

Кратък проспект

за

Райфайзен-Глобален-Облигации (R) (Raiffeisen-Global-Rent (R))

Договорен фонд по § 20 от Закона за инвестиционните фондове

ISIN доходоразпределящи дялове:	AT0000859582
ISIN реинвестиращи дялове:	AT0000805486
ISIN спестовен фонд – реинвестиращи дялове:	AT0000805494

Други номера по ISIN:

ISIN изцяло реинвестиращи дялове (за чуждестранни инвеститори):	AT0000785340
ISIN спестовен фонд – доходоразпределящи дялове:	AT0000962170

Договорният фонд беше потвърден от Комисията за надзор на финансовия пазар в съответствие с разпоредбите на австрийския Закон за инвестиционните фондове.

В сила от 1 юни 2011 г.

Райфайзен-Глобален-Облигации (R)

1. Кратко представяне на договорния фонд

Дата на създаване на фонда	20 юни 1988 г.
Валута на фонда	евро
Финансова година	01.02. – 31.01.
Ден за разпределяне/ изплащане/ реинвестиране	01.04.
Дата на оповестяване	1 март 2011 г.
Управляващо дружество	Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.), Шварценбергплац № 3, А-1010 Виена (Schwarzenbergplatz 3, А-1010 Wien)
Управление на фонда	Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.), Шварценбергплац № 3, А-1010 Виена (Schwarzenbergplatz 3, А-1010 Wien)
Банка депозитар:	Райфайзен Банк Интернационал АГ (Raiffeisen Bank International AG), Ам Щадпарк № 9, А-1030, Виена (Am Stadtpark 9, А-1030 Wien)
Одитор:	Кей Пи Ем Джи Аустрия ГмбХ, Дружество за одит и данъчни консултации (KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs-und Steuerberatungsgesellschaft, Порцелангасе № 51, А-1090 Виена (Porzellangasse 51, А-1090 Wien)
Финансова група, предлагаща договорния фонд:	Банките Райфайзен, Местните банки Райфайзен, Райфайзен Банк Интернационал АГ (Raiffeisen Bank International AG), Катрайн & Ко Приватгешефтсбанк АД (Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank AG), както и други дистрибуторски звена извън Австрия
Допълнително съществуващи категории удостоверения за дялове	Транш I: ISIN изцяло реинвестиращи дялове (за чуждестранни инвеститори): AT0000A0MRE1 Дани за тази категория удостоверения за дялове ще намерите в съответния кратък проспект.

Към ограниченията за предлагане на фонда на американски граждани ще намерите съответните указания в раздел II, точка 1 на пълния проспект.

2. Инвестиционна информация

2.1. Инвестиционна цел

Райфайзен-Глобален-Облигации (R) (Raiffeisen-Global-Rent (R)) е фонд за инвестиране в дългови ценни книжа и в рамките на инвестиционната си цел се стреми към редовни доходи.

2.2. Инвестиционна стратегия

Договорният фонд инвестира предимно в облигации, издадени от северноамерикански, европейски или азиатски емитенти.

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

Съгласно § 17 от настоящите Условия на фонда за договорния фонд могат да се придобиват дялове от други инвестиционни фондове в максимален размер 10 % от стойността на активите на фонда.

По принцип, до 25 % от активите на фонда могат да се състоят от депозити на виждане или отменяеми депозити с максимален срок до 12 месеца. В рамките на реструктуриране на портфейла на фонда или за намаляване на влиянието на евентуални спадове в цените на ценни книжа, договорният фонд може да притежава по-голям дял депозити на виждане или отменяеми депозити с максимален срок до 12 месеца. Няма изискване да се държат минимален размер средства на 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 трябва да надвишава 75 % от общата нетна стойност на активите на фонда. Договорният фонд се управлява активно, при съблюдаване на принципа за разпределение на риска.

В рамките на управлението на фонда могат да се придобиват също и облигации, които предвиждат право на емитента да прекрати заема преди матуритета. Освен ако не е предвидено друго, 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).

