стойността на инвестициите, както и информация за това, дали трета страна предоставя гаранции и дали тези гаранции са ограничени (риск, свързан с промяна на стойността на инвестициите)

Възможно е стойността на активите, придобити за сметка на договорния фонд, да се измени в посока, различна от тази, която е можело да се очаква към момента на придобиването на активите. Поради това не може да се гарантира нарастване на стойността на инвестициите.

и) Информация за платежоспособността на евентуалните гаранти

Според платежоспособността на евентуалните гаранти рискът, свързан с инвестицията се повишава или намалява.

й) Рискът от липса на гъвкавост на пазара, обусловен както от самия продукт, така и от ограничения при смяна на договорния фонд (риск от липсата на гъвкавост на пазара)

Рискът от липса на гъвкавост на пазара може да се дължи както на самия продукт, така и на ограничения при смяна на договорния фонд.

к) Инфлационен риск

Инфлацията може да повлияе отрицателно на печалбата от инвестицията. Инвестираните пари, от една страна, могат да загубят част от покупателната си способност вследствие на обезценяването на парите, а от друга страна, развитието на инфлацията може да окаже директно (отрицателно) влияние върху стойността на активите.

л) Рискът относно капитала на договорния фонд (капиталов риск)

Рискът относно капитала на договорния фонд се дължи преди всичко на възможността да се стигне до продажба на активи на цена, по-ниска от тази, на която са закупени. Този риск обхваща също така и риска от изразходване на много финансови средства при обратно изкупуване и разпределение на прекомерно високи доходи от инвестиции.

м) Рискът от промяна на други общи условия, като например на данъчното законодателство

Стойността на активите на договорния фонд може да бъде повлияна неблагоприятно от различни прояви на нестабилност в страните, в които се инвестира, като например международни политически промени, промени в политическата линия на управляващите, данъчна политика, ограничения пред чуждестранните инвестиции, валутни колебания и други промени в правната рамка или в регулаторния режим. Освен това може да се търгува на борси, които не са толкова строго регулирани като тези в САЩ или в страните-членки на Европейския съюз.

н) Рискът, че поради курсообразуване на неликвидни пазари оценъчните курсове на определени ценни книжа могат да се отклоняват от действителните им цени за продажба (риск, свързан с оценяването)

Особено във времена, когато поради финансовата криза, както и повсеместната загуба на доверието съществува недостиг на ликвидност при пазарните участници, курсообразуването при определени ценни книжа и други финансови инструменти може да се ограничи до капиталовите

пазари и оценката на фонда да се затрудни. Ако в такива периоди на криза инвеститорите едновременно подават поръчки за обратни изкупувания на дялове в по-големи обеми, мениджмънтът на фонда може да бъде принуден да спре общата ликвидност, да осъществява продажби на ценни книжа по курсове, които се отклоняват от действителните им оценъчни курсове.

Получаване на кредити

Вземането за на краткосрочни кредити в размер до 10 % от стойността на активите на фонда е допустимо.

Получаването на кредити може да обслужва или финансирането на обратното изкупуване на дялове, или покупка на активи на фонда. В случая на финансиране на покупка на активи на фонда рискът за договорния фонд се увеличава.

Делегиране на задължения

Управляващото дружество обръща внимание, че съгласно действащите Стандарти за качество на Австрийския сектор на инвестиционните фондове е делегирало задължения на дружество, което е в тясна връзка с него и следователно е свързано дружество по смисъла на §2, т. 28 от австрийския Закон за банковото дело.

Извършване на транзакции

Управляващото дружество обръща внимание, че има право да извършва транзакции за сметка на договорния фонд чрез предприятие, с което е в пряка връзка, следователно чрез свързано дружество по смисъла на § 2, т. 28 от австрийския Закон за банковото дело.

Обръща се внимание, че при данните и изказванията съгласно точка 13. става дума за кратко описание на риска, което не може да замести личното професионално консултиране относно вложенията.

14. Риск при инвестиране в деривативни финансови инструменти по смисъла на § 21 от Закона за инвестиционните фондове

Управляващото дружество може в рамките на надлежното управление на договорен фонд и при определени предпоставки и ограничения да придобива за сметка на договорния фонд деривативни финансови инструменти, както са определени съгласно § 21 от ЗИФ, доколкото съответните сделки са изрично предвидени в Условието на фонда.

Обръща се внимание, че деривативните инструменти могат да бъдат свързани със следните рискове:

- а) Стойността на придобитите срочни права може да намалее или те да се погасят;**
- б) Рискът от загуби е неопределяем и може да надхвърли рамките на евентуално предприетите операции за хеджиране;**
- в) Възможно е сделките, с които се търси изключване или ограничаване на рисковете, да не могат да бъдат**

извършени или да бъдат извършени на загуба;

- г) Рискът от загуби може да се увеличи, когато задълженията по подобни сделки или произтичащата от тях насрещна престация е в чуждестранна валута

При сделки с деривативни инструменти, търгувани “на гише” (“OTC” деривати или “over-the-counter” деривати), могат да се проявят и следните допълнителни рискове:

- а) Проблеми с прехвърлянето на трети лица на финансовите инструменти, придобити “на гише” (“OTC” пазар), тъй като може да не съществува организиран пазар за търговия с такива инструменти; изпълнението на задължения, възникнали на основата на отделни договори, може да е свързано със значителни разходи (ликвиден риск);
- б) Икономическата полза от сделка на пазар “на гише” (“OTC” пазар) може да бъде застрашена при неизпълнение от насрещната страна по сделката (риск, свързан с насрещната страна по сделката).

