

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 23.12.2008 г.: 5 089 466.9315 дяла.

Към 30.12.2008 г.: 5 089 466.9315 дяла.

Към 31.03.2009 г.: 4 625 807.6301 дяла.

Забележка: 23.12.2008 г. е датата, на която последно е изчислена и публикувана нетна стойност на активите на един дял. Емитирането и обратното изкупуване на дялове на фондовете, организирани и управлявани от Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД е временно спряно за периода 29.12.2008 – 30.12.2008 г. включително, съгласно решение на УС на РАМ от 02.12.2008 г.

Период	Декември-08	Януари-09	Февруари-09	Март-09
Общ брой емитирани дялове	12 420.5023	0.0000	85 733.9793	1 306.5064
Общ брой обратно изкупени дялове	3 097.0710	217 811.8859	287 747.1683	45 140.7329
Брой дялове в обръщение	5 089 466.9315	4 871 655.0456	4 669 641.8566	4 625 807.6301

б) Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на дял към 23.12.2008 г. е: 1.1392 лева.

Нетната стойност на активите на дял към 30.12.2008 г. е: 1.1400 лева.

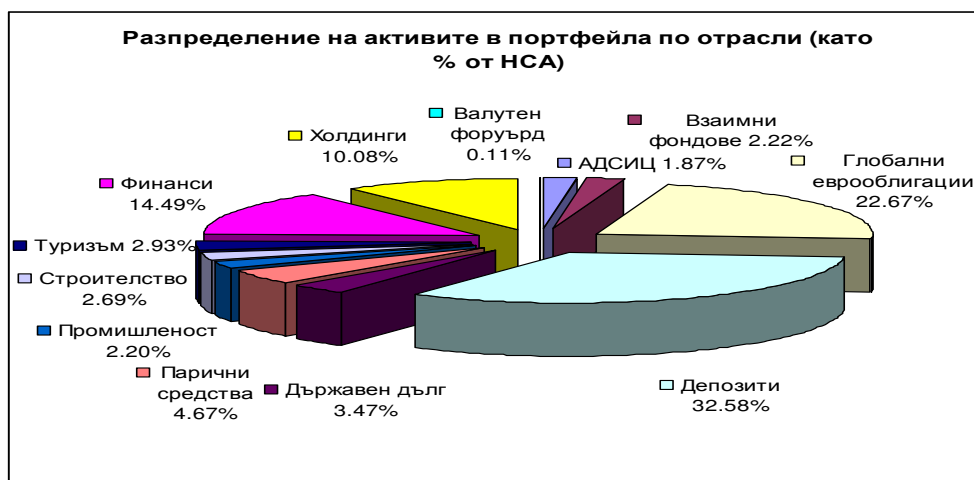
Нетната стойност на активите на дял към 31.03.2009 г. е: 1.1547 лева.

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	100 213.88	1.87%	1.88%
Взаимни фондове	118 897.94	2.22%	2.23%
Глобални еврооблигации	1 212 664.86	22.67%	22.70%
Депозити	1 742 692.98	32.58%	32.62%
Държавен дълг	185 589.04	3.47%	3.47%
Парични средства	249 546.81	4.67%	4.67%
Промисленост	117 541.71	2.20%	2.20%
Строителство	143 758.00	2.69%	2.69%
Туризм	156 822.56	2.93%	2.94%
Финанси	775 150.06	14.49%	14.51%
Холдинги	539 368.60	10.08%	10.10%
Валутен форуърд	6 076.69	0.11%	0.11%
ОБЩО	5 348 323.13	100.00%	100.12%



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

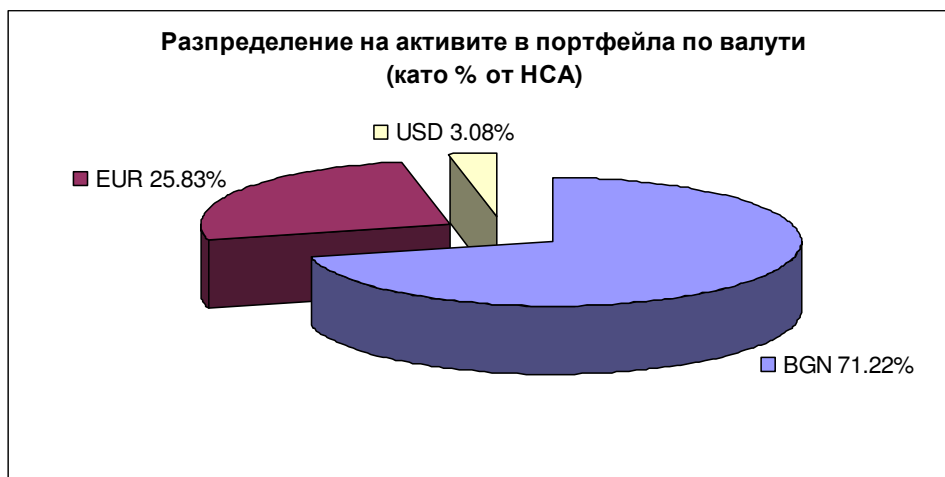
Държава	Равностойност в лева	% от портфейла	% от НСА
България	4 135 658.27	77.33%	77.42%
Люксембург	1 212 664.86	22.67%	22.70%
Общо	5 348 323.13	100.00%	100.12%