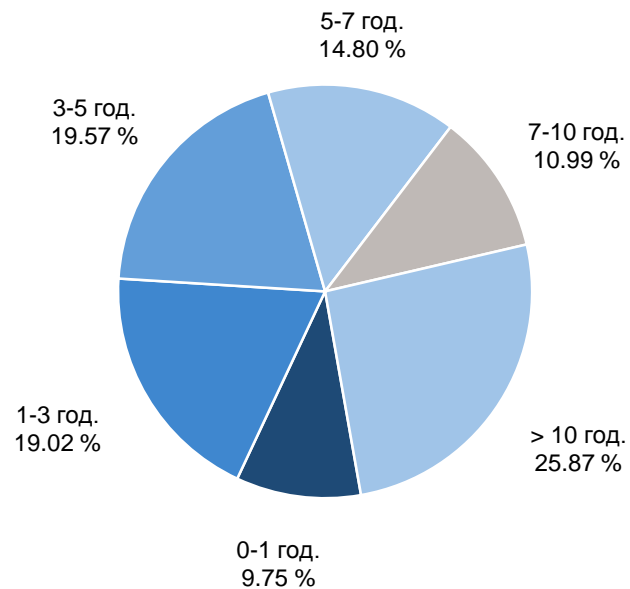
Договорният фонд се управлява активно, при съблюдаване на принципа за разпределение на риска.

Райфайзен-Глобален-Облигации (R)

Падежна структура на фонда (следващ кол) към 31.01.2011 г.¹⁾:

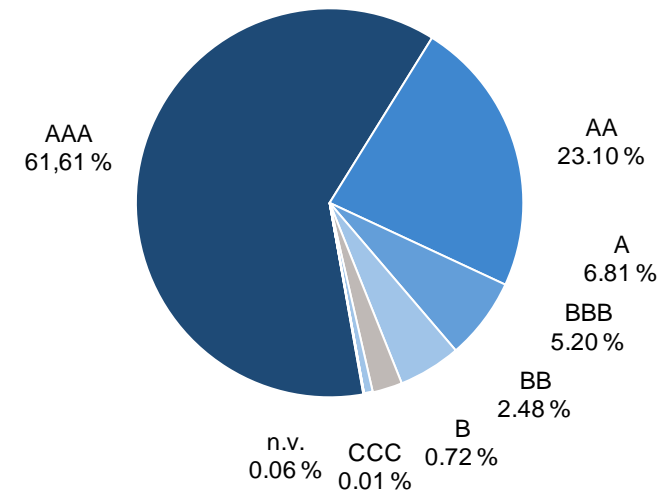
Доколкото са предвидени ценни книжа, които предвиждат право на емитента да прекрати заема преди матуритета, падежът на ценните книжа на фонда се представя до предварителната дата на прекратяване. В случай че емитентите се решат да се отклонят от обичайната пазарна практика за предсрочно прекратяване, 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).

Възможен негативен падеж е обусловен от използването на деривативни инструменти и/или овърдрафти по сметки и съответно намалява общия падеж на портфейла.



Структура на ценните книжа според рейтинга към 31.01.2011 г.¹⁾:

При рейтингите на финансови инструменти се използват рейтинги на Standard & Poor's и Moody's по пътя на сравнителния преглед. Ако сравнителният преглед не доведе до еднозначно определен рейтинг, се ползва по-ниският рейтинг от въпросните рейтинги за оценка на финансовия инструмент. Ако не са налични рейтинги от Standard & Poor's и Moody's, се използва рейтинг от Fitch или друг подходящ източник.



Райфайзен-Глобален-Облигации (R)

Структура на ценните книжа според класовете активи към 31.01.2011 г.¹⁾:

Като основа на оценката се използват управляваните активи на фонда. Възможните деривати са включени в съответния клас активи. Синтетичните банкови влогове представят увеличения / намаления посредством дериватите действителен риск спрямо управляваните активи.



- 1) Използваният софтуер извършва изчисления с точност до 15 знака, а не с показаните 2 знака след десетичната запетая. При по-нататъшни пресмятания с отчетени резултати не могат да бъдат изключени възможните отклонения.