15. Техники и инструменти на инвестиционната политика

I. Депозити на виждане или отменяеми депозити

Средствата на договорния фонд могат да се държат на влогове с характеристиките на депозити на виждане или отменяеми депозити, при срок на депозита до 12 месеца, ако са налице следните условия:

- До 20 % от активите на договорния фонд могат да се влагат в депозити на виждане или отменяеми депозити със срок до 12 месеца, открити при една и съща кредитна институция, ако кредитната институция:
 - има седалището си в държава-членка на Европейския съюз; или
 - е базирана в трета страна, но подлежи на надзор, осъществяван по правила, които по преценката на Комисията за надзор на финансовия пазар са еквивалентни на тези по правото на Европейските общности.
- Независимо от горепосочените общи ограничения, договорният фонд може да влага до 20 % от активите си в една и съща кредитна институция в комбинация с ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от същата кредитна институция, и/или с депозити на тази институция, и/или с деривативни инструменти “на гише”, придобити от тази институция.

Не съществува изискване да се държат минимални средства по банков депозит.

II. Инструменти на паричния пазар

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. 5-7 от австрийския ЗИФ.

За договорния фонд могат да се придобиват инструменти на паричния пазар, когато те:

- са приети за официална търговия на местна или чуждестранна борса, посочена в Приложението, или се търгуват на организирани неофициални пазари, които са признати, достъпни, и надлежно функциониращи, доколкото тези пазари са посочени в Приложението.
- се търгуват обичайно на паричните пазари, свободно прехвърлими са, ликвидни са и имат пазарна стойност,

която може да се определи 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; както и – дори да не се търгуват на паричните пазари – съответната емисия или емитентът на тези инструменти попада в обхвата на разпоредбите за защита на влоговете и инвеститорите, и доколкото тези инструменти са:

- а) 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
- б) издадени от дружества, чиито ценни книжа са приети за официална търговия на борса в Австрия или в чужбина, посочена в Приложението, или се търгуват на друг организиран неофициален пазар, посочен в Приложението; или
- в) 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 мнению на Комисията за надзор на финансовия пазар са не по-малко стриктни от тези по правото на Европейските общности; или
- г) 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 тези по б. а) до в) по-горе 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 споменатите в т. 2, буква „в” критерии.

Могат да бъдат придобивани и инструменти на паричния пазар, които не отговарят на горепосочените изисквания и не

се търгуват на организиран пазар, в размер до 10 % от стойността на активите на фонда.

III. Ценни книжа

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.

Управляващото дружество може да придобива ценни книжа, приети за официална търговия на една от лицензираните борси в Австрия или чужбина, посочени в Приложението, или търгувани на някой от посочените в Приложението организирани неофициални пазари, които са признати, достъпни, и надлежно функциониращи. Освен това допустимо е и придобиването на ценни книжа от нови емисии, ако условията на емисиите предвиждат подаването на заявление за приемане за официална търговия на борса или на организиран пазар, както и придобиването на статута на официално приета за търговия емисия в рамките на една година от датата на емисията.

В рамките на управлението на фонда могат да се придобиват също и облигации, които предвиждат право на емитента да прекрати заема преди матуритета. В документацията за продукта падежът на ценните книжа на фонда се представя до предварителната дата на прекратяване. В случай че емитентите се решат да се отклонят от обичайната пазарна практика за предсрочно прекратяване, това ще доведе до съответно разширяване на падежната структура на фонда. Регулярните дати за обратно изкупуване на облигациите могат да бъдат научени от годишния и шестмесечния отчет (от обозначението на ценните книжа в справката за активите).

Некотирани ценни книжа и други инвестиционни инструменти, идентични с ценните книжа

До 10 % от активите на фонда могат да се инвестират в ценни книжа, които не са приети за официална търговия на някоя от борсите, посочени в Приложението, или не се търгуват на някой от организираните неофициални пазари, посочени пак там.

IV. 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, ако тези фондове от своя страна инвестират не повече от 10 % от активите си в дялове на други инвестиционни фондове.

2. Дялове от договорни фондове, които не отговарят на изискванията на Директива 85/611/ЕИО (UCI – предприятие за колективно инвестиране) и чиято изключителна цел е

- инвестирането на публично набирани средства, управлявани за обща сметка съгласно принципите за диверсификация на риска, в ценни книжа и други ликвидни финансови инструменти и
- чиито дялове могат по искане на притежателите на дялове да бъдат непосредствено или индиректно изкупени обратно или изплатени за сметка на активите на договорния фонд,

могат да бъдат придобивани в общ размер до 10% от активите на фонда, при положение че:

- а) те от своя страна не инвестират над 10 % от активите си в дялове на други инвестиционни фондове и
- б) предприятието е получило лиценз за извършване на дейност по силата на разпоредби, съгласно които подлежи 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 предприятието е създадено; и
- в) степента на защита на инвеститорите е еквивалентна на тази, приложима към притежателите на дялове или акции в договорни фондове или инвестиционни дружества, 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 сметка на договорния фонд могат да бъдат придобивани и дялове в договорни фондове, които се управляват непосредствено или индиректно от същото управляващо дружество или от дружество, с което управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или

чрез съществено пряко или непряко участие.