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

Към 31.03.2009 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	3 804 119.44	71.13%	71.22%
EUR	1 379 662.89	25.80%	25.83%
USD	164 540.80	3.08%	3.08%
ОБЩО	5 348 323.14	100.00%	100.12%



Задълженията на фонда са в лева и представляват 0,14% 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, заложили в Проспекта на договорния фонд, както и на изискванията на съответните нормативни актове.

Активи	Към 30.12.2008г.		Към 31.01.2009г.		Към 28.02.2009г.		Към 31.03.2009г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Депозити	2 912 030.40	50.12%	2 734 527.02	48.85%	1 730 184.43	32.28%	1 742 692.98	32.58%
Корпоративни облигации	1 787 839.72	30.77%	1 807 142.92	32.29%	1 695 911.66	31.64%	1 832 854.81	34.27%
Пар. Средства в каса и в разпл. сметки в лева	64 545.22	1.11%	42 791.26	0.76%	116 264.20	2.17%	249 546.81	4.67%
ДЦК	914 642.78	15.74%	894 232.95	15.98%	1 698 547.08	31.69%	1 398 253.90	26.14%
Дялове от други фондове	117 686.76	2.03%	118 581.46	2.12%	119 125.84	2.22%	118 897.94	2.22%
Справедлива стойност на валутен форуърд	13 511.89	0.23%					6 076.69	0.11%
Нетно вземане от FX сделки								
Общо	5 810 256.77	100.00%	5 597 275.61	100.00%	5 360 033.21	100.00%	5 348 323.13	100.00%

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 23.12.2008 г. е в размер на 5 804 447.10 лв.

Общата стойност на активите към 30.12.2008 г. е в размер на 5 810 256.77 лв.

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

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

Нетната стойност на активите към 23.12.2008 г. е в размер на 5 798 142.75 лв.

Нетната стойност на активите към 30.12.2008 г. е в размер на 5 802 185.76 лв.

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

В таблиците по-долу са представени извършените разходи и приходи на фонда за първо тримесечие на 2009г., четвърто тримесечие на 2008г. и годишните стойности към 31.12.2008г. В последните колони е изчислено увеличението/намалението на съответните суми за първо тримесечие на 2009г. спрямо четвърто тримесечие на 2008г., в стойностно и процентно изражение. Разходите за външни услуги са показани подробно.

Разходи	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Изменение	
	Декември 2008	за 4-то тримес.08г.	за 1-во тримес.09г.	в стойност	в %
Разходи от сделки с инвестиции	6 135	4 306	3 501	-806	-18.71%
Разходи от преценка на инвестиции	322 262	146 339	157 064	10 725	7.33%
Разходи по валутни операции	72 368	72 332	91 698	19 366	26.77%
Разходи за външни услуги	82 591	23 847	23 251	-596	-2.50%
Общо	483 357	246 824	275 513	28 689	11.62%

Приходи	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Изменение	
	Декември 2008	за 4-то тримес.08г.	за 1-во тримес.09г.	в стойност	в %
Приходи от лихви	294 430	104 244	100 780	-3 464	-3.32%
Приходи от сделки с инвестиции	3 906	140	450	310	221.43%
Приходи от преценки на инвестиции	303 654	120 339	150 470	30 131	25.04%
Приходи от валутни операции	72 035	72 035	93 954	21 919	30.43%
Общо	674 025	296 758	345 654	48 896	16.48%

Разходи за външни услуги	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Изменение	
	Декември 08	за 4-то тримес.08г.	за 1-во тримес.09г.	в стойност	в %
Възнаграждение на Управляващото дружество	69 508	20 860	20 632	-228	-1.09%
Комисионни на ИП	231	121	0	-121	-100.00%
Възнаграждение на банката депозитар	5 039	1 286	1 330	45	3.48%
Банкови такси и комисионни	1 529	526	800	274	51.96%
Разходи за публикации "каре"	2 864	696	194	-502	-72.11%
Разходи БФБ	600	151	29	-122	-80.88%
Разходи КФН	300	75	74	-2	-2.02%
Разходи Централен депозитар	492	132	120	-11	-8.72%
Разходи за одит	2 028	0	0	0	0
Други	0	0	72	72	100.00%
Общо	82 591	23 847	23 251	-596	-2.50%

Промените в портфейла по отделни позиции за периода 30.12.2008 г. - 31.03.2009 г. могат да бъдат разгледани в следната таблица:

Структура на портфейла на фонд Облигации		към 31.03.2009г.		към 31.12.2008г.	
Актив/Емитент	ISIN код	Стойност		Стойност	
		лева	в % от портфейла	лева	в % от портфейла
Корпоративни облигации					
ТБ ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ АД-СОФИЯ	BG2100004071	281 457.17	5.26%	283 266.11	4.88%
ТРАНСЛИЗИНГ ЕАД	BG2100005060	74 022.64	1.38%	93 065.08	1.60%
АГРИЛИЗИНГ ЕАД	BG2100006068	74 022.64	1.38%	93 065.08	1.60%
АУТОБОХЕМИЯ АД	BG2100007066	145 526.24	2.72%	142 182.98	2.45%
ТБ МКБ ЮНИОНБАНК АД	BG2100015044	41 657.26	0.78%	86 110.77	1.48%
ЕЛАНА ХОЛДИНГ АД	BG2100020069	139 541.24	2.61%		
БЪЛГАРО АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА - АД	BG2100020085	158 464.11	2.96%	153 957.39	2.65%
ЕНЕМОНА АД	BG2100021067	143 758.00	2.69%	146 736.24	2.53%
СИЕНИТ ХОЛДИНГ АД	BG2100023063	141 845.99	2.65%	137 441.94	2.37%
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	BG2100030076	122 129.14	2.28%	135 649.91	2.33%
АЛМА ТУР БГ АД	BG2100031066	156 822.56	2.93%	166 332.60	2.86%
БРОСС ХОЛДИНГ АД	BG2100032064	135 852.23	2.54%	137 211.80	2.36%
ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ	BG2100040067	100 213.88	1.87%	98 755.74	1.70%
НИКРОМ ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	BG2100044069	117 541.71	2.20%	114 064.08	1.96%
Държавни ценни книжа					
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BG2040103215	185 589.04	3.47%	186 423.35	3.21%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	XS0145624432			422 146.83	7.27%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	XS0271969932	305 663.26	5.72%	306 072.60	5.27%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	XS0371328021	907 001.60	16.96%		
Фондове					
ДФ ДСК Стандарт	BG9000003053	118 897.94	2.22%	117 686.76	2.03%
Други активи					
спр ст-ст на вал. форуърд		6 076.69	0.11%	13 511.89	0.23%
нетно вземане от FX сделки					
Парични средства в разплащателни сметки в лева		17 077.33	0.32%	11 742.68	0.20%
Парични средства в разплащателни сметки във валута		232 469.48	4.35%	52 802.54	0.91%
Депозит в лева		1 742 692.98	32.58%	2 912 030.40	50.12%
ОБЩО		5 348 323.13	100.00%	5 810 256.77	100.00%

Хеджиращите сделки са както следва:

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

Към 31.03.2009 Договорен фонд Райфайзен (България) Фонд Облигации има сключена 1 форуърдна валутна сделка, която касае валутната позиция на фонда. Общата стойност на откритата валутна позиция възлиза на - 3,198.49лв.

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

вид деривативен инструмент: валутен форуърд

Форуърдно вземане в EUR	€85,783.36
Форуърдно задължение USD	\$110,000.00
Преценка на форуърд към 31.03.2009	\$4,134.76
Контрагент	Райфайзенбанк (България) ЕАД
Падеж	12.05.2009

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		158,464.11
Задължения по форуърд с Райфайзенбанк (България) ЕАД/в лв./	+	-161,662.60
Открита валутна позиция	ОБЩО	-3,198.49
НСА в лв.		5,341,651.07
Обща рискова позиция като % от НСА		0.0598%

Представяващи:

Александър Леков
/Изп. Директор/

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