2.3. Оценка на рисковия профил

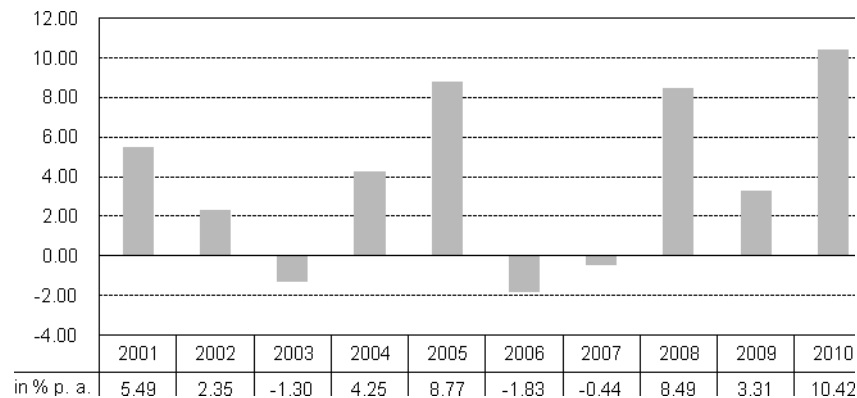
Движението на стойността на дяловете зависи от следваната инвестиционна политика, както и от пазарната конюнктура по отношение на отделните активи на фонда и не може да бъде предварително определено. Стойността на дяловете може да се покачи или спадне спрямо емисионната стойност. Това означава, че в определени случаи при продажба на дяловете инвеститорът може да получи по-ниска сума от инвестираната. Тъй като договорният фонд инвестира предимно в дългови ценни книжа, върху стойността на дяловете му могат да се отразят най-вече промените на лихвените проценти и рисковете, свързани с курсовите колебания. Освен това обаче могат да се появят и други рискове, като валутният риск, рискът, свързан с емитента и други пазарни рискове. **При този договорен фонд деривативните финансови инструменти се използват – в рамките на установените в Условието на фонда граници – не само за хеджиране на активи на фонда, но и като активен инвестиционен инструмент, което означава че може да се повиши рискът от загуби, свързан с договорния фонд. В допълнение чрез това договорният фонд може да има увеличена волатилност, т.е. стойността на дяловете може да е изложена на големи колебания нагоре или надолу и в рамките на кратки времеви интервали.** Подробно описание на отделните рискове, свързани с инвестициите в този договорен фонд, се съдържа в пълния проспект.

Същност на рисковия профил:	
Пазарен риск:	Пазарният риск е потенциалната загуба поради неблагоприятни промени на пазарната цена или на повлияващи цената параметри (напр. риск, свързан с курса на акциите, риск, свързан с промените на лихвения процент или валутен риск).
Риск, свързан с оценяването:	Риск, свързан с оценяването, е 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 обменните курсове, и валутен риск:	Риск, свързан с обменните курсове, и валутен риск е рискът стойността на инвестициите да се повлияе от изменения на обменните курсове.
Кредитен риск:	Кредитният риск е рискът емитентът или насрещната страна да не може да изпълни задълженията си.
Ликвиден риск:	Ликвиден риск е рискът инвестицията в ценни книжа да не може да бъде прекратена навреме и на приемлива цена.
Риск при съхранението	Рискът от загуба на активи, които са депозирани, поради несъстоятелност, небрежност или измамно действие от страна на банката-депозитар или на поддепозитаря
Инфлационен риск	Инфлационен риск е рискът инфлационното развитие 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.

Райфайзен-Глобален-Облигации (R)

2.4. Исторически данни за движението на стойността на фонда (Край на периода: 30 декември 2010 г.)