4. Дялове в един и същи инвестиционен фонд могат да се придобиват в размер до 10 % от стойността на активите на фонда.

V. Деривативни финансови инструменти

а) котиран и некотиран деривативни финансови инструменти

Могат да бъдат придобивани за сметка на договорния фонд деривативни финансови инструменти (деривати), включително еквивалентни инструменти с паричен сетълмент, ако дериватите са приети за официална търговия на някоя от борсите, посочени в Приложението, или се търгуват на някой от организирания пазари, посочени в Приложението. Могат да се придобиват и деривативни финансови инструменти, които не са приети за официална търговия на борса, нито се търгуват на организиран пазар (деривати "на гише" ("OTC" деривати), ако:

1. Базовите активи на тези деривати са инструменти по § 15а от Условието на фонда или финансови индекси, лихвени проценти, валутни обменни курсове, или валути, в които договорният фонд има право да инвестира съобразно инвестиционните цели, заложи в Условието на фонда,
2. Насрещната страна по сделка свързана с деривати "на гише" ("OTC" деривати) е институция, която принадлежи към кръг от субекти, подлежащи на надзор относно такива сделки и която е лицензирана за такава дейност по силата на решение на Комисията за надзор на финансовия пазар, и
3. Дериватите "на гише" ("OTC" дериватите) по естеството си допускат възможност за надеждна и подлежаща на проверка ежедневна преоценка на тяхната стойност и Управляващото дружество може по всяко време да ги продаде по текущата им пазарна стойност, да ги трансформира в парична равностойност, или да прихване стойността на тези инструменти в рамките на насрещни сделки.

Обхванати са също и инструменти, които имат за предмет прехвърляне на кредитния риск на горепосочените активи.

б) цел на употреба

Съгласно инвестиционната политика на Райфайзен-Русия-Акции (Raiffeisen-Russland-Aktien) деривативните инструменти се използват по преценка на управляващото дружество както с цел хеджиране, така и като активен инвестиционен инструмент (за гарантиране, респ. повишаване на доходите, като заместител на ценни книжа, за управление на рисковия профил на договорния фонд, респ. за управление на ликвидността).

в) управление на риска

Управляващото дружество следва да прилага метод за управление на риска, който му позволява по всяко време да контролира и измерва риска, свързан с позициите, в които фондът е инвестирал, както и да определя тежестта на този риск спрямо общия рисков профил на договорния фонд. Също така, то следва да прилага метод за прецизна и независима оценка на стойността на дериватите "на гише" ("OTC" дериватите). Със съгласието на банката депозитар и в координация с Комисията за надзор на финансовия пазар Управляващото дружество следва да разкрива информация за методите, приети при контрола на риска относно всеки от договорните фондове под негово управление, за видовете деривати, които могат да съставляват част от активите на всеки от тези договорни фондове, за рисковете, свързани с базовите активи на дериватите, за ограниченията при

инвестиране, както и за методите, прилагани при изчисляване на риска, свързан със сделките с деривати.

При Райфайзен-Русия-Акции (Raiffeisen-Russland-Aktien) деривативните финансови инструменти се използват – в рамките на установените в Условието на фонда граници – не само за хеджиране на активи от договорния фонд, но и като активен финансов инструмент, което може да доведе до увеличаване на риска от загуби, свързан с договорния фонд.

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, предвиджаните пазарни колебания и нужното време за закриване на позициите, в които са извършени инвестициите. Като част от тяхната инвестиционна стратегия договорните фондове могат да инвестират в деривати при спазване на специфичните граници за инвестиране, приложими към базовите инструменти на дериватите според съответните Условия на фонда и Закона за инвестиционните фондове, и доколкото общият риск на базовите активи не надвишава тези специфични граници.

Рискът от загуба в резултат на сделки с деривати "на гише" ("OTC" деривати), извършвани за сметка на договорен фонд, не следва да надвишава следните граници:

1. Ако насрещната страна по сделката е кредитна институция по смисъла на Директива 2002/12/ЕО – 10 % от активите на фонда,
2. Във всички останали случаи – 5 % от активите на фонда.

Инвестициите на даден договорен фонд в деривати, базирани на индекси, не се вземат предвид при изчисляването на специфичните инвестиционни ограничения. Ако един дериват се базира на ценна книга или инструмент на паричния пазар, дериватът следва да се има предвид за целите на спазването на горепосочените изисквания.

г) общ риск

Подход към риска

Сборът от начислените стойности на дериватите, които не се използват с цел хеджиране, не следва да надвишава стойността на активите на фонда.

Начислената стойност за:

- финансови фючърси се определя чрез умножаване на договорната стойност по форуърдната цена, котирана всеки работен ден на съответната борса;
- опциите се определя според стойността на ценните книжа или финансовите инструменти – предмет на опцията (базови активи).

д) левъридж

Управляващото дружество може да търси увеличаване на нивото на инвестициите на договорния фонд чрез използване на деривати (левъридж).

