

**Информация по чл. 73д, т. 3 от Наредба № 25**  
за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове  
**Договорен фонд “Райфайзен (България) Фонд Облигации”**

**а) Брой дялове в началото и края на отчетния период**

В началото и края на отчетния период броят дялове в обръщение на Райфайзен (България) Фонд Облигации е, както следва:

Към 31.03.2009 г.: 4 625 807.6301 дяла.

Към 30.06.2009 г.: 3 504 351.6207 дяла.

Период	Март.09	Април.09	Май.09	Юни.09
Общ брой емитирани дялове	1 306.5064	0.0000	1 710.4250	0.0000
Общ брой обратно изкупени дялове	45 140.7329	911 709.1458	190 009.3944	21 447.8942
Брой дялове в обръщение	4 625 807.6301	3 714 098.4843	3 525 799.5149	3 504 351.6207

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

Нетната стойност на активите на дял към 31.03.2009 г. е: 1.1547 лева.

Нетната стойност на активите на дял към 30.06.2009 г. е: 1.1726 лева.

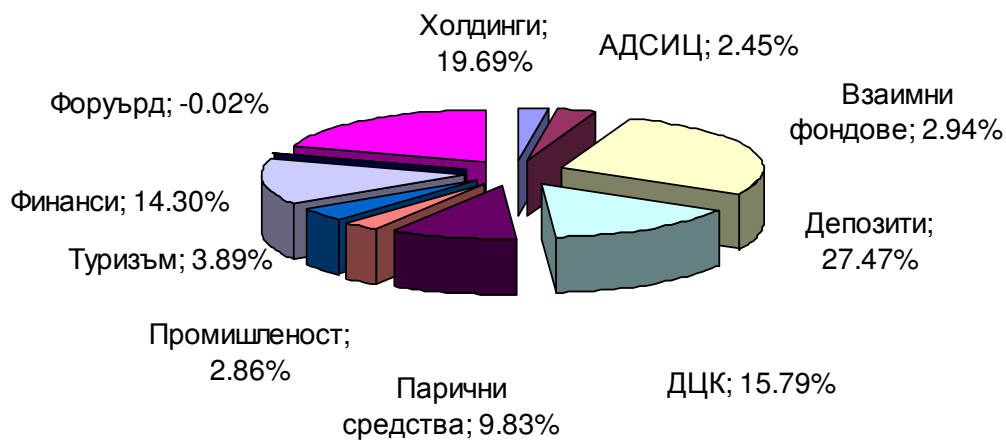
**в) Обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти, анализирани по най-подходящите икономически, географски или валутни показатели, съгласно политиката на договорния фонд с посочване на относителния им дял в нетните активи**

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

Разпределението на активите в портфейла на фонда по отрасли е представено в таблицата по-долу, като отрасъл промишленост е по-широкоспектърен и обобщава различни подотрасли от леката и тежката промишленост.

Отрасъл	Стойност в лева	% от портфейла	% от НСА
АДСИЦ	100 509.23	2.47%	2.45%
Взаимни фондове	120 637.58	2.96%	2.94%
Депозити	1 128 927.08	27.70%	27.47%
ДЦК	648 954.24	15.92%	15.79%
Парични средства	403 885.08	9.91%	9.83%
Промишленост	117 528.55	2.88%	2.86%
Туризм	159 646.57	3.92%	3.89%
Финанси	587 558.13	14.42%	14.30%
Форуърд	-941.86	-0.02%	-0.02%
Холдинги	808 952.05	19.85%	19.69%
<b>ОБЩО</b>	<b>4 075 656.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.19%</b>

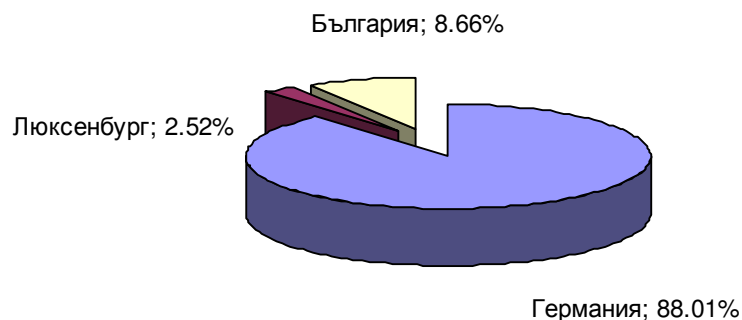
**Разпределение на активите в портфейла по отрасли (като % от НСА)**