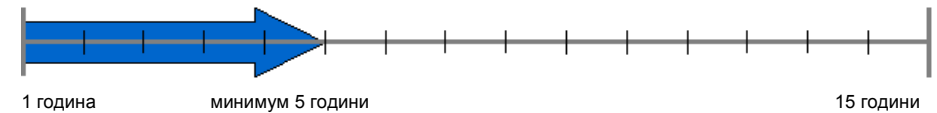
Указание: Стойностите са изчислени от Райфайзен КАГ на базата на метода, разработен от Австрийската контролна банка (Österreichische Kontrollbank AG) по данни от банката депозитар (при спиране на изплащането на цената за обратно изкупуване се прибегва до възможни, индикативни стойности). При изчисляването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



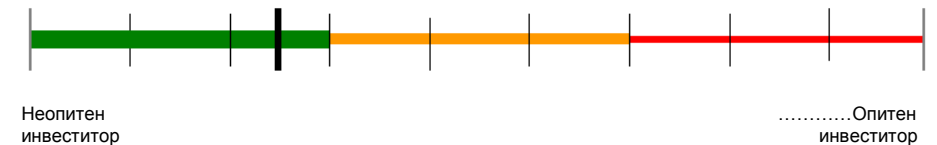
	3 години	5 години	10 години
% на година	7,34	3,88	3,86

2.5. Характеристика на типичните инвеститори:

Препоръчителен минимален срок на държане на инвестицията:



Опитност на инвеститора



Толерантност на инвеститора спрямо риска:



- = Сигурност: умерени възможности за доходност, ниска променливост на цените
- = Доход: по-големи възможности за доходност, по-висока променливост на цените
- = Нарастване: големи възможности за доходност, възможна висока променливост на цените

3. Икономическа информация

3.1. Действащи данъчни разпоредби

Австрия: Фондът сам по себе си не подлежи на данъчно облагане върху имуществото или печалбата му. Разпределените (вкл. междинни разпределения), приравнените на разпределените редовни доходи (доходи от лихви, дивиденди) и определени приравнени на разпределените извънредни доходи (реализирани печалби от курсовете от продажби на цени книжа и деривативни инструменти) подлежат при частните инвеститори на облагане с 25 %-ен данък върху доходите от инвестиции и са окончателно обложени.

За дялове от фонда, придобити преди 1 януари 2011 г., важи едногодишен спекулативен период. Дяловете от фонда, придобити от 1 януари 2011 г. насетне, подлежат на облагане на реализираното повишаване на стойността при продажбата им. При продажба след 1 октомври 2011 г. облагането ще се осъществява чрез водещите сметките центрове, които ще подлагат на окончателно облагане с 25 %-ен данък върху доходите от инвестиции разликата между данъчно преоценената стойност на придобиване и приходите от продажбата на дяловете на фонда. Ако придобитите след 1 януари 2011 г. дялове на фонда бъдат продадени преди 1 октомври 2011 г., продължава да се прилага едногодишният спекулативен период.

Чужбина/неместни данъчно задължени лица: Данъчното третиране на доходите от инвестиции във фонда (при лица, считани за чуждестранни за целите на австрийското данъчно законодателство) се определя от съответното национално данъчно законодателство. Ние препоръчваме използване на услугите на данъчен експерт.

3.2. Разноски, които се поемат от инвеститорите

(Насрочен ден за изчисляване е краят на финансовата година на фонда)

Такса (добавка) за издаване	3,00 %
Разноски, които се изчисляват като определен процент от стойността на активите на фонда/ от стойността на активите в ценни книжа (такса за депозитарни услуги относно договорния фонд ¹ , такси на банката депозитар ² , такса за управление ³)	0,86 %
Разноски , които се приспадат сумарно от активите на фонда (разходи за одит, други разходи) ³	0,01 %

Таксата за управление покрива както възнаграждението за управление на Управляващото дружество, така и всякакви разходи по предлагането и всякакви плащания, дължими на трети лица, ангажирани в управлението на фонда.

¹ Изчислението се извършва на основата на стойността на активите в ценни книжа.

² Изчислението се извършва на основата на стойността на активите на фонда.

³ Изчислението се извършва въз основа на сумарните разходи съгласно последния одитиран годишен финансов отчет, след закръгляне

Коефициент на общите разходи ("Total Expense Ratio" - TER) / Коефициент на обръщаемост на активите от портфейла на фонда ("Portfolio Turnover Ratio" – PTR)

TER	0,73 %
PTR	32,10 %

TER: При определянето на Коефициента на общите разходи ("Total Expense Ratio") се включват всички разходи, които са за сметка на договорния фонд – с изключение на разходите по сключване и изпълнение на сделки с активи на фонда и приравнените на тях разходи, – като се използват данните от последния одитиран годишен финансов отчет.

Информация относно актуалния Коефициент на общите разходи можете да намерите на Интернет страницата www.rcm.at

PTR: Коефициентът на обръщаемост на активите на фонда показва какво количество транзакции са били извършени за една финансова година в рамките на активите на фонда. Транзакции с деривати и изплащане на дългови ценни книжа не са включени в изчисляването на PTR. Колкото по-близък до 0 е полученият резултат, в толкова по-директна връзка се намират извършените сделки с ценни книжа за сметка на фонда с издаването и обратното изкупуване на дялове. Положителен PTR показва, че сделките с ценни книжа са били по-високи от сделките с дялове, докато отрицателен PTR показва, че сделките с ценни книжа са били по-ниски от сделките с дялове.

Информация относно актуалния коефициент на обръщаемост на активите на фонда можете да намерите на уеб страницата: www.rcm.at

4. Търговска информация

4.1. Описание на начина на придобиване на дялове

Броят на дяловете, съответно на удостоверенията за дялове, които се издават, по принцип не е ограничен. Дяловете могат да се придобиват чрез посочените в т. 1 финансови групи. Управляващото дружество си запазва правото да спре временно или окончателно издаването на дялове.

По принцип Райфайзен-Глобален-Облигации (R) (Raiffeisen-Global-Rent (R)) може да служи за целите на участие в спестовен план чрез фонд.

4.2. Описание на начина на прекратяването на инвестиция в дялове

Притежателите на дялове могат по всяко време да изискват обратно изкупуване на дяловете чрез връщане на удостоверенията за дялове, когато такива са издадени, или чрез отправяне на нареждане за обратно изкупуване до банката депозитар. Управляващото дружество е длъжно да изкупи дяловете за сметка на фонда по съответната валидна цена при обратно изкупуване, която е равна на 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 3 %, или да се начисли комбинация от такса (добавка) за издаване и такса за обратно изкупуване, която съвкупно не следва да превишава 3 %.

Относно изчислението на стойността на фонда, както и оценката на активите вижте пълния проспект.

4.3. Честота и място, както и начин на оповестяване, съотв. предоставяне на цената на дяловете

Емисионната стойност и цената при обратно изкупуване се определя за всеки борсов ден от банката депозитар и се публикува на интернет страницата на Управляващото дружество.

5. Допълнителна информация

5.1. Указание, че при поискване пълният проспект и годишните и шестмесечните отчети могат да се изискат безплатно преди и след сключване на договора

Краткият проспект съдържа в сбита форма най-важната информация за договорния фонд. По-пълна информация се съдържа в пълния проспект. При поискване на интересуващите се потенциални инвеститори се предлага безплатно, преди сключването на договор за инвестиране, краткият проспект в съответната му валидна редакция; краткият проспект може да бъде получен за информация и след сключването на договора. Наред с това, при поискване, било преди или след сключването на договора за инвестиране, на интересуващите се инвеститори се предоставят безплатно и съответният валиден пълен проспект, както и Общите условия на фонда във връзка със Специалните условия на фонда. Към пълния проспект се прилага съответният последен годишен финансов отчет. Когато датата на изготвяне на този финансов отчет е отпреди повече от осем месеца, на интересуващите се инвеститори се предоставя също и последният шестмесечен отчет.

5.2. Компетентен надзорен орган

Комисия за надзор на финансовия пазар (Finanzmarktaufsicht), с адрес Отто-Вагнер-Плац № 5, Австрия-1090 Виена

5.3. Място за получаване на допълнителна информация

Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.) Шварценбергплац № 3, А-1010 Виена (Schwarzenbergplatz 3, А-1010 Wien)

Телефон: +43/1/711 70-0

Адрес на електронна поща: info@rcm.at

www.rcm.at

Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х.

маг. д-р Хайнц Махер
прокурис

маг. д-р Мартин Йетан
прокурис