За Райфайзен-Русия-Акции (Raiffeisen-Russland-Aktien). Дружеството може да увеличава нивото на инвестициите посредством използването на деривативни инструменти до максимум 160 % от стойността на договорния фонд.

Използване на метода "Value at Risk"

Не се употребява

VI. Репо-сделки

В границите за инвестиции по Закона за инвестиционните фондове Управляващото дружество има право да закупува за сметка на договорния фонд активи със задължението на продавача да придобие обратно тези активи в един предварително определен последващ момент и на предварително определена цена.

Това означава, че релевантният за фонда режим на активи, подлежащи на обратно изкупуване, може да се различава от основния (базисен) режим. Така например олихвяването, срокът на действие и цената на покупка и продажба могат значително да се отклоняват от правата по прилежащите активи. По този начин се изключва пазарният риск.

VII. Даване на ценни книжа в заем

Управляващото дружество има право в границите за инвестиции по Закона за инвестиционните фондове да прехвърля за определен срок на трети лица ценни книжа, в размер до 30 % от стойността на активите на фонда, в рамките на одобрена система за даване в заем на ценни книжа, при условие че третото лице се задължава да върне обратно прехвърлените ценни книжа след изтичане на предварително определения срок на заемане. Получените за това премии представляват допълнителен компонент от дохода на фонда.

16. Принципи на оценка

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 определя от банката депозитар въз основа на текущите пазарни цени на ценните книжа, инструментите на паричния пазар и правата за предпочитателно закупуване, собственост на договорния фонд, както и въз основа на стойността на принадлежащите на фонда финансови активи, парични суми, влогове, вземания и други права, от сбора на които стойности се изважда сумата на задълженията.

Нетните активи се изчисляват въз основа на следните принципи:

- а) Стойността на активите, които се котира или търгува 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 книжи или към други признати методи за оценка.

17. Установяване на цената за продажба или емисионната стойност и цената за изплащане или цена за обратно изкупуване на дяловете

- метод и честота на изчисляването на тези цени
- данни за разходите, свързани с продажбата, издаването, обратното изкупуване или изплащането на суми
- данни за вида, мястото и честотата на публикуване на тези цени

Такса (добавка) за издаване

При определяне на емисионната стойност се начислява такса (добавка) за издаване за покриване на разходите по издаването. Таксата (добавката) може да редуцира доходността или дори изцяло да я неутрализира, но поначало само при краткосрочни инвестиции. По тази причина при придобиването на дялове се препоръчват по-дългосрочни инвестиции.

Виж и т. 10 и 11.

Оповестяване на емисионната стойност и на цената при обратно изкупуване

Стойността на дял, емисионната стойност и цената при обратно изкупуване се определят за всеки работен ден на австрийската борса от банката депозитар и се публикуват в електронна форма на уеб сайта на Управляващото дружество– емитент.

Разходи при издаване и обратно изкупуване на дялове

Издаването и обратното изкупуване на дялове от банката депозитар или придобиването на дялове чрез някое от местата за предлагане на дялове или плащания по дялове, посочени в Приложението, се извършва без начисляване на допълнителни разходи, с изключение на начисляването на такса (добавка) за издаване при емитирането на дял.

При предлаганите извън Австрия дялове от договорния фонд 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 5 %, или да се начисли комбинация от такса (добавка) за издаване и такса за обратно изкупуване, която съвкупно не следва да превишава 5 %.

Ако дяловете се връщат на трети страни, могат да възникнат разходи при обратното изкупуване на дяловете.

Размерът на начисляваните на отделния инвеститор допълнителни такси при покупка и обратно изкупуване на дялове (освен такса (добавка) за издаване и/или такса (добавка) за обратно изкупуване) зависи от индивидуалните споразумения на инвеститора със съответната кредитна институция, чрез която се извършват съответните сделки, като Управляващото дружество не може да влияе върху определянето на такива такси.

18. Данни за метода, размера и изчисляването на възнагражденията на Управляващото дружество, на банката депозитар или на трети лица, както и за покриване на разходите на Управляващото дружество, на банката депозитар или на третите лица, които са за сметка на договорния фонд

Разходи за управление

За управлението на имуществото на фонда Управляващото дружество получава годишно възнаграждение:

- в размер до 1 % от активите на фонда за категорията дялове „транш I“ (минимална сума на инвестицията 500 000 евро), съотв.
- в размер до 2 % от активите на фонда за категорията дялове „транш R“,

изчислявано пропорционално въз основа на стойността на активите на фонда към края на всеки месец.

Други разходи

Освен възнаграждението, дължимо на Управляващото дружество, за сметка на договорния фонд са и следните разходи:

а) Транзакционни разходи

Тук попадат разходите свързани с придобиването и отчуждаването на активи на договорния фонд, доколкото тези разходи не са отчетени вече при изчисляването на стойността на активите на фонда.

б) Разходи за одиторска проверка

Размерът на възнаграждението на одитора за проверка на отчетността на договорния фонд зависи от една страна от обема на активите на фонда, а от друга – от прилаганите принципи на оценка на активите на договорния фонд.

