

**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 30.12.2010 г.: 6 072 491.2874 дяла.

Към 31.03.2011 г.: 6 047 612.6313 дяла.

| Период                           | Декември.10           | Януари.11             | Февруари.11           | Март.10               |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Общ брой емитирани дялове        | 26 644.3674           | 5 073.1069            | 27 925.0992           | 3 987.4239            |
| Общ брой обратно изкупени дялове | 387 976.2745          | 1 767,9775            | 39 090.7669           | 21 005.5417           |
| <b>Брой дялове в обръщение</b>   | <b>6 072 491.2874</b> | <b>6 075 796.4168</b> | <b>6 064 630.7491</b> | <b>6 047 612.6313</b> |

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

Нетната стойност на активите на дял към 30.12.2010 г. е: 1.3018 лева.

Нетната стойност на активите на дял към 30.12.2010 г. е: 1.3147 лева.

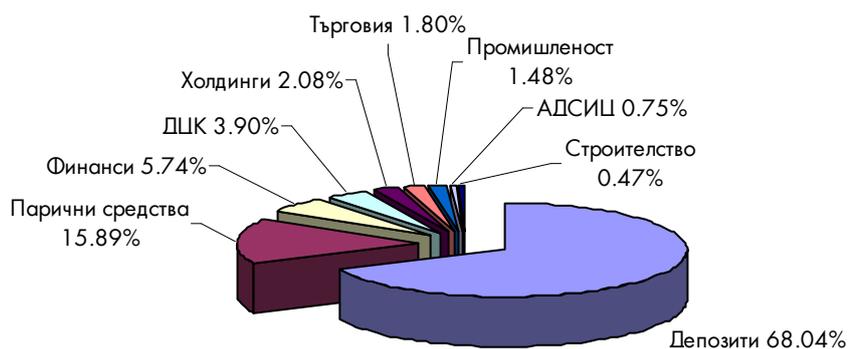
**в) Обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти, анализирани по най-подходящите икономически, географски или валутни показатели, съгласно политиката на договорния фонд с посочване на относителния им дял в нетните активи**

**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       |
|------------------|---------------------|----------------|----------------|
| Депозити         | 5 409 804.81        | 67.93%         | 68.04%         |
| Парични средства | 1 263 732.42        | 15.87%         | 15.89%         |
| Финанси          | 456 357.85          | 5.73%          | 5.74%          |
| ДЦК              | 310 407.73          | 3.90%          | 3.90%          |
| Холдинги         | 165 470.04          | 2.08%          | 2.08%          |
| Търговия         | 142 930.18          | 1.79%          | 1.80%          |
| Промишленост     | 117 514.55          | 1.48%          | 1.48%          |
| АДСИЦ            | 59 887.23           | 0.75%          | 0.75%          |
| Строителство     | 37 204.30           | 0.47%          | 0.47%          |
| <b>Общо</b>      | <b>7 963 309.11</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.15%</b> |

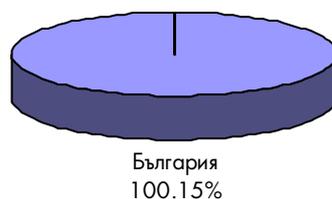
**Структура на активите по сектори  
(като % от НСА)**



**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       |
|-------------|----------------------|----------------|----------------|
| България    | 7 963 309.11         | 100.00%        | 100.15%        |
| <b>Общо</b> | <b>7 963 309.11</b>  | <b>100.00%</b> | <b>100.15%</b> |

**Структура на активите по държава, в която се  
търгува дружеството емитент  
(като % от НСА)**



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

Към 31.03.2011 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         | 6 508 328.44         | 81.73%         | 81.85%         |
| EUR         | 1 295 610.09         | 16.27%         | 16.29%         |
| USD         | 159 370.57           | 2.00%          | 2.00%          |
| <b>Общо</b> | <b>7 963 309.11</b>  | <b>100.00%</b> | <b>100.15%</b> |



Вземанията и задълженията на фонда са съответно в размер на 0.00 % и 0.17% от НСА. Към 31.03.2011г., разходи за бъдещи периоди на фонда са в размер на 0.01% 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, заложи в Проспекта на договорния фонд, както и на изискванията на съответните нормативни актове.

| Активи                 | Към 31.03.2011г.    |                | Към 30.09.2010г.    |                |
|------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
|                        | Стойност (лв.)      | Дял (%)        | Стойност (лв.)      | Дял (%)        |
| Парични средства       | 1 263 732.42        | 15.87%         | 639 064.76          | 8.10%          |
| Депозити               | 5 409 804.81        | 67.93%         | 6 532 270.12        | 82.77%         |
| ДЦК                    | 310 407.73          | 3.90%          | 0.00                | 0.00%          |
| Ипотечни облигации     | 100 108.67          | 1.26%          | 98 273.13           | 98 273.13      |
| Корпоративни облигации | 879 255.48          | 11.04%         | 622 216.14          | 7.88%          |
| <b>Общо</b>            | <b>7 963 309.11</b> | <b>100.00%</b> | <b>7 891 824.16</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 30.12.2010 г. е в размер на 7 921 098.03 лв.  
Общата стойност на активите към 31.03.2011 г. е в размер на 7 964 258.51 лв.

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

Нетната стойност на активите към 30.12.2010 г. е в размер на 7 904 988.33лв..  
Нетната стойност на активите към 31.03.2011 г. е в размер на 7 951 048.41лв.

В таблиците по-долу са представени извършените разходи и приходи на фонда по тримесечия - за четвърто тримесечие на 2010г. и за първото тримесечие на 2011г. В последните колони е изчислено увеличението/намалението на съответните суми за първото тримесечие на 2011г. спрямо четвърто тримесечие на 2010г., в стойностно и процентно изражение.

Разходите за външни услуги са показани подробно.

| Разходи                           | Стойност<br>(лв.)      | Стойност<br>(лв.)      | Изменение     |              |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|---------------|--------------|
|                                   | за 1-во<br>тримес.11г. | за 4-то<br>тримес.10г. | в<br>стойност | в %          |
| Разходи от сделки с инвестиции    | 0                      | 0                      | 0             | -            |
| Разходи от преценка на инвестиции | 17 272                 | 6 632                  | 10 640        | 160.42%      |
| Разходи по валутни операции       | 31 181                 | 30 182                 | 999           | 3.31%        |
| Разходи за външни услуги          | 32 191                 | 36 578                 | -4 387        | -11.99%      |
| <b>Общо</b>                       | <b>80 644</b>          | <b>73 393</b>          | <b>7 251</b>  | <b>9.88%</b> |

| Приходи                           | Стойност<br>(лв.)      | Стойност<br>(лв.)      | Изменение      |                |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|----------------|----------------|
|                                   | за 1-во<br>тримес.10г. | за 4-то<br>тримес.10г. | в<br>стойност  | в %            |
| Приходи от лихви                  | 125 509                | 137 448                | -11 940        | -8.69%         |
| Приходи от сделки с инвестиции    | 0                      | 2 273                  | -2 273         | -100.00%       |
| Приходи от преценки на инвестиции | 13 838                 | 10 978                 | 2 860          | 26.06%         |
| Приходи от валутни операции       | 20 069                 | 34 753                 | -14 684        | -42.25%        |
| <b>Общо</b>                       | <b>159 416</b>         | <b>185 451</b>         | <b>-26 036</b> | <b>-14.04%</b> |

| Разходи за външни услуги                  | Стойност<br>(лв.)      | Стойност<br>(лв.)      | Изменение     |                |
|---|------------------------|------------------------|---------------|----------------|
|   | за 1-во<br>тримес.11г. | за 4-то<br>тримес.10г. | в<br>стойност | в %            |
| Възнаграждение на Управляващото дружество | 29 710                 | 30 753                 | -1 043        | -3.39%         |
| Комисионни на ИП                          | 220                    | 0                      | 220           | -              |
| Възнаграждение на банката депозитар       | 1 213                  | 1 187                  | 26            | 2.17%          |
| Банкови такси и комисионни                | 581                    | 55                     | 526           | 948.28%        |
| Разходи за публикации "каре"              | 212                    | 220                    | -8            | -3.43%         |
| Разходи БФБ                               | 29                     | 29                     | 0             | -0.65%         |
| Разходи КФН                               | 75                     | 75                     | -1            | -1.25%         |
| Разходи Централен депозитар               | 151                    | 150                    | 1             | 0.55%          |
| Разходи за одит                           | 0                      | 4 107                  | -4 107        | -100.00%       |
| Други                                     | 0                      | 0                      | 0             | -              |
| <b>Общо</b>                               | <b>32 191</b>          | <b>36 578</b>          | <b>-4 387</b> | <b>-11.99%</b> |

За периода от 01.01.2011 г. до 31.03.2011 г., не е имало обстоятелства, които да налагат разкриване на вътрешна информация, съгласно чл. 73в, т. 3 от Наредба № 25.

Представяващи:

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

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