

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 30.09.2009 г.: 3 401 556.2519 дяла.

Към 31.12.2009 г.: 3 288 600,3034 дяла.

Период	Септември '09	Октомври.09	Ноември.09	Декември.09
Общ брой емитирани дялове	0.0000	834.7942	1 233.1469	318 671.2867
Общ брой обратно изкупени дялове	104 064.4195	0.0000	0.0000	433 695.1763
Брой дялове в обръщение	3 401 556.2519	3 402 391.0461	3 403 624.1930	3 288 600.3034

б) Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на дял към 30.09.2009 г. е: 1.1936 лева.

Нетната стойност на активите на дял към 31.12.2009 г. е: 1.2220 лева.

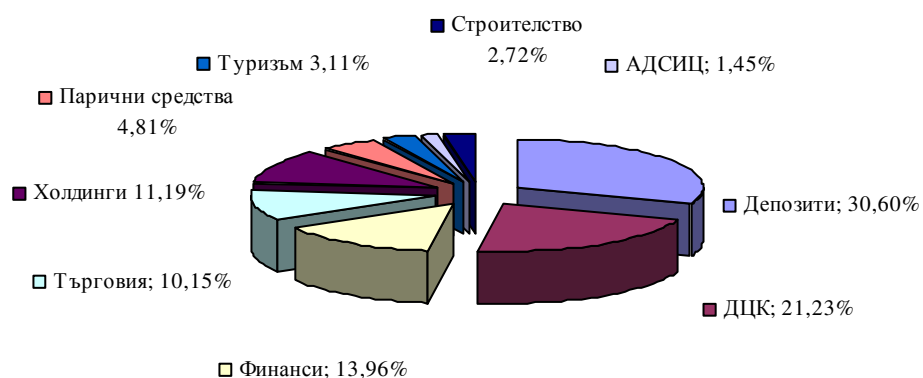
в) Обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти, анализирани по най-подходящите икономически, географски или валутни показатели, съгласно политиката на договорния фонд с посочване на относителния им дял в нетните активи

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	1 234 678,32	30,84%	30.60%
ДЦК	856 603,15	21,40%	21.23%
Финанси	563 312,45	14,07%	15.41%
Търговия	409 459,22	10,23%	10.15%
Холдинги	451 607,58	11,28%	11.19%
Парични средства	193 871,69	4,84%	4.81%
Туризмъ	125 558,35	3,14%	1,57%
АДСИЦ	58 564,05	1,46%	3.11%
Строителство	109 770,05	2,74%	2.72%
ОБЩО	4 003 424,86	100.00%	99.24%

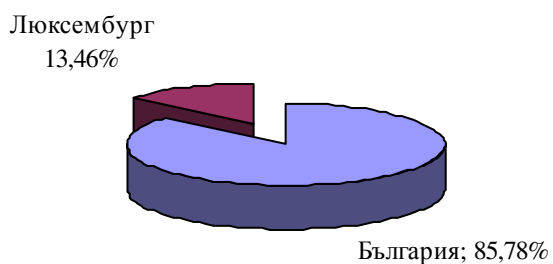
Разпределение на активите в портфейла по отрасли (като % от НСА)



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
България	3 460 564,92	86.44%	85.78%
Люксембург	542 859,94	13.56%	13.46%
Общо	4 003 424.86	100.00%	99.24%

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

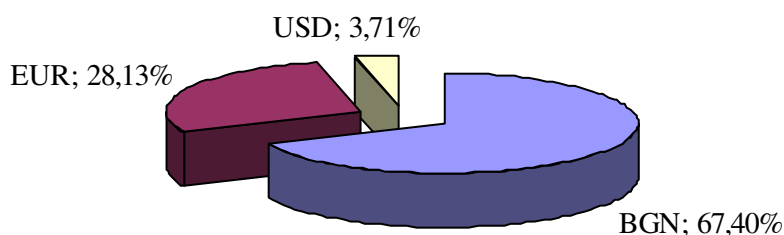


3. Обем и структура на инвестициите в портфейла по валути като процент от общата нетна стойност на активите

Към 31.12.2009 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	2 719 093,23	67.92%	67.40%
EUR	1 134 642,13	28.34%	28.13%
USD	149 689,50	3.74%	3.71%
ОБЩО	4 003 424,86	100.00%	99.24%

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



Задълженията на фонда са в лева и представляват 0,19% от НСА. В тях е включена и справедливата стойност на валутен форуърд в размер на 0,18% от НСА. Вземанията на фонда са в размер на 0,38% от НСА. Разходите за бъдещи периоди са 0,00% 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 31.12.2009г.		Към 30.11.2009г.		Към 31.10.2009г.		Към 30.09.2009г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Депозити	1234678,32	30.84%	1 526 674.23	36.91%	1 515 759.24	36.81%	1 505 227.36	37.02%
Корпоративни облигации	1 620 756,07	41.49%	1 478 243.60	35.74%	1 612 304.19	39.16%	1 655 699.14	40.73%
Ипотечни облигации	97 515,63	2.44%						
Пар. Средства в каса и в разпл. сметки в лева	193871,69	4.96%	204 602.60	4.95%	140 011.37	3.40%	102 930.08	2.53%
ДЦК	856 603,15	21.93%	921 884.26	22.29%	847 494.03	20.58%	799 209.42	19.66%
Справедлива стойност на валутен форуърд			4 290.83	0.10%	2 122.93	0.05%	2 458.77	0.06%
Общо	4 003 424,86	100.00%	4 135 695.53	100.00%	4 117 691.76	100.00%	4 065 524.77	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 30.09.2009 г. е в размер на 4 065 835.15 лв.

Общата стойност на активите към 31.12.2009 г. е в размер на 4 034 268.65 лв.

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

Нетната стойност на активите към 30.09.2009 г. е в размер на 4 059 990.20 лв.

Нетната стойност на активите към 31.12.2009 г. е в размер на 4 018 759.51 лв.

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

Разходи	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Изменение	
	за 3-го тримес.09г.	за 4-го тримес.09г.	в стойност	в %
Разходи от сделки с инвестиции	0	232	232	-
Разходи от преоценка на инвестиции	59 441	42 050	-17 391	-29.26%
Разходи по валутни операции	43 617	40 642	-2 976	-6.82%
Разходи за външни услуги	18 304	20 851	2 546	13.91%
Общо	121 363	103 774	-17 589	-14.49%

Приходи	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Изменение	
	за 3-го тримес.09г.	за 4-го тримес.09г.	в стойност	в %
Приходи от лихви	70 555	67 588	-2 967	-4.20%
Приходи от сделки с инвестиции	1 142	3 076	1 934	169.28%
Приходи от преоценки на инвестиции	79 070	88 992	9 922	12.55%
Приходи от валутни операции	43 559	40 503	-3 056	-7.01%
Общо	194 326	200 160	5 834	3.00%

Разходи за външни услуги	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Изменение	
	за 3-го тримес.09г.	за 4-го тримес.09г.	в стойност	в %
Възнаграждение на Управляващото дружество	15 571	15 542	-29	-0.19%
Комисионни на ИП	343	188	-155	-45.27%
Възнаграждение на банката депозитар	1 261	1 276	15	1.16%
Банкови такси и комисионни	669	333	-336	-50.17%

Разходи за публикации "каре"	205	202	-3	-1.54%
Разходи БФБ	29	33	3	10.87%
Разходи КФН	75	76	1	0.93%
Разходи Централен депозитар	150	150	0	0.00%
Разходи за одит	0	3 051	3 051	-
Други	0	0	0	-
Общо	18 304	20 850	2 546	13.91%

Промените в портфейла по отделни позиции за периода 30.09.2009 г. - 31.12.2009 г. могат да бъдат разгледани в следната таблица:

Структура на портфейла на фонд Облигации		към 30.12.2009г.		към 30.09.2009г.	
Актив/Емитент	ISIN код	Стойност		Стойност	
		лева	% от портфейла	лева	% от портфейла
Корпоративни облигации					
ТЪ ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ АД-СОФИЯ	BG2100004071	281 627.92	7.03%	282 294.32	6.94%
ТРАНСЛИЗИНГ ЕАД	BG2100005060	17 239.70	0.43%	36 948.67	0.91%
АГРИЛИЗИНГ ЕАД	BG2100006068	17 239.70	0.43%	36 948.67	0.91%
АВТО ЮНИОН ГРУП ЕАД	BG2100006092	139 651.89	3.49%		
АУТОБОХЕМИЯ АД	BG2100007066	152 312.15	3.80%	149 902.99	3.69%
ТЪ МКБ ЮНИОНБАНК АД	BG2100015044		0.00%		
ЕЛАНА ХОЛДИНГ АД	BG2100020069	137 891.34	3.44%	142 219.68	3.50%
БЪЛГАРО АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА - АД	BG2100020085	149 689.50	3.74%	144 520.84	3.55%
ЕНЕМОНА АД	BG2100021067	109 770.05	2.74%	146 408.41	3.60%
СИЕНИТ ХОЛДИНГ АД	BG2100023063	83 791.02	2.09%	112 513.45	2.77%
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	BG2100030076	91 144.53	2.28%	126 339.80	3.11%
АЛМА ТУР БГ АД	BG2100031066	125 558.35	3.14%	125 731.73	3.09%
БРОСС ХОЛДИНГ АД	BG2100032064	138 780.69	3.47%	133 450.62	3.28%
ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ	BG2100040067	58 564.05	1.46%	100 908.23	2.48%
НИКРОМ ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	BG2100044069	117 495.18	2.93%	117 511.73	2.89%
Ипотечни облигации					
БЪЛГАРО АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА - АД		97 515.63	2.44%		
Държавни ценни книжа					
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BG2040009214	313 743.21	7.84%	554 627.90	13.64%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	XS0371328021	542 859.94	13.56%	244 581.52	6.02%
Други активи					
спр ст-ст на вал. форуърд			0.00%	2 458.77	0.06%
Парични средства по разплащателни сметки в лева		74 519.39	1.86%	101 170.95	2.49%
Парични средства по разплащателни сметки във валута		119 352.30	2.98%	1 759.13	0.04%
Депозити в лева		1 234 678.32	30.84%	1 505 227.36	37.02%
ОБЩО		4 003 424.86	100.00%	4 065 524.77	100.00%

* Справедливата стойност на валутен форуърд към 31.12.2009г. е отрицателна 7432.35 лв. и е отчетена в Други пасиви.

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 Облигации са в размер на 149,689.50 лв., по фиксинг на БНБ за 31.12.2009г. За покриване на тази позиция и минимизиране на валутния риск, фондът има сключена 1 форуърдна валутна сделка, задължението по която възлиза на 150,049.90 лв.

Общата стойност на откритата валутна позиция е: - 360.40 лв.

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

вид деривативен инструмент: валутен форуърд

Форуърдно вземане в EUR	€72,939.46
Форуърдно задължение USD	\$110,000.00
Преоценка на форуърд към 31.12.2009	- \$5,448.58
Контрагент	Райфайзенбанк (България) ЕАД
Падеж	04.02.2010

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.		149,689.50
Задължения по форуърд с Райфайзенбанк (България) ЕАД/в лв./	+	-150,049.90
Открита валутна позиция в лв.	ОБЩО	-360.40
НСА в лв.		4,018,759.51
Обща рискова позиция като % от НСА		0.0089679%

Представяващи:

Александър Леков
/Изп. Директор/

.....

Евелина Милтенова
/Председател на УС/