в) Разходи за разкриване на информация

Тук попадат разходите, свързани с изработването и оповестяването на изискуемата от закона информация за инвеститорите в дялове от Австрия и чужбина. Освен това, могат да бъдат начислени за сметка на договорния фонд и всички събирани от надзорните органи такси, когато се налагат промени (в частност на Условието на фонда, на Проспекта) вследствие изменения на законодателството.

г) Разходи за парични сметки и сметки за ценни книжа, притежавани от договорния фонд (такси за депозитарни услуги относно ценни книжа)

За сметка на договорния фонд са обичайните банкови такси, събирани от банката депозитар за поддържане на парични влоговете, за инкасиране на плащания по купони от ценни книжа в полза на фонда, както и евентуално обичайните банкови разходи за поддържане на сметки и управление на чуждестранни ценни книжа в чужбина.

д) Възнаграждение на банката депозитар

Банката депозитар получава месечно възнаграждение за воденето на счетоводството на договорния фонд, за ежедневната оценка на стойността на фонда, както и за оповестяването на цените при издаване и обратно изкупуване на дялове.

е) Разходи за услуги на външни консултантски фирми и инвестиционни консултанти

Ако за дейността на договорния фонд се използват услугите на външни съветници или инвестиционни консултанти, възникналите разходи се включват в категорията разходи по тази буква е) и се поемат за сметка на договорния фонд.

В актуалния финансов отчет в глава “Отчет за приходите и разходите и промяна на имуществото на фонда” под резултат на фонда ще откриете позицията “други административни разходи”, която е сбор от горепосочените букви от б) до е).

Преимущества

Управляващото дружество (КАГ) обръща внимание на това, че вследствие на дейността си по управление за фонда ще събира (допълнителни парични) суми (напр. за брокери, проучване, финансови анализи, пазарни системи и системи за информация за котировки) в съответствие с действащите Стандарти за качество на Австрийския сектор на инвестиционните фондове само тогава, когато са били извършени в интерес на притежателите на дялове.

Управляващото дружество може да допусне връщане на събраните такси за управление. Допускането на такова връщане не води до натоварване на фонда с допълнителни разходи.

Извършените от трети лица връщания ще бъдат препратени на договорния фонд след удържане на съответните представителни разходи и ще бъдат осчетоводени в счетоводния отчет.

19. Външни консултантски фирми или инвестиционни консултанти

Не се употребява.

20. Доколкото е приложимо – предходни резултати на договорния фонд – тези данни се съдържат или в проспекта, или са приложени към него.

Виж “Кратък проспект”.

21. Характеристика на типичните инвеститори, към които е насочен договорният фонд

Виж “Кратък проспект”.

22. Други възможни разходи или такси, различни от посочените в т. 17, разграничени между дължимите от притежателите на дялове и тези, които следва да бъдат изплатени за сметка на договорния фонд

Вижте “Кратък проспект”.

РАЗДЕЛ III

ДАННИ ЗА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР

1. Фирма, правна форма; седалище и адрес на управление, ако то не съвпада със седалището на дружеството

Банката депозитар е Райфайзен Банк Интернационал АГ (Raiffeisen Bank International AG), с адрес: Ам Щадпарк № 9, А-1030 Виена.

2. Подробности за договора с Управляващото дружество и размера на възнаграждението на банката депозитар, доколкото заплащането е за сметка на договорния фонд

Банката депозитар е поела функцията на банка депозитар съгласно решение на Комисията за надзор на финансовия пазар от 06.11.2007 г. с номер FMA-IF25 9112/0001-INV/2007. Функции на банката депозитар са издаването и обратното изкупуване на дялове, както и воденето на парични сметки и сметки за ценни книжа на фонда съгласно Закона за инвестиционните фондове. Полагащото се според Условието на фонда възнаграждение за управление на Управляващото дружество и покриването на разходите във връзка с управлението се плащат от банката депозитар за сметка на водените в полза на фонда банкови сметки. Банката депозитар има право да задължава сметките на фонда с полагащото ѝ се възнаграждение за съхраняване на ценните книжа на фонда и за водене на сметките му. При тези действия банката депозитар може да оперира само въз основа на нареждане от Управляващото дружество.

3. Основна дейност на банката депозитар

Банката депозитар е кредитна институция съгласно австрийското законодателство. Нейната основна дейност са операциите по разплащане, влогонабиране и кредитиране, както и сделки с ценни книжа.

За назначаването и смяната на банката депозитар се изисква одобрение от Комисията за надзор на финансовия пазар. То може да бъде дадено само, ако може да се приеме, че новоопределената кредитна институция гарантира изпълнението на задачите на банка депозитар. Назначаването и смяната на банката депозитар следва да бъде публично оповестено; оповестяването трябва да съдържа посочване на решението за одобрение.

Д-р Хайнц Махер
Прокурист

Д-р Мартин Йетан
Прокурист

ПРИЛОЖЕНИЕ

1) Условия на фонда

ОБЩИ УСЛОВИЯ НА ФОНДА

уреждащи правните отношения между притежателите на дялове и Райфайзен Капиталанлаг 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.
4. 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 приносител.
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 подписи на един Управител или на натоварен за целта служител на банката депозитар, както и собственоръчните или размножени подписи на двама Управители на Управляващото дружество.