**2. Обем и структура на инвестициите в портфейла по географско разпределение (държава, в която се търгува дружеството емитент) като процент от общата нетна стойност на активите**

Държава	Равностойност в лева	% от портфейла	% от НСА
Германия	3 616 389.88	88.73%	88.01%
Люксембург	103 591.26	2.54%	2.52%
България	355 675.51	8.73%	8.66%
<b>Общо</b>	<b>4 075 656.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.19%</b>

**Разпределение на активите по държава в която се търгува дружеството**

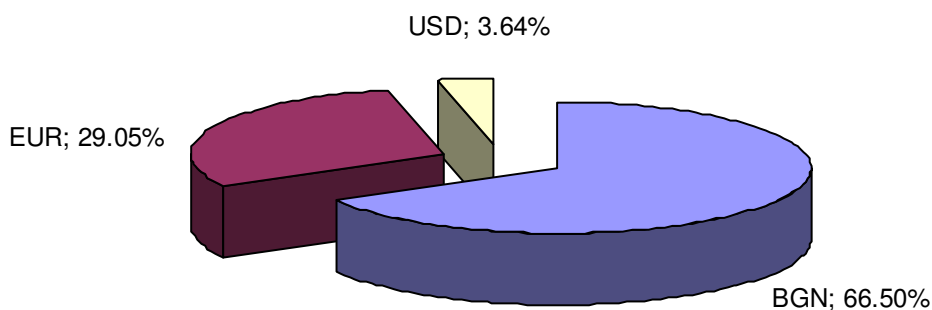


**3. Обем и структура на инвестициите в портфейла по валути като процент от общата нетна стойност на активите**

Към 30.06.2009 г. инвестициите в портфейла на ДФ “Райфайзен (България) Фонд Облигации” представляват държавни ценни книжа, корпоративни облигации, дялове в други колективни инвестиционни схеми със сходен рисков профил, депозити и парични средства по разплащателни сметки в лева и валута. В зависимост от валутата на инвестицията, те са разпределени в общата нетна стойност на активите на фонда, както следва:

Валута	Равностойност в лева	% от портфейла	% от НСА
BGN	2 732 722.26	67.05%	66.50%
EUR	1 193 561.18	29.29%	29.05%
USD	149 373.21	3.67%	3.64%
ОБЩО	4 075 656.65	100.00%	99.19%

### Разпределение на активите по валути (като % от НСА)



Вземанията и задълженията на фонда са в лева и представляват съответно 0.94% и 0,16% от НСА. Разходите за бъдещи периоди са 0,02% от НСА.

#### г) Промени в структурата на портфейла, които са настъпили през отчетния период

Промените в структурата на портфейла на ДФ “Райфайзен (България) Фонд Облигации”, направени през отчетния период, изцяло отговарят на инвестиционната политика и рисковата насоченост, заложиени в Проспекта на договорния фонд, както и на изискванията на съответните нормативни актове.

Активи	Към 31.03.2009г.		Към 30.04.2009г.		Към 31.05.2009г.		Към 30.06.2009г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Депозити	1 742 692.98	32.58%	1 330 302.96	30.80%	1 389 070.56	33.68%	1 128 927.08	27.70%
Корпоративни облигации	1 832 854.81	34.27%	1 842 239.20	42.66%	1 816 429.71	44.04%	1 774 194.53	43.53%
Пар. Средства в каса и в разпл. сметки в лева	249 546.81	4.67%	123 849.88	2.87%	147 230.60	3.57%	403 885.08	9.91%
ДЦК	1 398 253.90	26.14%	896 958.22	20.77%	644 052.71	15.62%	648 954.24	15.92%
Дялове от други фондове	118 897.94	2.22%	119 506.02	2.77%	119 926.00	2.91%	120 637.58	2.96%
Справедлива стойност на валутен форуърд	6 076.69	0.11%	5 700.02	0.13%	7 591.57	0.18%	-941.86	-0.02%
Нетно вземане от FX сделки								
<b>Общо</b>	<b>5 348 323.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>4 318 556.31</b>	<b>100%</b>	<b>4 124 301.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>4 075 656.65</b>	<b>100.00%</b>