§ 4 Управление на договорния фонд

1. Управляващото дружество има право да се разпорежда 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 разпореждат с активите от името на Управляващото дружество или от свое име, за сметка на притежателите на дялове.

2. Управляващото дружество няма право да отпусна 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 който 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 дружество – емитент (www.rcm.at).

§ 7 Обратно изкупуване

1. По искане на притежател на дял, дялът 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 за обратно изкупуване се получава от стойността на всеки един дял, минус добавката и/или закръгляването, доколкото това е посочено 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 Условиата на фонда

Управляващото дружество може да променя Условиата 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.

§ 12а 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-Русия-Акции (Raiffeisen-Russland-Aktien) – 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. Приватгешфтсбанк 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.
3. 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 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 Условието 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 акции и еквивалентни на акциите дялови ценни книжа, емитирани от предприятия със седалище или основна дейност в Русия и страните от бившия СССР. Също така договорният фонд може да инвестира в облигации (straight bonds), както и в конвертируеми и опционни облигации.
 - > **Инструменти на паричния пазар**
За сметка на договорния фонд могат да се придобиват инструменти на паричния пазар до 49% от активите на фонда.
 - > **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 49% 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 60 % 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.

§ 15а 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 някой 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 котира 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 споменатите 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 информацията 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 връзка с § 17, т. 2 от Условията на фонда могат да се придобиват в размер общо 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 49% 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 и 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, предвиджаните 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 8д 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 60 % от общата нетна стойност на активите на фонда.

§ 19a 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 преценка 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 8д 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 5 %.

При предлаганите извън Австрия дялове от договорния фонд 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 5 %, или да се начисли комбинация от такса (добавка) за издаване и такса за обратно изкупуване, която съвкупно не следва да превишава 5 %.

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 юли на дадена година до 30 юни на следващата календарна година.

§ 25 Такса за управление, възстановяване на разходи

Управляващото дружество получава за управлението на фонда годишно възнаграждение в размер до 2 % 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, задължителни оповестявания, депозитарни такси, одит, консултантски разходи и разходи за приключване.

§ 26 Използване на приходите при дялове с право на разпределение

След покриване на разходите, получените по време на отчетната година приходи (лихви и дивиденди) могат да се разпределят по преценка на Управляващото дружество. По същия начин разпределението на печалби от продажбата на активи на договорния фонд, включително и на права на предпочитително закупуване е 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. Сумите разпределят на притежателите на дялове с право на разпределение от 15 септември на следващата отчетна година насетне, срещу връщане на купона за доход, а неразпределеният остатък се пренася в новата сметка.

Във всеки случай считано от 15 септември 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 15 септември, 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.

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

Не се употребява

§ 27b 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, удостоверенията за дялове се притежават единствено от лица, които или 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) |

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, Окпънд |
| 3.16 | Филипини | Манила |
| 3.17 | Сингапур | Singapore Stock Exchange |

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.

| | | |
|------|----------------------------|---|
| 3.18 | 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 пазари 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) |

2) Изменения след издаването на проспекта

| Дата на изменението | Вид изменение |
|---------------------|---|
| 05.05.2008 г. | Изменение в Раздел II и в Приложението (допълване на Румъния в Приложението относно страните) |
| 06.06.2008 г. | Изменение в Раздел II и в Приложението, премахване на Раздел IV |
| 15.07.2008 г. | Изменение, съотв. допълнение на Приложението относно страните и отделяне на Краткия проспект (става самостоятелен документ) |
| 31.03.2009 г. | Изработване на нови образци и актуализиране на Приложението (относно страните) |
| 09.09.2010 г. | Приложение относно страните (Унгария, Словения) и приложение |
| 01.03.2011 г. | Изменение на условията на фонда (възможности за траншове според таксите и валутите), Раздел II, III и приложението |

3) Надзорен съвет

Директор д-р Герхард ГРУНД, председател, Директор Антон ТРОЙЕР, зам. председател, Зам. ген. Директор доктор Рудолф КЪОНИХХОФЕР, Предс. директор магистър Георг МЕСНЕР, Прокурист магистър Регина РАЙТЕР, Директор магистър Йохан ШИНВАЛД, Предс. директор магистър Михаела КЕПЛИНГЕР-МИТЕРЛЕНЕР, Директор магистър Гоберт ЩЕРНБАХ, Предс. Директор дипл.търг. Арнд ХАЛМАН, Магистър Манфред БАЙЕР, Маг. магистър Шефан ГРЮНВАЛД, Мартин ХАГЕР, Силвия КУБИЦЕК, Прокурист магистър Фридрих ШИЛЕР

4) Места за дистрибуция

Raiffeisenlandesbank Niederösterreich - Wien AG, Wien

Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Eisenstadt

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Linz

Raiffeisenverband Salzburg reg. Gen.m.b.H., Salzburg

Raiffeisen-Landesbank Tirol AG, Innsbruck

Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband, reg. Gen.m.b.H., Bregenz

Raiffeisenlandesbank Kärnten – Rechenzentrum und Revisionsverband, reg. Gen.m.b.H., Klagenfurt

Raiffeisenlandesbank Steiermark AG, Graz

Raiffeisen Bank International AG, Wien

Kathrein & Co Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft, Wien

5) Списък на договорните фондове, управлявани от Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) (статус към 08.11.2010 г.)

Raiffeisen-Österreich-Aktien, Raiffeisen-Global-Aktien, Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent, Raiffeisen-Osteuropa-Rent, Raiffeisen-EuroPlus-Rent, Raiffeisen Europa-Aktien, Raiffeisen-§14-Rent, Raiffeisen-Euro-Rent, Raiffeisen-Österreich-Rent_{Fonds}, Raiffeisen-Global-Mix, Raiffeisen-Global-Rent, Raiffeisen-Osteuropa-Aktien, Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent, Raiffeisenfonds Sicherheit, Raiffeisenfonds Ertrag, Raiffeisenfonds Wachstum, Raiffeisen-§14 Mix, Raiffeisen-§14-MixLight, Raiffeisen-Europa-HighYield, Raiffeisen-Active-Aktien, Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien, Raiffeisen-HealthCare-Aktien, Raiffeisen-Energie-Aktien, Raiffeisen-Technologie-Aktien, Raiffeisen-US-Aktien, Raiffeisen-Pazifik-Aktien, Raiffeisen-OK-Rent, Raiffeisen-Europa-SmallCap, Raiffeisen-Eurasien-Aktien, Raiffeisen-Ethik-Aktien, Kathrein

SF12, Kathrein SF13, Kathrein SF14, Kathrein SF15, Kathrein SF19, Kathrein SF23, Kathrein SF26, Kathrein SF27, Kathrein SF29, Q.I.K. SF30, Kathrein SF31, Kathrein Q.I.K. 100, Kathrein Q.I.K. 25, Kathrein Q.I.K. 50, Kathrein Q.I.K. 70, Kathrein Euro Bond, Kathrein Corporate Bond, Kathrein Global Bond, Kathrein European Equity, Kathrein US-Equity, Kathrein SF21, Pension Equity F1, Pension Income D1, Raiffeisen 301 – Euro Gov. Bonds, Raiffeisen 303 – Non-Euro Bonds, Raiffeisen 304 – Euro Corporates, Raiffeisen 305 – Non-Euro Equities, Raiffeisen 308 – Euro Equities, Raiffeisen 311 – Euro MM Plus, Raiffeisen 313 – Euro Trend Follower, Raiffeisen 314 – Euro Inflation Linked, Raiffeisen 316 – Hedge FoF Balanced, Raiffeisen 317 – Absolute Return 1, UNIQA Structured Credit Fund, R 32-Fonds, APK Renten, R 5-Fonds, R 6-Fonds, R 8-Fonds, R 9-Fonds, R 15-Fonds, R 16-Fonds, R 18-Fonds, R 19-Fonds, R 24-Fonds, R 42-Fonds, R 45-Fonds, R 46-Fonds, R 51-Fonds, R 53-Fonds, R 55-Fonds, R 77-Fonds, R 81-Fonds, R 85-Fonds, R 86-Fonds, R 87-Fonds, R 88-Fonds, UNIQA High Yield Funds, R 98-Fonds, R 99-Fonds, R 105-Fonds, R 106-Fonds, R 107-Fonds, R 112-Fonds, R 119-Fonds, R 126-Fonds, R 130-Fonds, R 135-Fonds, R 138-Fonds, R 139-Fonds, R 140-Fonds, R 142-Fonds, R 143-Fonds, R 146-Fonds, R 157-Fonds, R 190-Fonds, R 194-Fonds, R 435-Fonds, R 770-Fonds, , R 888-Fonds, R 32000-Fonds, R 32033-Fonds, R 32195-Fonds, R 32322-Fonds, R 32415-Fonds, R 32585-Fonds, R 32904-Fonds, R 32937-Fonds, ORS DUO, WSTW II-Fonds, RPIE Fonds, Prosperity Fonds progressiv, Raiffeisen-Euro-Corporates, Dachfonds Südtirol, VorsorgeInvest-Fonds, Global Protected, Raiffeisen-Ceský dluhopisový fond, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2003, Raiffeisen-Dynamic-Bonds, Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent, Raiffeisen-EU-Spezial-Rent, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2004, Absolute Plus Global Alternative II Fund, R-VIP 12, Kathrein Risk Optimizer, Kathrein Max Return, Raiffeisen-Inflationsschutz-Fonds, Raiffeisen-Hedge-Dachfonds, Pension-Income C1, ZKV-Index, DURA11_1, DURA11_2, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2005, R-2012 Spezial, R 158-Fonds, R 321 – Hedge FoF Dynamic, WALSER Euro Cash AT, Kathrein SF35, DURA7_1, Raiffeisen-Osteuropa-Garantiefonds, Raiffeisen Short Term Strategy_{Fonds}, Raiffeisen Short Term Strategy Plus_{Fonds}, Raiffeisen-TopDividende-Aktien_{Fonds}, R 37000-Fonds, R2 Eurocash Plus, R2 Eurobond 1-3, R2 Eurobond 3-5, R2 Eurobond All, R2 Euro Corporates, R 32951-Fonds, OP Bond EURO hedged, R 164-Fonds, Kathrein SF50, CEE Fixed Income Fund, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds, R 32250-Fonds, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2006, R 168-Fonds, Raiffeisen-A.R.-Global Balanced, R 169-Fonds, Prosperity Special Opportunities, Pension Equity D 2, WALSER Valor AT, R 32001-Fonds, R 170-Fonds, R 171-Fonds, R 172-Fonds, R 180-Fonds, UNIQA Emerging Markets Debt Fund, UNIQA Eastern European Debt Fund, Kathrein SF37, UNIQA Global ABS, R2 Total Return Portfolio, R2 Private Portfolio, R 322 - Euro Alpha Duration, R-VIP 35, R-VIP 35 Spezial, R-VIP 75, R-VIP 75 Spezial, R-VIP 100, R-VIP 24, R-VIP 10, R-VIP 10 Spezial, R-VIP Classic Aktien, Raiffeisen-Energie-Garantiefonds, R 174-Fonds, Raiffeisen-Global-Fundamental-Aktien, Kathrein Q.I.K. 15 (USD), Raiffeisen-Stabilitätsfonds, MVK B.E.S.T. – MVK Bond Ethic Steady Tendency, R 178-Fonds, R 179-Fonds, Raiffeisen-TopSelection-Garantiefonds, VBV RCM Euro Bond, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2007, R 183-Fonds, Kathrein SF39, R 184-Fonds, DURA3_1, R 185-Fonds, Raiffeisen-HealthCare-Garantiefonds, Kathrein SF40, Kathrein Geldmarkt +, R 435-Fonds, Kathrein SF42, R 188-Fonds, UNIQA Portfolio, UNIQA World Selection, Raiffeisen 328 – Hedge FoF Balanced II, R 187-Fonds, Raiffeisen 902 – Treasury Zero II, Raiffeisen-Wachstumsländer-Garantiefonds, Raiffeisenfonds-Anleihen, Raiffeisen-Ceský balancovaný fond, Raiffeisen-Ceský akciový fond, Raiffeisen-Ceský fond konzervativnich investic, Pension Equity Global 1, R 189-Fonds, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2008, Raiffeisen 336 – GTAA Overlay, Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master A.R. I, Raiffeisen 338 – Strategic Allocation Master A.R. II, Kathrein SF43, Kathrein SF45, N 192 Ostarrichi Fonds, Raiffeisen-Russland-Aktien, Raiffeisen 904 – Treasury Alpha, Raiffeisen-Fondsernte-Garantie 2008, Raiffeisen-Europa-Garantiefonds 08, Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien, DASAA 8010, EURAN 8051, GLAN 8041, R 193-Fonds, Raiffeisen 307 – Short Term Investments, Raiffeisen 332 – Hedge FoF Diversified, Raiffeisen 323 – Euro VA Trend Follower, Raiffeisen 315, Raiffeisen 312, R 197-Fonds, Raiffeisen 311, R 311 A, R 198-Fonds, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds 08, Kathrein US-Dollar Bond, DURA3_2, R 192-Fonds, R2 Euro Credit, Vorsorge Renten Portfolio 1, R 203-Fonds, R 205-Fonds, R 32005-Fonds, R 204-Fonds, Vorsorge HTM Portfolio 1, R 208-Fonds, Kathrein SF46, R 201-Fonds, R 202-Fonds, Kathrein SF76, R-Credit-Laufzeitenfonds-2013, Raiffeisen 343 – Euro Credit 2013, Kathrein SF51, FlexProtection Active Fund, FlexProtection Secure 1, FlexProtection Secure 2, FlexProtection Secure 3, FlexProtection Secure 4, FlexProtection Secure 5, FlexProtection Secure 6, R 210-Fonds, R 211-Fonds, R 212-Fonds, R 313-Fonds, R 214-