д) Промени в състоянието на активите в рамките на отчетния период, включващи приходи от инвестиции, други приходи, разходи за управление, такса за обслужване на банката депозитар, други плащания и данъци, нетни приходи, разпределение на дохода и инвестиции на този доход, промени в капитала, нарастване или спад на инвестициите и всички други промени, които са се отразили в стойността на активите и пасивите.

#### Обща стойност на активите в началото и в края на отчетния период

Общата стойност на активите към 31.03.2009 г. е в размер на 5 349 242.43 лв.

Общата стойност на активите към 30.06.2009 г. е в размер на 4 115 760.54 лв.

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

Нетната стойност на активите към 31.03.2009 г. е в размер на 5 341 651.08 лв.

Нетната стойност на активите към 30.06.2009 г. е в размер на 4 109 078.28 лв.

В таблиците по-долу са представени приходите и разходите на фонда за първо и второ тримесечие на 2009г. В последните колони е изчислено увеличението/намалението на съответните суми за второто тримесечие на 2009г. спрямо първото тримесечие на 2009г., в стойностно и процентно изражение. Разходите за външни услуги са показани подробно.

Разходи	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Изменение	
	за I-во тримес.09г.	за II-ро тримес.09г.	в стойност	в %
Разходи от сделки с инвестиции	3 501	3 830	329	9.40%
Разходи от преценка на инвестиции	157 064	49 791	-107 272	-68.30%
Разходи по валутни операции	91 698	63 167	-28 531	-31.11%
Разходи за външни услуги	23 251	21 997	-1 254	-5.39%
<b>Общо</b>	<b>275 513</b>	<b>138 785</b>	<b>-136 728</b>	<b>-49.63%</b>

Приходи	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Изменение	
	за I-во тримес.09г.	за II-ро тримес.09г.	в стойност	в %
Приходи от лихви	100 780	73 878	-26 902	-26.69%
Приходи от сделки с инвестиции	450	4 433	3 983	885.06%
Приходи от преценки на инвестиции	150 470	63 676	-86 794	-57.68%
Приходи от валутни операции	93 954	63 150	-30 804	-32.79%
<b>Общо</b>	<b>345 654</b>	<b>205 137</b>	<b>-140 517</b>	<b>-40.65%</b>

Разходи за външни услуги	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Изменение	
	за I-во тримес.09г.	за II-ро тримес.09г.	в стойност	в %
Възнаграждение на Управляващото дружество	20 632	16 468	-4 164	-20.18%
Комисионни на ИП	0	0	-20	-99.27%

Възнаграждение на банката депозитар	1 330	1 357	27	2.02%
Банкови такси и комисионни	800	672	-108	-13.83%
Разходи за публикации "каре"	194	195	1	0.55%
Разходи БФБ	29	29	0	1.11%
Разходи КФН	74	75	1	1.11%
Разходи Централен депозитар	120	150	30	24.86%
Разходи за одит	0	3 051	3 051	-
Други	72	0	-72	100.00%
<b>Общо</b>	<b>23 251</b>	<b>21 997</b>	<b>-1 254</b>	<b>-5.39%</b>

Промените в портфейла по отделни позиции за периода 31.03.2009 г. - 30.06.2009 г. могат да бъдат разгледани в следната таблица:

Структура на портфейла на фонд Облигации		към 30.06.2009г.		към 31.03.2009г.	
Актив/Емитент	ISIN код	Стойност		Стойност	
		лева	% от портфейла	лева	% от портфейла
<b>Корпоративни облигации</b>					
ТЪ ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ АД-СОФИЯ	BG2100004071	281 846.13	6.92%	281 457.17	5.26%
ТРАНСЛИЗИНГ ЕАД	BG2100005060	55 462.77	1.36%	74 022.64	1.38%
АГРИЛИЗИНГ ЕАД	BG2100006068	55 462.77	1.36%	74 022.64	1.38%
АУТОБОХЕМИЯ АД	BG2100007066	151 525.79	3.72%	145 526.24	2.72%
ТЪ МКБ ЮНИОНБАНК АД	BG2100015044	43 260.67	1.06%	41 657.26	0.78%
ЕЛАНА ХОЛДИНГ АД	BG2100020069	138 299.33	3.39%	139 541.24	2.61%
БЪЛГАРО АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА - АД	BG2100020085	151 256.93	3.71%	158 464.11	2.96%
ЕНЕМОНА АД	BG2100021067	151 871.05	3.73%	143 758.00	2.69%
СИЕНИТ ХОЛДИНГ АД	BG2100023063	109 257.29	2.68%	141 845.99	2.65%
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	BG2100030076	121 262.33	2.98%	122 129.14	2.28%
АЛМА ТУР БГ АД	BG2100031066	159 646.57	3.92%	156 822.56	2.93%
БРОСС ХОЛДИНГ АД	BG2100032064	137 005.12	3.36%	135 852.23	2.54%
ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ	BG2100040067	100 509.23	2.47%	100 213.88	1.87%
НИКРОМ ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	BG2100044069	117 528.55	2.88%	117 541.71	2.20%
<b>Държавни ценни книжа</b>					
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BG2040103215	187 803.75	4.61%	185 589.04	3.47%
DEUTSCHLAND REPUBLIC	DE0001135374	103 591.26	2.54%		
EUROPEAN INVESTMENT BANK	XS0271969932			305 663.26	5.72%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	XS0371328021	357 559.23	8.77%	907 001.60	16.96%
<b>Фондове</b>					
ДФ ДСК Стандарт	BG9000003053	120 637.58	2.96%	118 897.94	2.22%
<b>Други активи</b>					
спр ст-ст на вал. форуърд		-941.86	-0.02%	6 076.69	0.11%
нетно вземане от FX сделки			0.00%		
<b>Парични средства в разплащателни сметки в лева</b>		402971.61	9.89%	17 077.33	0.32%
<b>Парични средства в разплащателни сметки във валута</b>		913.47	0.02%	232 469.48	4.35%
<b>Депозити в лева</b>		1 128 927.08	27.70%	1 742 692.98	32.58%
<b>ОБЩО</b>		<b>4 075 656.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>5 348 323.13</b>	<b>100%</b>

Сделките, покриващи валутната позиция в портфейла на фонда са форуърдни сделки, както следва:

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

В края на отчетния период, активите в щатски долари в портфейла на Договорен фонд Райфайзен (България) Фонд Паричен Пазар са в размер на 151,256.93 лв., по фиксинг на БНБ за 30.06.2009г. За покриване на тази позиция и минимизиране на

валутния риск, фондът има сключена 1 форуърдна валутна сделка, задължението по която възлиза на 152,215.80 лв.

Общата стойност на откритата валутна позиция е: - 958.87лв

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

вид деривативен инструмент: валутен форуърд

Форуърдно вземане в EUR	€77,344.96
Форуърдно задължение USD	\$110,000.00
Преоценка на форуърд към 30.06.2009	\$680.64
Контрагент	Райфайзенбанк (България) ЕАД
Падеж	08.07.2009

3) държава и пазар, на който е сключена хеджиращата сделка:

вид деривативен инструмент: валутен форуърд

пазар: извънборсов пазар / България

4) обща рискова позиция и обща хеджираща позиция на договорния фонд:

		Суми в лв.
Доларови инвестиции в лв.		151,256.93
Задължения по форуърд с Райфайзенбанк (България) ЕАД/в лв./	+	-152,215.80
Открита валутна позиция в лв.	ОБЩО	-958. 87
НСА в лв.		4,109,078.28
Обща рискова позиция като % от НСА		0.02333%

Представяващи:

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

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