Fonds, R 215-Fonds, R 216-Fonds, R 217-Fonds, R 218-Fonds, R 219-Fonds, R 220-Fonds, R 221-Fonds, SF140, R 222-Fonds, R 223-Fonds, Raiffeisen-Euro-Anleihen 2014, Kathrein Euro Inflation Linked Bond, R 224-Fonds, R 1-Fonds, LD Fonds, Raiffeisen 346 –Euro Credit 2015, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds 09, R 771-Fonds, R 233-Fonds, Raiffeisen 339 – Systematic Directional Trading, BTV 3, C 20, Kathrein Opportunity Protect 2012, R 225-Fonds, R 226-Fonds, R-VIP 50, R 227-Fonds, R 228-Fonds, Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds, R 229-Fonds, R 230-Fonds, R 241-Fonds, R 242-Fonds, R 244-Fonds, Merkur Eurobond Opportunities, R 250-Fonds, Raiffeisen 372 – GTAA Plus, Kathrein Duration Flex Euro Government Bond, FlexProtection Secure 7, UNIQA European High Grade Bond, Kathrein Dynamic Asset Allocation Fund, Kathrein SF53, Raiffeisen 334 – Total Return 1, Kathrein Euro Core Government Bond, Raiffeisen-Inflation-Shield, Raiffeisen 309 – Euro Core Gov. Bonds, C 11, Centropa-Aktien, Raiffeisen 333 – Active Alpha, Kathrein Opportunities Protect USD 2013, Raiffeisen-Czech-Click Fund, Raiffeisen-CZK-LifeCycle Fund 2040, Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent