

# Райфайзен-Евразия-Акции

Годишен финансов отчет  
за финансовата 2009/2010 г.

Забележка:

Одиторската заверка на финансовия отчет е направена от Кей Пи Ем Джи Аустрия ООД [KPMG Austria GmbH] само на несъкратения вариант на немски език.

## Съдържание

Общи данни за фонда .....	3
Характеристика на фонда .....	3
Специфични данни в течение на финансовата година .....	4
Правна бележка .....	4
Данни за фонда в евро .....	5
Дялове в обращение .....	5
Данни за фонда за последните пет финансови години в евро .....	6
Развитие на активите на фонда и изчисление на доходите в евро .....	7
Движение на стойността през финансовата година (резултати на фонда) .....	7
Развитие на активите на фонда .....	7
Резултат на фонда в евро .....	8
А. Реализиран резултат на фонда .....	8
Б. Нереализиран резултат от курсови разлики .....	8
В. Изравняване на приходите .....	8
Използване на резултата на фонда в евро .....	9
Информация за капиталовите пазари .....	10
Информация за инвестиционната политика на фонда .....	11
Състав на активите на фонда в евро .....	12
Справка за активите в евро .....	13
Одиторска заверка .....	19
Данъчно третиране .....	21
Условия на фонда .....	22

# Отчет за финансовата година от 1 февруари 2009 г. до 31 януари 2010 г.

Райфайзен-Евразия-Акции инвестира в акции на основно добре оценени компании от икономически и политически сближаващи се страни. Инвестира се предимно в Китай, Индия, Русия, Турция и държавите от АСЕАН Индонезия, Малайзия, Филипините и Тайланд. Освен шансовете за развитие на тези нововъзникващи пазари трябва да се вземат под внимание и значително по-големите колебания в курсовете на акциите и валутните колебания.

## Общи данни за фонда

Транш	Дата на предоставяне за продажба	ISIN
ISIN доходоразпределящи дялове (R) (A)	02.05.2000 г.	AT0000745856
ISIN реинвестиращи дялове (R) (T)	02.05.2000 г.	AT0000745864
ISIN изцяло реинвестиращи дялове (чужбина) (R) (V)	15.05.2000 г.	AT0000745872
ISIN изцяло реинвестиращи дялове (чужбина) (I) (V)	04.01.2010 г.	AT0000A0EYC8
ISIN спестовен фонд – доходоразпределящи дялове (R) (A)	02.05.2000 г.	AT0000745880
ISIN спестовен фонд – реинвестиращи дялове (R) (T)	02.05.2000 г.	AT0000745898

## Характеристика на фонда

Валута на фонда:	евро
Финансова година:	01.02. – 31.01.
Ден за разпределяне/ изплащане/ реинвестиране:	05.04.
Съгласуваност с директивите на ЕС:	Съгласуван с директивите на ЕС (публичен фонд с инвестиране съгласно § 20 от ЗИФ)
Тип на фонда:	Целеви фонд (до макс. 10 % подфондове)
Целева група:	Публичен фонд
Банка-депозитар:	Райфайзен Централбанк Йостеррайх АД
Управляващо дружество:	Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. Шварценбергплац № 3, А-1010 Виена Тел. +43 1 71170-0, Факс +43 1 71170-1092 www.rcm.at Фирмен номер: 83517 w
Управление на фонда:	Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х.
Одитор:	Кей Пи Ем Джи Аустрия ГмбХ

## Специфични данни в течение на финансовата година

---

Вливане на фондове към 22.7.2009: Приемаш фонд: Райфайзен-Евразия-Акции  
 Вливащ се фонд: Райфайзен -EmergingMarkets-Акции от ACEAH

---

### Правна бележка

Публикуваният проспект (с изключение на специалните фондове) в актуалната му редакция, включително всички изменения след първото му оповестяване, е на разположение на интересуващите се в Интернет на адрес [www.rcm.at](http://www.rcm.at).

Всички данни и информации са събрани и проверени с най-голяма прецизност. Не може да се поеме отговорност или да се гарантира актуалността, правилността или пълнотата на предоставената информация. Ние оценяваме използваните източници като достоверни. Използваният софтуер изчислява с точност до 15 знака, а не както е показано с два знака след десетичната запетая. Не могат да се изключат отклонения при следващи изчисления с отчетни резултати.

Стойността на един дял се получава в резултат на делението на общата стойност на договорния фонд, включително приходите, на броя на дяловете. Общата стойност на договорния фонд се установява от банката-депозитар въз основа на съответните курсови стойности на принадлежащите му ценни книги, инструменти на паричния пазар и опции, плюс принадлежащите към фонда финансови активи, парични суми, банкови влогове, вземания и други права, минус задълженията.

Нетните активи се изчисляват въз основа на следните принципи:

- а) Стойността на активите, които се котират или търгуват на борса или на друг регулиран пазар, принципно се изчислява на основата на последните налични курсове;
- б) Доколкото един актив не се котира или търгува на борса или на друг регулиран пазар, или доколкото за актив, който се котира или търгува на борса или на друг регулиран пазар, курсът не отразява адекватно действителната пазарна стойност, ще се прибегне до курсовете на надеждни информационни източници или алтернативно към пазарните цени на подобни ценни книги или към други признати методи за оценка.

Уважаеми притежатели на дялове!

Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. представя на Вашето внимание годишния финансов отчет на Райфайзен-Евразия-Акции за финансовата година от 1 февруари 2009 г. до 31 януари 2010 г.

## Данни за фонда в евро

	31.01.2009 г.	31.01.2010 г.
Активи на фонда	332.960.313,89	696.585.586,60
Изчислена стойност / дял (R) (A)	73,16	135,90
Емисионна цена / дял (R) (A)	76,82	142,70
Изчислена стойност / дял (R) (T)	81,98	153,11
Емисионна цена / дял (R) (T)	86,08	160,77
Изчислена стойност / дял (R) (V)	83,85	156,62
Емисионна цена / дял (R) (V)	88,04	164,45
Изчислена стойност / дял (I) (V)	–	156,60
Емисионна цена / дял (I) (V)	–	164,43
	15.04.2009 г.	15.04.2010 г.
Разпределение / дял (R) (A)	0,50	0,00
Изплащане / дял (R) (T)	0,00	0,00
Реинвестиране / дял (R) (T)	0,00	4,59
Реинвестиране / дял (R) (V)	0,00	5,20
Реинвестиране / дял (I) (V)	–	2,96

Изплащането на разпределението се осъществява на касите на фонда без такси. Плащането се извършва от водещата сметките банка.

## Дялове в обращение

	(R) A	(R) T	(R) V	(I) V
Дялове в обращение на 31.01.2009 г.	675.025,192	1.926.587,438	1.498.141,848	–
Продажби	74.420,282	730.403,812	436.400,749	10,000
Обратно изкупуване	- 83.627,171	- 345.076,094	- 324.923,789	- 0,000
Дялове в обращение	665.818,303	2.311.915,156	1.609.618,808	10,000
Общо дялове в обращение на 31.01.2010 г.				4.587.362,267

## Данни за фонда за последните пет финансови години в евро

Изчисляването на движението на стойността се извършва в хипотезата на пълно реинвестиране на разпределени, съотв. изплатени суми по изчислената стойност към датата на разпределение, съотв. изплащане. Съгласно разпоредбите на Закона за надзор на ценните книжа от 2007 г. не се разрешава оповестяване на стойността на фонда за периоди, по-малки от 1 година. Благодарим за разбирането.

Доходоразпределящи дялове (R)	31.01.2006 г.	31.01.2007 г.	31.01.2008 г.	31.01.2009 г.	31.01.2010 г.
Активи на фонда общо	546.553.819,04	986.544.488,50	1.032.819.412,22	332.960.313,89	696.585.586,60
Изчислена стойност / дял	121,62	151,03	169,28	73,16	135,90
Разпределение	1,50	1,00	1,65	0,50	0,00
Движение на стойността в %	73,85	25,63	12,84	- 56,30	86,79
Частично реинвестиращи дялове (R)	31.01.2006 г.	31.01.2007 г.	31.01.2008 г.	31.01.2009 г.	31.01.2010 г.
Активи на фонда общо	546.553.819,04	986.544.488,50	1.032.819.412,22	332.960.313,89	696.585.586,60
Изчислена стойност / дял	134,43	168,63	189,66	81,98	153,11
Използвана сума за реинвестиции	10,00	11,02	33,76	0,00	4,59
Изплащане съгласно § 13, изр. 3 от ЗИФ	0,21	0,55	1,83	0,00	0,00
Движение на стойността в %	73,85	25,63	12,84	- 56,30	86,79
Изцяло реинвестиращи дялове (R)	31.01.2006 г.	31.01.2007 г.	31.01.2008 г.	31.01.2009 г.	31.01.2010 г.
Активи на фонда общо	546.553.819,04	986.544.488,50	1.032.819.412,22	332.960.313,89	696.585.586,60
Изчислена стойност / дял	135,36	170,05	191,89	83,85	156,62
Използвана сума за цялостни реинвестиции	10,53	11,60	36,00	0,00	5,20
Движение на стойността в %	73,85	25,63	12,84	- 56,30	86,79
Изцяло реинвестиращи дялове (I)					31.01.2010 г.
Активи на фонда общо					696.585.586,60
Изчислена стойност / дял					156,60
Използвана сума за цялостни реинвестиции					2,96
Движение на стойността в %					-

Обърнете внимание, че доходността може да се повиши или понижи вследствие на колебания в курсовете на валутите. Изчисляването на движението на стойността се извършва въз основа на (изцяло) реинвестиращите дялове, понеже във връзка с това не се влияе от съобразяването на намаляването на разпределението, съотв. на изплащането на данък върху доходите от инвестиции на последния ден, в който новите инвеститори нямат право на дивидент, както и от закръгляне, и се извършва 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 прибягва до възможни, индикативни стойности). Не са включени таксите за издаване и обратно изкупуване. Историческите резултати не дават основание за изводи относно бъдещото инвестиционно представяне на договорния фонд. Движението на стойността е в проценти (без разходи) при отчитане на разпределенията и изплащанията.

## Развитие на активите на фонда и изчисление на доходите в евро

### Движение на стойността през финансовата година (резултати на фонда)

Доходоразпределящи дялове (R)	
Изчислена стойност на дял в началото на финансовата година	73,16
Разпределение на 15.04.2009 г. (изчислена стойност: 90,48 евро) в размер на 0,50 евро, отговарящи на 0,0055 дяла	
Изчислена стойност на дял в края на финансовата година	135,90
Обща стойност вкл. и дяловете, придобити чрез разпределение (1,0055 x 135,90)	136,65
Нетен доход /нетно намаление на дял	63,49
Частично реинвестиращи дялове (R)	
Изчислена стойност на дял в началото на финансовата година	81,98
Изчислена стойност на дял в края на финансовата година	153,11
Нетен доход /нетно намаление на дял	71,13
Изцяло реинвестиращи дялове (R)	
Изчислена стойност на дял в началото на финансовата година	83,85
Изчислена стойност на дял в края на финансовата година	156,62
Нетен доход /нетно намаление на дял	72,77
Развитие на стойността на дял през финансовата година в %	86,79
Изцяло реинвестиращи дялове (I) (от 04.01.2010 г.)	
Изчислена стойност на дял в началото на финансовата година	157,39
Изчислена стойност на дял в края на финансовата година	156,60
Нетен доход /нетно намаление на дял	- 0,79

### Развитие на активите на фонда

Активи на фонда към 31.01.2009 г. (4.099.754,478 дяла)	332.960.313,89
Разпределение на 15.04.2009 г. (0,50 евро x 665.529,332 доходоразпределящи дяла)	- 332.764,67
Продажби на дялове	158.986.292,57 <sup>1</sup>
Обратно изкупуване на дялове	- 96.931.321,06
Дялово изравняване на печалбата	1.463.777,07
Общ резултат за фонда	300.439.288,80
Активи на фонда към 31.01.2010 г. (4.587.362,267 дяла)	696.585.586,60

<sup>1</sup> В тази сума се включва издаването на удостоверения за дялове в размер на 18 295 346,27 евро в хода на вливането на Райфайзен-EmergingMarkets-Акции от АСЕАН на 22 юли 2009 г.

## Резултат на фонда в евро

### А. Реализиран резултат на фонда

Обичаен резултат на фонда		
Приходи (без резултат от курсови разлики)		
Приходи от лихви	40.069,80	
Разходи за лихви	- 39.660,96	
Приходи от дивиденди (вкл. дивидентен еквивалент)	11.427.110,89	
Други приходи	19.582,89	11.447.102,62
Разходи		
Възнаграждение на Управляващото дружество	- 10.647.355,04	
Възнаграждение на банката-депозитар	- 507.342,49	
Одиторски услуги	- 17.040,00	
Разходи за данъчни консултации	- 7.200,00	
Такса за депозитарни услуги	- 416.444,18	
Задължителни разходи, респ. разходи за публикации	- 34.781,97	- 11.630.163,68
Обичаен резултат на фонда (без изравняване на приходите)		- 183.061,06
Реализиран резултат от курсови разлики		
Реализирани печалби от ценни книжа	94.871.801,69	
Реализирани печалби от деривативни инструменти	12.340.703,07	
Реализирани загуби от ценни книжа	- 79.813.803,09	
Реализирани загуби от деривативни инструменти	- 1.852.737,83	
Изравнителни суми от вливането на фондовете	- 1.991.619,39	
Реализиран резултат от курсови разлики (без изравняване на приходите)		23.554.344,45
Реализиран резултат на фонда (без изравняване на приходите)		23.371.283,39
Б. Нереализиран резултат от курсови разлики		
Промяна на нереализирания резултат от курсови разлики		278.531.782,48
В. Изравняване на приходите		
Изравняване за приходи от финансовата година	- 1.292.906,63	
Изравняване на приходите във финансовата година за пренесени печалби	- 170.870,44	- 1.463.777,07
Резултат на фонда общо		300.439.288,80

## Използване на резултата на фонда в евро

Разпределяне (0,00 евро x 665.818,303 доходоразпределящи дяла)		0,00
Изплащане съгласно §13, изречение 3 от ЗИФ (0,00 евро x 2.311.915,156 частично реинвестиращи дяла)		0,00
Отчислена сума за реинвестиции (частично реинвестиране (R))		10.606.219,84
Отчислена сума за реинвестиции (цялостно реинвестиране (R))		8.366.884,72
Отчислена сума за реинвестиции (цялостно реинвестиране (I))		29,64
Сума		18.973.134,20
Реализиран резултат на фонда (вкл. изравняване на приходите)		21.907.506,32
Пренесена печалба от предходната година	9.579.508,73	
Пренесена печалба в следващ период	12.513.880,85	- 2.934.372,12
Сума		18.973.134,20

## Информация за капиталовите пазари

След тежката рецесия в края на 2008 г./ началото на 2009 г. глобалната икономика успя да се засили с впечатляващо темпо през второто шестмесечие на 2009 г. След масивното стимулиране чрез фискалната и паричната политика вероятно малко учудващо реалният БВП показва вече позитивен икономически растеж за повечето индустриални държави през третото тримесечие в сравнение с предходното тримесечие. За цялата 2009 г. спадът на БВП в Еврозоната с ниво -4,0% на годишна база (САЩ: -2,4%) въпреки това беше драматичен. Същевременно основната инфлация (с изключение на енергията) спадна трайно през цялата година, което беше обусловено от рецесията, и в края на 2009 г. в Еврозоната беше само малко над около 1,0% на годишна база. Когато се включи и енергията, масираният рязък спад на цената на петрола в средата на годината доведе дори временно до отрицателни стойности на инфлацията в САЩ и Западна Европа, които обаче междувременно отново се повишиха над нулата (Еврозоната +1,0% на годишна база).

Съответно ниско е и лихвеното състояние: В САЩ основната лихва беше близо до нулата през цялата година, а също и европейската основна лихва през месец май достигна до историческото дъно от 1,0%. Поради изобилното обезпечаване на ликвидност от страна на ЕЦБ лихвените ставки на паричния пазар бяха дори по-ниски по това време.

На пазара на държавни облигации доходността през първото шестмесечие на 2009 г. се увеличи драстично съвместно с най-важните икономически индикатори и с това също така изпревари икономическия подем през второто полугодие.

Доходността на 10-годишните щатски федерални облигации достигнаха през юни на върха около 4% (немския им еквивалент около 3,7%). Впоследствие нивото на доходността, подкрепено от ниските инфлационни стойности и оставащата хлабава в близко бъдеще парична политика, отново значително намаля и от двете страни на Атлантика. Доходността на 10-годишните немски федерални облигации завърши годината в съответствие с това на ниво от 3,4%. Изоставяне на мерките за доставяне на ликвидност в хода на текущата година обаче беше вече оповестено от много емисионни банки, също и от ЕЦБ.

Повече доходност беше налице при по-слабо позиционираните страни-членки на Еврозоната: В края на 2009 г. например гръцките държавни облигации попаднаха под натиск поради масивния бюджетен дефицит и подценяване и временно се котираха на пазара с повече от тройно по-висока доходност при 5-годишните матуритети в сравнение с немските си еквиваленти.

Що се отнася до корпоративните облигации 2009 г. беше най-добрата в историята: С облигации с инвестиционна степен през изминалата година можеше да се постигне въз основа на индекса приход от над 16%, в сегмента на високодоходните облигации дори един плюс от малко под 62%. Корпоративните облигации можаха да извлекат огромна печалба от V-образния икономически подем. На първичния пазар през 2009 г. успя да бъде пласиран рекорден обем на новите емисии от над 280 милиарда евро.

Още по-турбулентно се развиват нещата на пазарите на акции: след масивните загуби от курсовете в първите 9 седмици на търговия през 2009 г. подобрените икономически индикатори, както и по-позитивните коментари от мъмрещия преди това финансов сектор успяха да се погрижат впоследствие за значително обратно движение в посока нагоре. Когато също така сезонът на корпоративните отчети успя да надскочи след другите (ниските) очакванията на пазара, до края на годината курсовете на акциите бурно се изстреляха нагоре, както последно се беше случвало през 2003/2004 г. В края на 2009 г. най-важните индекси на акции бяха вече отново толкова високо както по времето на "случая Lehman". Тревогите във връзка с по-рестриктивните емисионни банки, банкови данъци, както и бюджетни проблеми на страните от южния край на Еврозоната обаче се погрижиха за спадове до края на февруари.

Развиващите се пазари в Азия, Латинска Америка и Южна Африка бяха засегнати в по-малка степен от банковата криза и след първоначалния силен шок при износа успяха да се съвземат по-бързо отколкото при по-ранни кризи. Подкрепящо действаха отчасти много големите пакети фискални мерки, относително ниската задлъжнялост на дружествата и на частните домакинства и бързият подем на цените на суровините. При тази обстановка както пазарите на акции, така и валутите и еврооблигациите от тези региони успяха да постигнат много добри резултати през 2009 г. Аналогично като при други рискови инвестиционни класове също и тук 2010 година досега донесе със себе си отчасти и загуби.

Също и валутните пазари бяха завладени от инвеститорската паника през първото тримесечие на 2009 г.: съотношението EUR/USD спадна от 1,44 до 1,25, валутната двойка EUR/JPY отстъпи дори до 112, а CHF до ниво от 1,46. С възвръщания се апетит към риска и нови „carry trades“ щатският долар отслабна отново до ниво от EUR/USD 1,52 (японската йена до ниво от EUR/JPY 133). Едва със зараждащите се лихвени страхове в САЩ и турбуленциите около Гърция еврото отново попадна под натиск през декември и завърши годината на ниво EUR/USD 1,43. Новата година до сега като по-нататъшна последица е белязана от изразена слабост на еврото.

## Информация за инвестиционната политика на фонда

Отчетният период протече много успешно за Райфайзен-Евразия-Акции и фондът можа не само абсолютно да се повиши с над 83%, но и относително да надмине представянето на бенчмарка. На ниво отделни държави руският пазар на акции отбеляза най-високите печалби от курсовете, следван от Индонезия и Турция.

През 2009 г. китайската икономика извлече печалба от програмите за икономическо подпомагане, които бяха в размер на над 400 милиарда евро. Особено инфраструктурните и строителни компании спечелиха от задвижените големи проекти. С икономически ръст от 8,7 % през 2009 г. Китай още веднъж беше локомотивът на растежа на световната икономика.

В Индия изминалата година беше белязана от изненадващата ясна победа на конгресната партия на парламентарните избори, с което за първи път след дълго време отново дойде на власт стабилно управление. С това успяха да бъдат проведени бързо много необходими реформи. Борсата посрещна този изход от изборите с повишаване на курсовете. Благодарение на силното търсене на хранителни стоки, палмово масло и въглища от страна на Китай и Индия държавите от АСЕАН отбелязаха значителен растеж през 2009 г. Особено Индонезия спечели с икономически растеж от 4,5% и покачване на пазара на акции от над 100%.

Руският пазар на акции успя да извлече голяма печалба от повишаването на цената на петрола. След като в началото на 2009 г. петролът на места се търгуваше за под 40 щатски долара за барел, благодарение на нарастващото търсене от Китай, както и знаците за подем на световната икономика цената успя доста да се повиши и се достигна до над 70 щатски долара.

В средата на юни 2009 г. в портфейла на фонда имаше реструктуриране на бенчмарка, за да се даде по-висока позиция на Азия – структурния победител от икономическата криза. Новия бенчмарк е със 75% представяне на Азия, от което се падат по 25% на Китай, Индия и на нововъзникващите пазари на страните от АСЕАН (=Индонезия, Малайзия, Филипините и Тайланд), докато позициите в Русия бяха намалени на 20%, съотв. тези в Турция на 5%.

Към края на отчетния период с по-голям дял в портфейла на фонда бяха Русия и Тайланд. На браншово ниво по-голям дял имаха компаниите от секторите на индустрията, информационните технологии и потребителските стоки, докато финансовите акции бяха подценени.

За да се реализират допълнителни приходи, бяха осъществени заемни сделки с ценни книжа.

## Състав на активите на фонда в евро

Ценни книжа	Курсова стойност	%
Структурирани продукти:– индексни сертификати:		
USD	5.249.005,30	0,75
Акции:		
USD	200.295.717,24	28,76
INR	135.618.877,16	19,47
HKD	133.632.130,09	19,18
MYR	67.723.380,37	9,72
THB	53.229.785,39	7,64
IDR	46.025.014,28	6,61
TRY	29.779.671,27	4,28
PHP	13.952.031,39	2,00
Сума акции	680.256.607,19	97,66
Сума ценни книжа	685.505.612,49	98,41
Деривативни продукти		
Опции	- 742.641,99	- 0,11
Банкови влогове		
Банкови задължения във валутата на фонда	- 10.713.315,57	- 1,54
Банкови влогове в чужда валута	22.480.092,86	3,23
Сума банкови влогове	11.766.777,29	1,69
Бъдещи периоди		
Лихви върху задължения	- 5.083,36	0,00
Бъдещи вземания по дивиденди	60.922,17	0,01
Сума бъдещи периоди	55.838,81	0,01
Активи на фонда	696.585.586,60	100,00

## Справка за активите в евро

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 29.01.2010 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен ДЯЛ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА
<b>АКЦИИ В ХОНКОНГСКИ ДОЛАРИ</b>							
CNE100001S0	AIR CHINA LTD.	7.200.000	19.800.000	12.600.000	6,4600	4.289.548,19	0,62
CNE100001Q4	CHINA CITIC BANK	13.020.000	13.020.000	0	5,2200	6.267.986,09	0,90
CNE100002F5	CHINA CMNCTS CONSTR.	10.000.000	10.000.000	4.280.000	7,3300	6.760.059,39	0,97
CNE10000528	CHINA COAL ENERGY	3.500.000	3.500.000	0	12,1600	3.925.076,78	0,56
CNE100002J7	CHINA COSCO HLDGS	6.141.500	6.908.000	7.406.500	9,6000	5.437.411,81	0,78
KYG210961051	CHINA MENG.D.REG S	2.700.000	2.700.000	0	24,0000	5.976.150,73	0,86
CNE100007Z2	CHINA RAILWAY GRP	4.500.000	4.500.000	0	5,6800	2.357.259,46	0,34
BMG211591018	CHINA YURUN FOOD G.	4.200.000	4.200.000	0	21,5500	8.347.243,87	1,20
HK0000049939	CN UNICOM(HK)LTD.	5.760.000	3.080.000	0	8,6700	4.605.620,16	0,66
HK0883013259	CNOOC LTD SUBDIV.	5.710.000	5.360.000	8.000.000	11,4800	6.045.392,92	0,87
BMG2442N1048	COSCO PACIFIC LTD.	6.886.000	8.170.000	1.284.000	11,8600	7.531.790,72	1,08
CNE1000003K3	JIANGXI COPPER CO.	3.840.000	3.840.000	0	16,1200	5.708.773,32	0,82
HK0992009065	LEGEND GROUP LTD.	24.000.000	24.000.000	0	5,1900	11.487.489,74	1,65
CNE100000593	PICC PROPERTY+CASU.	13.700.000	25.500.000	11.800.000	7,0600	8.920.142,76	1,28
CNE100000437	SHANGHAI ELECT.GRP	36.000.000	36.000.000	0	3,4500	11.454.288,90	1,64
HK0363006039	SHANGHAI IND. HLDGS	485.000	1.035.000	550.000	36,7500	1.643.787,29	0,24
KYG811661035	SHENGLI O.+G.H.REGS	17.500.000	17.500.000	0	2,2400	3.615.202,29	0,52
HK3808041546	SINOTRUK HONG KONG	11.000.000	11.000.000	0	9,0600	9.191.098,49	1,32
CNE100000544	WUMART STORES INC.	3.250.000	3.250.000	0	12,6200	3.782.589,85	0,54
CNE100000502	ZIJIN MINING GRP	5.646.000	5.646.000	0	6,4900	3.379.341,70	0,48
<b>АКЦИИ В ИНДОНЕЗИЙСКИ РУПИИ</b>							
ID1000111305	ADARO ENERGY TBK	20.000.000	42.000.000	22.000.000	1.900,0000	2.917.537,64	0,42
ID1000057607	ASTRA INTERNATIONAL TBK.(FOREIGN)	3.000.000	4.865.000	1.865.000	36.000,0000	8.291.949,09	1,19
ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA	12.711.000	27.882.000	15.171.000	4.875,0000	4.757.592,16	0,68
ID1000095003	BK MANDIRI	12.400.000	16.100.000	3.700.000	4.675,0000	4.450.780,45	0,64
ID1000110505	DELTA DUNIA MAKMUR	12.000.000	18.000.000	6.000.000	1.780,0000	1.639.963,26	0,24
ID1000061302	INDOC. TUNG.P.	3.139.500	5.639.500	2.500.000	13.500,0000	3.254.071,77	0,47
ID1000072507	KAWASAN IND. JAB.	110.000.000	200.000.000	90.000.000	119,0000	1.005.014,94	0,15
ID1000111602	PERUSAHAAN GAS N.	11.198.000	22.298.000	11.100.000	3.800,0000	3.267.058,65	0,47
ID1000106602	PT ANEKA TAMBANG	13.663.000	26.663.000	13.000.000	2.150,0000	2.255.367,92	0,32
ID1000057003	PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR	8.000.000	12.400.000	4.400.000	3.650,0000	2.241.897,35	0,32
ID1000099104	PT TELEK. IND. B	12.621.500	18.421.500	5.800.000	9.300,0000	9.012.116,38	1,29
ID1000058407	UTD TRACTORS	2.220.000	2.820.000	600.000	17.200,0000	2.931.664,67	0,42
<b>АКЦИИ В ИНДИЙСКИ РУПИИ</b>							
INE238A01026	AXIS BANK LTD.	500.000	290.000	0	1.035,0000	7.997.026,81	1,15
INE917I01010	BAJAJ AUTO LTD.	375.000	375.000	0	1.720,0000	9.967.308,77	1,43
INE397D01024	BHARTI AIRTEL	925.000	925.000	0	313,6500	4.483.376,62	0,64
INE910H01017	CAIRN INDIA LTD	1.300.000	1.300.000	0	270,6500	5.437.128,30	0,78
INE935A01035	GLENMARK PHARMACEUT.	1.000.000	1.000.000	0	243,3500	3.760.534,25	0,54
INE860A01027	HCL TECHS LTD DEMAT.	950.000	1.550.000	600.000	347,3500	5.099.282,89	0,73
INE158A01026	HERO HONDA MOT.DEMAT.	240.000	240.000	0	1.554,0000	5.763.422,45	0,83
INE009A01021	INFOSYS TECHN.DEMAT.	88.000	0	0	2.491,7500	3.388.483,20	0,49
INE749A01030	JINDAL STEEL + POWER	1.080.000	1.080.000	0	655,0000	10.931.587,95	1,57
INE115A01018	LIC HOUSING F.(DEMAT)	410.000	410.000	0	735,6000	4.660.620,86	0,67
INE213A01011	OIL+NATURAL GAS DEM.	580.000	580.000	0	1.102,3500	9.880.199,13	1,42
INE808B01016	OPTO CIRCUITS (IND.) DEM.	2.200.000	2.200.000	0	225,0000	7.649.329,99	1,10
INE134E01011	POWER FINANCE CORP.	890.000	0	310.000	242,1500	3.330.371,47	0,48
INE877F01012	PTC INDIA LTD DEMAT.	2.100.000	2.100.000	0	111,0000	3.602.139,03	0,52
INE275A01028	SATYAM COMPUTER SVCS DEM.	6.400.000	6.400.000	0	100,4500	9.934.548,01	1,42
INE205A01025	SESA GOA LTD	1.800.000	1.800.000	0	353,4000	9.830.084,43	1,41
INE467B01029	TATA CONSULTANCY	900.000	965.000	490.000	741,7500	10.316.164,58	1,48
INE081A01012	TATA IRON+ST. DEMAT.	780.000	780.000	0	569,5000	6.864.462,37	0,98
INE628A01036	UNITED PHOSPHORUS	3.200.000	3.200.000	0	157,7000	7.798.298,76	1,12
<b>АКЦИИ В МАЛАЙЗИЙСКИ РИНГИТИ</b>							
MYL101500006	AMMB HOLDINGS BERHAD NAMEN	4.735.000	6.815.000	2.080.000	4,8700	4.851.863,15	0,70
MYL688800001	AXIATA GROUP BHD	6.260.000	6.260.000	0	3,2500	4.280.724,64	0,61
MYL102300000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	3.138.000	4.488.000	1.350.000	12,6000	8.319.229,07	1,19
MYL318200002	GENTING BERHAD	3.990.000	3.990.000	0	7,0100	5.885.054,81	0,85
MYL333600004	IJM CORP.BHD	3.671.020	3.761.020	90.000	4,5000	3.475.832,68	0,50
MYL196100001	IOI CORP.	6.380.000	6.780.000	400.000	5,1600	6.926.757,42	0,99

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 29.01.2010 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен дял от АКТИВЕТЕ НА ФОНДА
<b>АКЦИИ В МАЛАЙЗИЙСКИ РИНГИТИ</b>							
MYL11550000	MALAYAN BKG BERH.	2.440.000	7.647.600	5.207.600	6,7200	3.449.996,84	0,50
MYL37940004	MALAYAN CEMENT BERHAD	2.165.000	2.165.000	0	6,2700	2.856.176,49	0,41
MYL601200008	MAXIS BHD	2.120.000	2.120.000	0	5,3900	2.404.275,46	0,35
MYL419700009	SIME DARBY BERHAD	4.157.000	4.837.000	680.000	8,6000	7.522.082,18	1,08
GB0008722323	TANJONG PLC	1.214.000	1.214.000	0	17,2800	4.413.895,26	0,63
MYL486300006	TELEKOM MALAYSIA BERHAD NAMEN	4.980.000	5.630.000	650.000	3,0100	3.153.954,59	0,45
MYL534700009	TENAGA NASIONAL BERHAD	3.760.000	3.760.000	0	7,9300	6.273.654,98	0,90
MYL967900001	WCT BHD	7.433.000	7.433.000	0	2,5000	3.909.882,80	0,56
<b>АКЦИИ ВЪВ ФИЛИПИНСКИ ПЕСОС</b>							
PHY0488F1004	AYALA LAND INC.	15.000.000	15.000.000	0	11,0000	2.535.826,23	0,36
PHY2292S1043	ENERGY DEVELOPM.CORP.PP 1	32.250.000	32.250.000	0	4,7500	2.354.284,12	0,34
PHY569991086	MANILA WATER CO. INC.	7.550.000	7.550.000	0	15,2500	1.769.507,23	0,25
PHY594811127	MEGAWORLD CORP. REGS PP 1	72.000.000	196.000.000	124.000.000	1,2000	1.327.850,83	0,19
PHY6028G1361	METROP. BK+TR.	4.000.000	4.950.000	950.000	42,0000	2.581.932,16	0,37
PH7182521093	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPH.CO.	82.900	82.900	0	2.655,0000	3.382.630,82	0,49
<b>АКЦИИ В ТАЙЛАНДСКИ БАТИ</b>							
TH0617010R19	AMATA CORP. -NVDR-	17.000.000	17.000.000	0	6,8000	2.501.374,02	0,36
TH0001010R16	BANGKOK BK -NVDR-	2.740.000	3.770.000	1.030.000	112,0000	6.640.325,78	0,95
TH0148010R15	BANPU PCL -NVDR-	382.000	505.000	123.000	530,0000	4.380.866,65	0,63
TH0168010R13	BUMRUNGARD H. -NVDR-	3.000.000	3.000.000	0	28,5000	1.850.064,70	0,27
TH0737010R15	CP ALL PCL -NVDR-	6.750.800	12.150.800	5.400.000	22,8000	3.330.511,14	0,48
TH0471010R11	IRPC PCL -NVDR-	36.000.000	36.000.000	0	4,2600	3.318.431,84	0,48
TH0143010R16	LAND + HOUSE -NVDR-	22.100.000	31.100.000	9.000.000	5,4500	2.606.211,02	0,37
TH0456010R12	LPN DEVELOP. -NVDR-	21.000.000	21.000.000	0	6,5000	2.953.612,06	0,42
TH0128010R17	MINOR INTL -NVDR-	12.500.000	12.500.000	0	10,3000	2.785.916,14	0,40
TH0646010R18	PTT PCL -NVDR-	1.500.000	2.150.000	650.000	220,0000	7.140.600,59	1,03
TH0003010R12	SIAM CEMENT -NVDR-	980.000	1.080.000	100.000	217,0000	4.601.576,13	0,66
TH0015010R16	SIAM COMM.BK -NVDR-	3.400.000	3.400.000	0	79,5000	5.848.801,03	0,84
TH0245010R19	THAI AIRWAYS -NVDR-	6.700.000	6.700.000	0	16,9000	2.450.091,53	0,35
TH0999010R11	TISCO FINL GRP -NVDR-	5.900.000	7.400.000	1.500.000	22,1000	2.821.402,76	0,40
<b>АКЦИИ В НОВИ ТУРСКИ ЛИРИ</b>							
TRASAHL91Q5	HACI OMER SABANCI	957.671	346.719	4.334.500	6,5000	2.981.255,51	0,43
TRETHAL00019	TUERKIYE HALK BANKASI	997.000	0	523.000	10,3000	4.918.151,34	0,71
TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIY PETROL RAF.	286.500	178.800	271.500	31,7500	4.356.501,44	0,62
TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERIE A.S.	827.500	115.000	1.799.600	10,9000	4.319.803,64	0,62
TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	4.274.398	2.485.000	6.835.600	6,4500	13.203.959,34	1,90
<b>АКЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>							
US47972P2083	COMSTAR-OBV.TEL.REGS	656.400	0	0	5,7900	2.722.461,32	0,39
US30050A2024	EVRAZ GROUP GDR REG. O.N.	210.100	0	18.000	32,6500	4.913.871,78	0,71
US34415V1098	FOCUS MEDIA HLDG ADR/10	700.000	700.000	0	15,0500	7.546.561,60	1,08
US3682872078	GAZPROM (SP. ADRS) REG.S	2.568.085	1.377.900	2.031.015	24,2000	44.518.378,94	6,39
US4567881085	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD. (SP.ADRS)	280.000	100.000	160.000	52,3400	10.497.994,27	1,51
US46626D1081	JSC MMC NOR.NICK.ADR	383.000	383.000	0	15,5900	4.277.199,14	0,61
US6778621044	LUKOIL OIL CO. (SP.ADRS)	792.500	126.700	350.000	54,6000	30.996.060,17	4,45
US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS (SP.ADRS)	460.200	172.500	155.000	48,1900	15.886.130,37	2,28
RU0007775219	MOBILNIYE TELESIST	286.000	0	0	7,5800	1.552.922,64	0,22
US67812M2070	NK ROSNEFT GDR REGS	2.001.500	3.170.800	1.169.300	7,8100	11.197.503,58	1,61
US67011E2046	NOVOLIPETSKIY MET.KO.REGS O.N.	197.850	0	67.550	31,3300	4.440.286,89	0,64
RU000A0JP7F5	PHARMSTANDARD	85.400	21.200	0	59,7248	3.653.651,81	0,52
US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD. (GDR 144A)	509.000	254.500	170.500	44,2400	16.130.487,11	2,32
RU0009029540	SBERGAT. BANK ROSSIYSK. FED.	12.128.700	12.128.700	16.078.100	2,8687	24.923.783,45	3,58
US6708312052	TATNEFT GDR REG.S 20	132.304	441.365	412.161	31,4600	2.981.578,68	0,43
US87260R2013	TRUB.MET.KO.GDRS	177.000	0	0	19,1500	2.428.044,41	0,35
US68370R1095	VIMPEL-KOMMUNIKATSII (SP.ADRS)	813.200	554.000	150.000	18,3600	10.695.094,56	1,54
RU0005344356	WIMM-BILL-DANN PR.P.	29.000	0	0	44,9467	933.706,52	0,13
СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ДОПУСНАТИ ДО ОФИЦИАЛНА ТЪРГОВИЯ ИЛИ ДО ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР					EUR	662.426.224,27	95,10
<b>СТРУКТУРИРАНИ ПРОДУКТИ: ИНДЕКСНИ СЕРТИФИКАТИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>							
GB00B41RL821	GOLDM.S.INT ZERT10	1.069.100	1.069.100	0	6,8540	5.249.005,30	0,75

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	НАЛИЧНОСТ 29.01.2010 г.	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ	КУРС	КУРСОВА СТОЙНОСТ В ЕВРО	%-ен дял от АКТИВИТЕ НА ФОНДА
<b>АКЦИИ В ХОНГКОНГСКИ ДОЛАРИ</b>							
KYG211221091	CN H.PREC.AUTM.GRP	10.035.000	10.035.000	0	5,4200	5.016.065,52	0,72
KYG8020E1017	SEMICONDUCTOR MAN.INTL.	145.000.000	145.000.000	0	0,5900	7.889.810,11	1,13
<b>АКЦИИ В ИНДИЙСКИ РУПИИ</b>							
INE306B01029	ICSA INDIA DEMAT.	2.050.000	0	0	155,4500	4.924.507,29	0,71
СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ДОПУСНАТИ ДО ОФИЦИАЛНА ТЪРГОВИЯ ИЛИ ДО ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР					EUR	23.079.388,22	3,31
СУМА НА АКТИВИТЕ В ЦЕННИ КНИЖА					EUR	685.505.612,49	98,41
<b>ОПЦИИ ВЪРХУ ФИНАНСОВИ ФЮЧЪРСНИ ДОГОВОРИ В ХОНГКОНГСКИ ДОЛАРИ</b>							
00CCC0000075	CHINA COMM.CON.S.PUT 30/03/10 7,50	-2.070	0	2.070	0,5300	-101.179,55	-0,02
00CCC0000008	CHINA COMM.CON.S.PUT 30/03/10 8,00	-6.255	0	6.255	0,8700	-501.872,16	-0,07
00PIC0C000085	PICC PROPERTY + CASUALTY 30/03/10 8,50	-1.084	0	1.084	0,1500	-29.991,42	0,00
<b>ОПЦИИ ВЪРХУ ФИНАНСОВИ ФЮЧЪРСНИ ДОГОВОРИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>							
00QOH0B00175	FOCUS MEDIA HLDG CALL 19/02/10 17,50	-2.200	0	2.200	0,1500	-23.638,97	-0,01
00QOH0D000020	FOCUS MEDIA HLDG CALL 16/04/10 20,00	-4.800	0	4.800	0,2500	-85.959,89	-0,01
СУМА НА ОПЦИИТЕ <sup>1</sup>					EUR	-742.641,99	-0,11
<b>БАНКОВИ ВЛОГОВЕ</b>							
ЗАДЪЛЖЕНИЯ В ЕВРО		EUR	-10.713.315,57				
ВЛОГОВЕ ВЪВ ВАЛУТИ НА ДЪРЖАВИ ИЗВЪН ЕС							
HKD		EUR	11.436.123,71				
USD		EUR	11.043.969,15	EUR	11.766.777,29	1,69	
<b>БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>							
ЛИХВИ ВЪРХУ ЗАДЪЛЖЕНИЯ		EUR	-5.083,36				
БЪДЕЩИ ВЗЕМАНИЯ ПО ДИВИДЕНТИ		EUR	60.922,17	EUR	55.838,81	0,01	
АКТИВИ НА ФОНДА					EUR	696.585.586,60	100,00
<b>ИЗЧИСЛЕНА СТОЙНОСТ НА ДЯЛ</b>							
ДОХОДОРАЗПРЕДЕЛЯЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ					EUR	135,90	
ЧАСТИЧНО РЕИНВЕСТИРАЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ					EUR	153,11	
ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ					EUR	156,62	
ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА ИНСТИТУЦИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ					EUR	156,60	
<b>ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ</b>							
ДОХОДОРАЗПРЕДЕЛЯЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ					БРОЙ	665.818,303	
ЧАСТИЧНО РЕИНВЕСТИРАЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ					БРОЙ	2.311.915,156	
ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ					БРОЙ	1.609.618,808	
ИЗЦЯЛО РЕИНВЕСТИРАЩ ТРАНШ С ТАКСИ ЗА ИНСТИТУЦИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ					БРОЙ	10,000	
<b>ВАЛУТНИ КУРСОВЕ</b>							
АКТИВИТЕ В ЧУЖДА ВАЛУТА БЯХА ПРЕИЗЧИСЛЕНИ В ЕВРО ПО ВАЛУТНИЯ КУРС КЪМ 28.01.2010 г.:							
ВАЛУТА	ЕДИНИЦИ	КУРС					
ХОНГКОНГСКИ ДОЛАР	1 = EUR =	10,84310	HKD				
ИНДОНЕЗИЙСКА РУПИЯ	1 = EUR =	13.024,68200	IDR				
ИНДИЙСКА РУПИЯ	1 = EUR =	64,71155	INR				
МАЛАЙЗИЙСКИ РИНГИТ	1 = EUR =	4,75270	MYR				
ФИЛИПИНСКО ПЕСО	1 = EUR =	65,06755	PHP				
ТАЙЛАНДСКИ БАТ	1 = EUR =	46,21460	THB				
НОВА ТУРСКА ЛИРА	1 = EUR =	2,08800	TRY				
ЩАТСКИ ДОЛАР	1 = EUR =	1,39600	USD				

<sup>1</sup> Оценка на курса към деня на отчета.

ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ЦЕННИ КНИЖА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД, ОСВЕН АКО НЕ СА ПОСОЧЕНИ В СПРАВКАТА НА АКТИВИТЕ:

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ
<b>АКЦИИ В ХОНГОНГСКИ ДОЛАРИ</b>			
CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT	450.000	450.000
KYG063181021	AUSNUTRIA DAI.HUNA.	2.700.000	2.700.000
CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD H	21.400.000	45.290.000
CNE100000221	BEIJING C.INTL AIR.	7.200.000	7.200.000
CNE100000296	BYD CO. LTD	2.000.000	3.000.000
BMG1985B1138	C C LAND HOLDINGS	15.000.000	15.000.000
KYG2046Q1073	CHAODA MODERN AGR.	12.500.000	12.500.000
KYG2108Y1052	CHIN.RES.LA.	2.050.000	2.050.000
HK0606037437	CHINA AGR I INDS HLD.	12.802.000	12.802.000
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK	12.800.000	31.460.000
HK0165000859	CHINA EVERBRIGHT LTD.	1.200.000	1.200.000
KYG2112D1051	CHINA HIGH-SPEED	1.700.000	1.700.000
CNE1000002L3	CHINA LIFE INS. H	0	4.880.000
HK0144000764	CHINA MERCHANTS HDG.INTERN.CO.LTD.	2.000.000	2.000.000
CNE100000HF9	CHINA MINSHENG BK.	2.600.000	2.600.000
HK0941009539	CHINA MOBILE (HONGKONG) LTD.	904.000	5.034.000
CNE1000002N9	CHINA NATL BUIL. M.	2.100.000	2.100.000
HK0688002218	CHINA OV.LD	1.303.006	4.576.686
CNE1000002Q2	CHINA PETRO.+CHEM.	1.500.000	11.256.000
HK0836012952	CHINA RES POWER HLDGS	3.000.000	3.000.000
CNE100000BG0	CHINA S.LOC.+RO.ST.CORP.H	6.500.000	6.500.000
CNE1000002R0	CHINA SHENHUA EN.	700.000	2.980.000
CNE1000002V2	CHINA TELECOM	0	16.000.000
HK0000056264	CN SOUTH CITY HLGS	10.500.000	10.500.000
CNE1000002Z3	DATANG INTL POW.GE.	0	6.400.000
KYG3774X1088	GCL POLY ENERGY HLDGS LTD	3.700.000	3.700.000
BMG4600H1016	HOPSON DEV. HLDGS	4.000.000	4.000.000
BMG4639H1060	HUABAO INTL HLDGS	900.000	4.090.000
CNE1000006Z4	HUANENG PWR INTL	11.940.000	11.940.000
HK1097008929	I-CABLE COMMUNICATIONS	0	10.000
CNE1000003G1	IND.+COMM.BK CHINA	3.100.000	29.580.000
CNE1000003J5	JIANGSU EXPRESSWAY	0	2.906.000
HK0184000948	KECK SENG INV.	0	7.493.000
CNE1000003V8	PETROCHINA CO. LTD	4.600.000	14.090.000
CNE1000003X6	PING AN INS.C.CHINA	376.000	1.360.000
BMG8403G1033	SINOFERT HLDGS	0	7.570.000
HK3377040226	SINO-OCEAN LAND	5.870.000	5.870.000
HK0368041528	SINOTRANS SHIPPING	9.601.766	9.601.766
KYG9431R1039	WANT WANT CH.HLDGS	6.000.000	6.000.000
CNE1000004X4	ZH.CSR TIMES ELEC.	4.200.000	4.400.000
CNE1000004Y2	ZTE CORP.	2.226.000	2.226.000
<b>АКЦИИ В ИНДОНЕЗИЙСКИ РУПИИ</b>			
ID1000096001	BANK RAKYAT IND.	8.697.500	8.697.500
ID1000108509	INDO TAMBANGR.MEGA.	1.455.000	1.455.000
ID1000066004	PT ASTRA AGRO LESTARI TBK	1.311.500	1.311.500
ID1000088701	PT BAKRIELAND DEV.	60.000.000	60.000.000
ID1000094204	PT BK DANAMON TBK	12.087.000	12.087.000
ID1000068703	PT BUMI RES.	28.206.500	28.206.500
<b>АКЦИИ В ИНДИЙСКИ РУПИИ</b>			
INE258A01016	BHARAT EARTH MOVERS	165.600	165.600
INE257A01018	BHARAT HEAVY E.DEMAT.	0	151.000
INE029A01011	BHARAT PETROL.DEMAT.	320.000	320.000
INE216H01019	EDUCOMP SOLUT.DEMAT.	0	30.000
INE129A01019	GAIL (INDIA) LTD.	0	624.000
INE001A01028	HOUSING DEV.F.DEMAT.	0	229.800
INE090A01013	ICICI BK (DEMAT.)	800.000	800.000
INE196A01026	MARICO LTD DEMAT.	0	2.200.000
INE733E01010	NTPC LTD.	0	950.000
INE623B01027	PANTALOON RETAIL	0	300.000
INE9623B01058	PANTALOON RETAIL B	30.000	30.000
INE015A01028	RANBAXY LABS LTD	1.100.000	1.100.000
INE330H01018	RELIANCE COMM. VENT.	1.250.000	1.250.000

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ
<b>АКЦИИ В ИНДИЙСКИ РУПИИ</b>			
INE036A01016	RELIANCE ENER.DEMAT.	100.000	100.000
INE756B01017	SHIV-VANI OIL+G.(DE.)	0	381.128
INE062A01012	STATE BK IND. DEMAT	130.000	130.000
INE245A01013	TATA POWER (DEMAT.)	0	150.000
<b>АКЦИИ В МАЛАЙЗИЙСКИ РИНГИТИ</b>			
MYL416200003	BRITISH AMER. TOB. [MALAYSIA] BERHAD	259.700	259.700
MYL716400006	KNM GROUP BHD MR 0,25	19.946.300	19.946.300
<b>АКЦИИ ВЪВ ФИЛИПИНСКИ ПЕСОС</b>			
PHY0486V1154	AYALA CORP.	457.300	457.300
PHY689911352	PHILEX MNG. CORP.	14.250.000	14.250.000
PHY806761029	SM INVESTMENTS	411.400	411.400
<b>АКЦИИ В РУСКИ РУБЛИ</b>			
RU000A0F5UN3	PYATAYA GEN.KOM.OGK5.	0	2.402.150
RU0009029540	SBERGAT. BANK ROSSIYSK. FED.	0	0
<b>АКЦИИ В ТАЙЛАНДСКИ БАТИ</b>			
TH0308010R15	ASIAN PROPERTY -NVDR-	48.800.000	48.800.000
TH0016010R14	KASIKORNBK -NVDR-	4.292.100	4.292.100
TH0355010R16	PTT EXPL.+PROD.-NVDR-	3.391.800	3.391.800
TH0535010R13	THORESEN THAI -NVDR-	4.770.000	4.770.000
TH0554010R14	TOTAL ACC.COM -NVDR-	5.070.000	5.070.000
<b>АКЦИИ В НОВИ ТУРСКИ ЛИРИ</b>			
TREDOT000013	DOGUS OTOMOTIV SERV. TIC.	0	882.000
TREENKA00011	ENKA INSAAT V.SAN.	257.092	771.275
TRAMIGRS91J6	MIGROS TURK	0	30
TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI -C-	1.302.368	2.142.368
<b>АКЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>			
US16943C1099	CHINA NEPSTAR CHAIN ADR/2	0	368.800
US3887061030	GRASIM INDS LTD GDR	18.700	105.000
US40415F1012	HDFC BANK LTD ADR/3	0	84.000
USY4211T1145	I.T.C.LTD.(GDR'S REG.S)	0	2.070.900
US45104G1040	ICICI BANK LTD ADR/2	0	780.000
US46627J3023	JSC HALYK BK GDRS/4	0	491.700
US48666V2043	KAZMUNAIGAS GDRS	0	0
US5591892048	MAGNITOGO.METALL.REGS/13	0	277.900
RU000A0J2Q06	NK ROSNEFT	0	357.600
US6698881090	NOVATEK GDR REG.	98.100	240.850
US7171402065	PHARMSTANDARD GDR REGS	0	53.000
USY097891193	RELIANCE ENERGY LTD. (GDRS REG.S)	0	55.400
US81941U1051	SHANDA GAMES LTD SP.ADR/2	45.000	45.000
US8565522039	STATE BANK OF INDIA (GDRS REGS)	35.000	35.000
US8688612048	SURGUTNEFTEGAZ (SP.ADRS)	79.300	1.787.300
US91688E2063	URALKALIY GDR S/5	127.300	127.300
RU000A0JNG55	VTORAYA GENER.K.O.R.E.RL	0	53.500.000
<b>ПРАВА В МАЛАЙЗИЙСКИ РИНГИТИ</b>			
MYL3336WR000	IJM CORP.BHD -ANR.-	345.212	345.212
MYL1961OR004	IOI CORPORATION -ANR.-	401.086	401.086
<b>ВАРАНТИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>			
DE000DB9ATC0	DT.BK.LONDON CALL17	0	270.000
DE000DB9AUS4	DT.BK.LONDON CALL17 HVU	0	122.400

ISIN	НАИМЕНОВАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖКА	ПОКУПКИ ИЗВЪРШЕНИ	ПРОДАЖБИ ИЗВЪРШЕНИ
<b>ОПЦИИ В ХОНКОНГСКИ ДОЛАРИ</b>			
00CCC9D00095	CHINA COMM. CONS. CALL 29/04/09 9,50	480	480
00CLI9G00030	CHINA LIFE INSURANCE CALL 30/07/09 30,00	1.000	1.000
00CHT9C00070	CHINA MOBILE CALL 30/03/2009 70,00	750	750
00CHT9A00080	CHINA MOBILE HONGK. CALL 29/01/09 80,00	212	0
00CHT9A00825	CHINA MOBILE HONGK. CALL 29/01/09 82,50	595	0
00CHT9C00725	CHINA MOBILE HONGK. CALL 30/03/09 72,50	4.250	4.250
00CHT9C00075	CHINA MOBILE HONGK. CALL 30/03/09 75,00	1.632	1.632
00CHT9D00075	CHINA MOBILE STOCK CALL 29/04/09 75,00	2.000	2.000
00CPC9G00065	CHINA PETROLEUM STK CALL 30/07/09 6,50	1.500	1.500
00SE9G00030	CHINA SHENHUA ENERGY CALL 30/07/09 30,00	3.103	3.103
00CHU9C00085	CHINA UNICOM CALL 30/03/2009 8,50	115	115
00CNC9G00011	CNOOC LTD. CALL 30/07/09 11,00	5.590	5.590
00PEC9G00010	PETROCHINA CALL 30/07/09 10,00	1.020	1.020
00PEC9G00095	PETROCHINA CALL 30/07/09 9,50	14	14
00PEC9G00009	PETROCHINA STOCK CALL 30/07/09 9,00	853	853
<b>ОПЦИИ В ЩАТСКИ ДОЛАРИ</b>			
00QOH0A00175	FOCUS MEDIA HLDG CALL 15/01/10 17,50	2.200	2.200

Райфайзен Капиталанлаге-Гезелшафт м.б.Х. работи съгласно Стандартите за качество на Обединението на австрийските инвестиционни дружества (VÖIG).

Виена, 12 април 2010 г.

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.**

 Dr. Mathias Bauer

 Mag. (FH) Dieter Aigner

 Mag. Gerhard Aigner

## Одиторска заверка

### Неограничена одиторска заверка

Ние извършихме одит на приложения годишния финансов отчет към 31 януари 2010 г. на Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. за управлението от него Райфайзен-Евразия-Акции, договорен фонд съгласно § 20 от ЗИФ, за финансовата година от 1 февруари 2009 г. до 31 януари 2010 г. Одитът се разпростря и върху установяване спазването на Закона за инвестиционните фондове и Условието на фонда.

Отговорност на законните представители за финансовия отчет, управлението на имуществото на фонда и счетоводството

Отговорността за счетоводството, оценката на имуществото на фонда, изчисляването на данъчните удръжки и съставянето на финансовия отчет, както и управлението на имуществото на фонда в съответствие с разпоредбите на Закона за инвестиционните фондове, допълващата уредба на Условието на фонда и данъчните предписания се носи от законните представители на управляващото дружество и банката-депозитар. Тази отговорност обхваща: създаване, прилагане в практиката и поддържането на вътрешна система за контрол, доколкото това е от значение за придобиването и оценката на имуществото на фонда, както и за изготвянето на финансовия отчет, за да може той да не съдържа съществени неверни твърдения, били те поради целени или нецелени грешки; избора и използването на приложими методи за оценка; провеждането на оценки, които при вземане под внимание на дадените рамкови условия изглеждат подходящи.

Отговорност на одитора и описание на вида и обхвата на законовия одит на финансовия отчет

Нашата отговорност се състои в изразяване на одиторско мнение за финансовия отчет въз основа на направената от нас проверка, а така също и да установим, дали при управлението на имуществото на фонда са спазвани Закона за инвестиционните фондове и Условието на фонда.

Нашият одит бе проведен в съответствие с § 12, ал. 4 от Закона за инвестиционните фондове, при спазване на действащите в Австрия законови разпоредби и принципи за професионалния одит. Тези принципи изискват ние да спазваме правилата на професионалната етика и така да планираме и проведем одита, че да можем с достатъчна сигурност да си изградим мнение, дали финансовият отчет не съдържа съществени грешки.

Одитът обхваща провеждането на одитни действия за получаването на документални доказателства за проверка относно сумите и другите данни във финансовия отчет. Изборът на одитните действия е в задължителната свободна преценка на одитора при съблюдаване на неговата оценка на риска от наличието на съществени неверни твърдения, били те поради целени или нецелени грешки. При извършването на оценка на риска одиторът взема под внимание вътрешната система за контрол, доколкото това е от значение за изготвянето на финансовия отчет, както и за оценката на имуществото на фонда, за да определи подходящите одитни действия като съблюдава рамковите условия, но не за да изрази одиторско мнение относно ефективността на вътрешните контролни мерки на управляващото дружество и банката-депозитар. Одитът обхваща по-нататък преценка на адекватността на използваните методи за оценка и на съществените оценки, извършени от законните представители, както и преценка на цялостното изложение на финансовия отчет.

Считаме, че сме изискали достатъчно и подходящи документи за проверка, така че извършеният от нас одит дава достатъчно основание за изразяване на одиторско мнение.

Одиторско мнение

Нашата проверка не откри никакви противоречия. Въз основа на събраните при проверката данни, по наша преценка финансовият отчет към 31 януари 2010 г. на Райфайзен-Евразия-Акции, договорен фонд съгласно § 20 от ЗИФ, отговаря на законовите разпоредби. Разпоредбите на федералния Закон за инвестиционните фондове и на Условието на фонда са били спазени.

Виена, 12 април 2010 г.

Кей Пи Ем Джи Аустрия ООД [KPMG Austria GmbH], одитно дружество и данъчни консултации

Магистър Вилхелм Ковска  
Одитор

ппа. Д-р Франц Фрауваалнер  
Одитор

## Данъчно третиране

Изготвеното на основата на одитирания годишен финансов отчет данъчното третиране и по-подробни сведения за това ще намерите на нашата страница в Интернет на адрес [www.rcm.at](http://www.rcm.at).

## Условия на фонда

уреждащи правните отношения между притежателите на дялове и Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.), Виена (наричано по-долу “Управляващо дружество”) относно управляваните от Управляващото дружество договорни фондове, които условия се прилагат само във връзка със съответните Специални условия на всеки един договорен фонд:

### § 1 Основни положения

Управляващото дружество се регулира от разпоредбите на австрийския Закон за инвестиционните фондове от 1993 г. в съответната му действаща редакция (по-долу за кратко – “ЗИФ”).

### § 2 Дялове от фонда

1. Съсобствеността върху активите на договорния фонд е разделена на равни дялове от фонда в рамките на всяка категория дялове. Броят на дяловете от фонда не е ограничен.
2. Дяловете от фонда могат да са материализирани в удостоверения за дял (сертификати) с характер на ценни книжа. Съобразно Специалните условия на фонда съгласно § 5, ал. 7 от ЗИФ дяловете могат да бъдат емитирани в няколко категории (класове дялове, траншове), особено що се отнася до използването на приходите, таксата (добавката) за издаване, таксата (добавката) за обратно изкупуване, валутата на стойността на дяловете, таксата за управление или комбинация от тези белези. Дяловете могат да се удостоверяват и в глобален сертификат (§ 24 от Закона за депозитарните услуги, в съответната му действаща редакция) и/или да се отразяват в отделни ценни книжа за всяка категория дялове.
3. Всеки притежател на удостоверение за дял от дадена категория дялове придобива съсобственост съизмеримо върху всички активи на договорния фонд в размер на записаните в удостоверението дялове от фонда. Всеки притежател на дялове, отразени чрез глобален сертификат, придобива съсобственост съизмеримо върху всички активи на договорния фонд в размер на записаните за него на базата на глобалния сертификат дялове от фонда.
4. Управляващото дружество може със съгласието на своя Надзорен съвет да разделя дяловете от фонда и да издава допълнителни дялове на притежателите на дялове, както и да заменя старите удостоверения за дял с нови, когато поради размера на изчислената стойност на дял от фонда (§ 6), разделянето на дяловете се счита за необходимо с оглед интересите на инвеститорите.

### § 3 Удостоверения за дял и глобални сертификати

1. Когато се издават удостоверения за дял, същите са на приносител.
2. Когато се издава глобален сертификат за всички дялове, същият носи собственоръчните подписи на един Управител или натоварен за тази цел служител на банката-депозитар, както и собственоръчните или размножени подписи на двама Управители на Управляващото дружество.
3. Удостоверенията за дял носят собственоръчните подписи на един Управител или на натоварен за целта служител на банката депозитар, както и собственоръчните или размножени подписи на двама Управители на Управляващото дружество.

### § 4 Управление на договорния фонд

1. Управляващото дружество има право да се разпорежда с активите на договорния фонд, както и да упражнява правата, свързани с тези активи. В тези случаи то действа от собствено име, за сметка на притежателите на дялове. То трябва следователно да защитава интересите на притежателите на дялове и интегритета на капиталовия пазар, да извършва дейността си с грижата на добрия управител по смисъла на § 84, ал. 1 от Закона за акциите, както и да спазва разпоредбите на австрийския ЗИФ и Условията на фонда.  
Управляващото дружество може да ангажира трети лица във връзка с управлението на договорния фонд, както и да им предоставя правото да се разпореждат с активите от името на Управляващото дружество или от свое име, за сметка на притежателите на дялове.
2. Управляващото дружество няма право да отпусна парични заеми и да поема задължения, произтичащи от договор за поръчителство или гаранция, за сметка на договорния фонд.
3. Освен в предвидените в Специалните условия на фонда случаи, активите, формиращи договорния фонд, не могат да бъдат залагани или обременявани с тежести по друг начин, предоставяни като обезпечение или прехвърляни.  
Управляващото дружество не може да продава за сметка на договорния фонд ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови активи по смисъла на § 20 от ЗИФ, които в момента на сключване на сделката не принадлежат към активите на фонда.

## § 5 Банка депозитар

Назначената в съответствие с § 23 от ЗИФ банка депозитар (§ 13 по-долу) води паричните сметки и сметките за ценни книжа на договорния фонд и изпълнява всички възложени ѝ функции съгласно ЗИФ и Условиата на фонда.

## § 6 Издаване и стойност на дял

1. Банката депозитар трябва да изчислява стойността на дела от всеки един клас, както и да публикува емисионната стойност и цената при обратно изкупуване (§ 7) при всяко издаване или обратно изкупуване на дялове, но най-малко два пъти месечно.  
Стойността на всеки един дял от дадена категория дялове се получава чрез разделянето на стойността на категорията дялове на броя на издадените дялове от тази категория.  
При първоначалното издаване на дялове от една категория тяхната стойност се изчислява на основата на установената за целия договорен фонд стойност.  
Впоследствие стойността на една категория дялове се получава от сумата на нетни стойности на активите на дял на договорния фонд, които се изчисляват за тази категория дялове.  
Общата стойност на договорния фонд се изчислява от банката депозитар въз основа на текущите пазарни цени на принадлежащите на договорния фонд ценни книжа и права за предпочително закупуване на ценни книжа, включително с добавяне на стойността на принадлежащите на договорния фонд инструменти на паричния пазар, финансови активи, парични суми, влогове, вземания и други права, от които сбор се приспадат задълженията на фонда.  
При определяне на пазарните цени, съгласно § 7 (1) от ЗИФ, се използват последните известни борсови котировки и/или фиксинги.
2. Емисионната стойност се получава от стойността на дела ведно с такса (добавка) към всеки един дял за покриване на разходите на Управляващото дружество по издаването. Получената цена се закръглява. Размерът на тази добавка, съответно на закръгленото, е посочен в Специалните условия на фонда (§ 23 по-долу).  
По преценка на Управляващото дружество то може да предприеме степенуване на таксата (добавката) за издаване.  
По-подробна информация ще намерите в проспекта.
3. Емисионната стойност и цената при обратно изкупуване съгласно § 18 от Закона за инвестиционните фондове във връзка с § 10, ал. 3 от Закона за капиталовите пазари се публикуват за всяка категория дялове в електронен вид на интернет страницата на Управляващото дружество – емитент.

## § 7 Обратно изкупуване

1. По искане на притежател на дял, делът му се изкупува обратно от договорния фонд на съответната цена при обратно изкупуване, срещу връщане на удостоверението за дял, ако такова е издадено, на купоните за доход с ненастъпил падеж и на документите за възобновяване на удостоверението.
2. Цената при обратно изкупуване се получава, като от стойността на един дял се изважда възможна такса и/или закръгляване, доколкото това е предвидено в Специалните условия на фонда (§ 23 по-долу).  
По преценка на Управляващото дружество то може да предприеме степенуване на таксата (добавката) за обратно изкупуване.  
По-подробна информация ще намерите в проспекта.  
Изплащането на цената при обратно изкупуване, както и изчисляването и оповестяването на цената при обратно изкупуване съгласно § 6 могат да бъдат временно спрени и да бъдат поставени в зависимост от продажбата на активи на договорния фонд или от получаването на приходите от продажбата им, при същевременно уведомяване на Комисията за надзор на финансовия пазар и съответното оповестяване съгласно § 10, когато са налице извънредни обстоятелства, които правят това необходимо с оглед защита на законните интереси на притежателите на дялове. Възобновяването на обратното изкупуване на удостоверения за дялове също трябва да се оповести на инвеститора съгласно § 10.  
Такъв, по-конкретно, е случаят, когато 5 % или повече от активите на договорния фонд са инвестирани в активи, чиито последни оповестени пазарни стойности, явно и не само в отделни случаи, не съответстват на тяхната реална стойност, поради политически или икономически условия.

## § 8 Водене на отчетност

1. В рамките на четири месеца след изтичане на отчетната година на договорния фонд, Управляващото дружество публикува годишен отчет на фонда, съставен съгласно § 12 от ЗИФ.
2. В рамките на два месеца след изтичане на първите шест месеца на отчетната година на договорния фонд, Управляващото дружество публикува 6-месечен отчет на фонда, съставен съгласно § 12 от ЗИФ.
3. Годишният и 6-месечният отчет се оставят на разположение на инвеститорите по адреса на Управляващото дружество и на банката депозитар, и се публикуват на Интернет страницата на Управляващото дружество ([www.raiffeisencapitalmanagement.at](http://www.raiffeisencapitalmanagement.at)).

**§ 9 Срок за получаване на доход от дялове**

Ако правото на получаване на периодичен доход от дял не бъде предявено от притежателите на дялове в рамките на пет години от публикуването на отчетите на фонда, този пропуск се счита за отказ от право от страна на притежателите на дялове; след изтичане на горепосочения срок неполучените доходи от дялове се считат за приходи на фонда.

**§ 10 Оповестяване**

За всички оповестявания, отнасящи се до дяловете (с изключение на обявяването на стойностите, определяни съгласно § 6) се прилага § 10, ал. 3 и 4 от Закона за капиталовите пазари. Оповестяванията могат да се извършат или чрез пълно публикуване в официалния раздел на Винер Цайтунг, или чрез осигуряване на достатъчен брой безплатни екземпляри от това оповестяване по адреса на Управляващото дружество и на местата за изплащане, в който случай в официалния раздел на Винер Цайтунг се обявяват датата на оповестяването и местата за получаването на екземпляри от него, или съгласно § 10, ал. 3, ред 3 от Закона за капиталовите пазари в електронна форма на интернет страницата на Управляващото дружество – емитент.

Оповестяването съгласно §10, ал. 4 от Закона за капиталовите пазари се осъществява в официалния бюлетин на Винер Цайтунг или във вестник, който се разпространява на цялата територия на Австрия.

За изменения в проспекта съгласно § 6, ал. 2 ЗИФ оповестяването може да се осъществи съгласно § 10, ал.4 от Закона за капиталовите пазари и само в електронен вид на интернет страницата на Управляващото дружеството – емитент.

**§ 11 Промяна на Условието на фонда**

Управляващото дружество може да променя Условието на фонда със съгласието на Надзорния съвет и одобрението на банката депозитар. Освен това, промяната трябва да бъде одобрена от Комисията за надзор на финансовия пазар.

Промяната трябва да бъде оповестена. Тя влиза в сила от посочената в оповестяването дата, но най-рано три месеца след оповестяването.

**§ 12 Прекратяване и ликвидация**

1. Управляващото дружество може да прекрати управлението на договорния фонд след получаване на одобрение от страна на Комисията за надзор на финансовия пазар при спазване на срок за предизвестие от най-малко шест месеца (§ 14, ал. 1 ЗИФ), респективно когато имуществото на фонда е под 1 500 000 евро без спазване на срок за прекратяване – посредством публично оповестяване (§10) (§ 14, ал. 2 ЗИФ). Не е допустимо едностранно прекратяване съгласно § 14, ал. 2 по време на прекратяването на основание § 14, ал. 1.
2. Когато срокът на правото на Управляващото дружество да управлява договорния фонд изтече, фондът се управлява или ликвидира според съответните разпоредби на ЗИФ.

**§ 12а Сливане/вливане или внасяне на активи на фонда**

Управляващото дружество може да слее или влее активите на договорния фонд с активите на други инвестиционни фондове при спазване на § 3, ал. 2, респективно § 14, ал. 4 от ЗИФ или да внесе активите на договорния фонд в активите на други инвестиционни фондове, както и да приеме активите на други инвестиционни фондове в активите на договорния фонд.

# Специални условия на фонда

на Райфайзен-Евразия-Акции (Raiffeisen-Eurasien-Aktien) – договорен фонд съгласно § 20 от Закона за инвестиционните фондове (наричан по-долу “договорен фонд”).

Договорният фонд отговаря на изискванията на Директива 85/611/ЕИО.

## § 13 Банка депозитар

Банка депозитар е Райфайзен Централбанк Йостеррайх Акционерно дружество (Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft), Виена (седалище).

## § 14 Места за изплащане и връчване, дялове, категории дялове

1. Места за изплащане и връчване на удостоверения за дял, доколкото такива се издават, и на купони за доходи са Райфайзен Централбанк Йостеррайх Акционерно дружество (Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft), Виена, местните банки Райфайзен, както и Катрайн и Ко. Приватгешефтсбанк Акционерно дружество (Kathrein & Co Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft), Виена.
2. За договорния фонд могат да се издават дялове с различни характерни белези, особено що се отнася до използването на приходите, таксата (добавката) за издаване, таксата (добавката) за обратно изкупуване, валутата на стойността на дяловете, таксата за управление или комбинация от тези белези.  
Създаването на нови категории дялове, както и издаването на дялове от дадена категория дялове се осъществява по преценка на Управляващото дружество.  
Разходите за въвеждането на нови категории дялове за съществуващи обособени активи ще се начисляват за сметка на цената на дяловете на новите категории дялове.  
Придобиването на инвестиционни инструменти е допустимо само единно за целия договорен фонд, а не за отделна категория дялове или група категории дялове.  
Това не важи за сделките за валутно хеджиране. Те могат да се извършват също и изключително в полза на отделна валутна категория. Разходи и приходи въз основа на сделка за валутно хеджиране се причисляват изключително към съответната валутна категория.  
Като сделки за валутно хеджиране са допустими особено валутните фючърсни сделки, фючърси във валута, опции във валута и валутни суапове.  
По-подробна информация ще намерите в проспекта.
3. Предлагането на възможни реинвестиращите дялове, които не подлежат на облагане с данък върху доходите от инвестиции, (транш за инвеститори извън Австрия) се осъществява изключително само в чужбина.  
Дяловете се издават във формата на глобален сертификат, а по решение на Управляващото дружество – и в отделни удостоверения. Поради технически причини, свързани с отпечатването, тяхното връчване може да бъде отложено.
4. Доколкото дяловете се издават във формата на глобален сертификат, удържането на данък при разпределяне на доход съгласно § 26, съответно извършването на плащания за данък съгласно § 27 се извършват във всички случаи чрез съответните поделения на обслужващата кредитна институция, за сметка на притежателя на дялове.

## § 15 Инвестиционни инструменти и принципи на инвестиране

1. За сметка на договорния фонд могат да се придобиват всякакви ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други ликвидни финансови активи, при спазване на разпоредбите на §§ 4, 20 и 21 от ЗИФ, както и на §§ 16 и следващите от Условието на фонда, като във всички случаи следва да се съобразява и основният принцип за разпределение на риска и да не се накърняват законните интереси на притежателите на дялове.
2. Различните инвестиционни инструменти ще се избират за договорния фонд съобразно следните основни принципи на инвестиране:
  - > **Ценни книжа (включително ценни книжа, базирани на деривативни инструменти)**  
Договорният фонд инвестира предимно в акции или еквивалентни на акциите дялови ценни книжа, емитирани от предприятия със седалище или основна дейност в Азия, както и в Русия и в Турция. Също така договорният фонд може да инвестира в облигации (straight bonds), както и в конвертируеми и опционни облигации.
  - > **Инструменти на паричния пазар**  
За сметка на договорния фонд могат да се придобиват и инструменти на паричния пазар; в рамките на принципите на инвестиране, приложими към договорния фонд, те ще имат второстепенна роля.

> **Дялове в инвестиционни фондове**

Активите на договорния фонд могат да се инвестират в дялове на други инвестиционни фондове, при спазване на ограничението от 10 % от стойността на активите на договорния фонд и съобразно разпоредбите на § 17 от актуалните Условия на фонда.

> **Депозити на виждане и отменяеми депозити**

По принцип, до 49 % от активите на договорния фонд могат да се състоят от депозити на виждане или отменяеми депозити с максимален срок до 12 месеца. В рамките на реструктуриране на портфейла на договорния фонд или с оглед намаляване на влиянието на възможни спадове в цените на ценните книжа от неговия портфейл, фондът може да притежава по-висок дял депозити на виждане или отменяеми депозити с максимален срок до 12 месеца. Няма изискване да се държат минимален размер средства на банков депозит.

> **Деривативни инструменти (включително суапове и други деривати “на гише” – “ОТС” деривати)**

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 60 % от общата нетна стойност на активите на фонда.

3. Ако ценните книжа или инструментите на паричния пазар, придобити за сметка на договорния фонд, представляват базов актив на деривативен инструмент, Управляващото дружество следва да отчете това обстоятелство за целите на спазване на разпоредбите на §§ 19 и 19а по-долу. Инвестициите на договорния фонд в деривати, базирани на индекси, не се вземат предвид за целите на съответните ограничения при инвестиране, предвидени в § 20, ал. 3, т. 5, 6, 7 и 8d от ЗИФ.
4. Придобиването на ценни книжа или инструменти на паричния пазар, които не са изцяло изплатени, както и на права за предпочитателно придобиване на такива активи или на други финансови инструменти, които не са изцяло изплатени, е ограничено до размер на 10 % от активите на договорния фонд.
5. Ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от държава-членка на Европейския съюз, включително от административни подразделения на такава държава, или от трета държава или международна публичноправна организация, в която членуват една или повече държави-членки на Европейския съюз, могат да се придобиват в размер до 35 % от активите на фонда, ако инвестициите са извършени в най-малко шест различни емисии ценни книжа и инвестицията в която и да е отделна емисия не надвишава 30 % от стойността на активите на договорния фонд.

**§ 15а Ценни книжа и инструменти на паричния пазар**

Ценни книжа са

- а) акции и други еквивалентни на акциите ценни книжа,
- б) облигации и други гарантирани дългови ценни книжа,
- в) всички други търгуеми финансови инструменти (например права за записване), които дават право да се придобият финансови инструменти по смисъла на ЗИФ чрез закупуване или размяна, с изключение на посочените в §21 от ЗИФ техники и инструменти.

За квалифицирането като ценна книга следва да са налице критериите на § 1а, ал. 3 от ЗИФ.

Ценни книжа, включващи се освен това по смисъла на § 1а, ал.4 ЗИФ

1. Дялове от затворени фондове под формата на инвестиционно дружество или инвестиционен фонд,
2. Дялове от затворени фондове в договорна форма,
3. Финансови инструменти по смисъла на § 1а, ал. 4, т.3 ЗИФ.

**Инструменти на паричния пазар** са инструменти, които се търгуват обичайно на паричния пазар, ликвидни са, имат пазарна стойност, която може да се определи точно във всеки един момент, и изпълняват изискванията съгласно § 1а, ал. 5 и 7 от австрийския ЗИФ.

**§ 16 Борси и организирани пазари**

1. Могат да се придобиват ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които:
  - > са приети за официална търговия или се търгуват на регулиран пазар съгласно § 2, ал. 37 от Закона за банките, или
  - > се търгуват на друг организиран неофициален пазар на ценни книжа в държава-членка на Европейския съюз, при условие че този пазар е признат, достъпен и надлежно функциониращ, или
  - > са приети за официална търговия на борса в трета държава, посочена в Приложението, или
  - > се търгуват на друг организиран неофициален пазар в трета държава, посочен в Приложението, при условие че този пазар е признат, достъпен и надлежно функциониращ, или
  - > съгласно емисионните условия трябва да бъдат заявени за приемане за официална търговия или за търгуване на някоя от горепосочените борси или за търгуване на някой от другите горепосочени организирани неофициални пазари, като придобиването на съответния статут ще бъде постигнато не по-късно от една година след датата на емитирането на ценните книжа.

2. Инструменти на паричния пазар, които не се котира на организиран пазар, но които се търгуват обичайно на паричните пазари, свободно прехвърлими са, ликвидни са, и чиято стойност може да бъде определена точно във всеки един момент, относно които е налице съответната информация, включително информация, даваща възможност за подобаваща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестирането в подобни инструменти, могат да се придобиват за сметка на договорния фонд, доколкото съответната емисия или емитентите им подлежат на разпоредбите за защита на спестяванията и инвеститорите и доколкото тези инструменти са или:
- > издадени или гарантирани от централната държавна власт, от регионални или местни административни подразделения или от централната банка на държава-членка на Европейския съюз, от Европейската централна банка, от Европейския съюз, от Европейската инвестиционна банка или от трета държава, или – ако последната е с федеративно държавно устройство – от някоя от съставните части на федерацията, или от международна публичноправна организация, в която членува поне една държава-членка на Европейския съюз; или
  - > издадени от дружества, чиито ценни книжа – с изключение на новите емисии – се търгуват на организиран пазар, посочен в т. 1 по-горе; или
  - > издадени или гарантирани от институция, върху която се упражнява такъв надзор, който съответства на критериите, възприети в правото на Европейските общности, или са издадени или гарантирани от институция, върху която се упражнява надзор и която спазва правила, които по мнението на Комисията за надзор на финансовия пазар са не по-малко стриктни от тези по правото на Европейските общности; или
  - > издадени от други емитенти, спадащи към категория, одобрена за настоящите цели от Комисията за надзор на финансовия пазар, доколкото инвестициите в такива инструменти попадат в приложното поле на правни разпоредби за защита на инвеститорите, инструментите са по естеството си еквивалентни на горепосочените и емитентът е или дружество със собствен капитал в размер поне 10 милиона Евро, което изготвя и оповестява годишните си финансови отчети съгласно разпоредбите на Директива 78/660/ЕИО, или е юридическо лице, което в рамките на група, обхващаща едно или повече дружества приети за търговия на борса, осъществява дейността по финансирането на групата, или е юридическо лице, което като предприятие, дружество или под формата на договор финансира секюритизацията на вземания чрез усвояването на кредитни линии, предоставени от банка; кредитната линия трябва да бъде обезпечена от кредитна институция, която самата трябва да изпълнява на споменатите в т. 2, пункт 3 критерии.
3. Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които не отговарят на условията по т. 1 и 2 по-горе, могат да се придобиват в общ размер до 10 % от стойността на активите на договорния фонд.

#### § 17 Дялове в инвестиционни фондове

1. Дялове в инвестиционни фондове (= договорни фондове и инвестиционни дружества от отворен тип), които отговарят на изискванията на Директива 85/611/ЕИО (UCITS), могат да бъдат придобивани, при условие че от своя страна тези инвестиционни фондове инвестират не повече от 10 % от своите активи в дялове на други инвестиционни фондове.
2. Дялове в инвестиционни фондове, които не отговарят на изискванията на Директива 85/611/ЕИО (UCI) и чиято единствена цел е:
  - > да инвестират публично привлечени средства в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, за обща сметка на инвеститорите и при съблюдаване на принципа за разпределение на риска, и
  - > чиито дялове подлежат на обратно изкупуване по искане на инвеститорите, съответно заплащане – пряко или косвено – за сметка на активите на фонда,
 могат да бъдат придобивани в общ размер до 10 % от стойността на активите на договорния фонд, при условие че:
  - а) тези фондове от своя страна инвестират не повече от 10 % от активите си в дялове на други инвестиционни фондове, и
  - б) фондовете са получили разрешение за извършване на дейност по силата на разпоредби, съгласно които подлежат на надзор, който по преценката на Комисията за надзор на финансовия пазар е еквивалентен на надзора, предвиден по правото на Европейските общности, и съществуват достатъчно гаранции за сътрудничество с надзорните органи в държавата, където фондовете са създадени; и
  - в) степента на защита на инвеститорите във фондовете е еквивалентна на тази, приложима към притежателите на дялове в инвестиционни фондове, които отговарят на разпоредбите на Директива 85/611/ЕИО (UCITS-Фондове), и по-специално разпоредбите относно отделното съхраняване на различните портфейли от активи, относно правото да се взимат или дават в заем парични средства, както и относно късите продажби на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, са еквивалентни на тези по Директива 85/611/ЕИО; и
  - г) съществува изискване за разкриване на информацията относно извършваната дейност чрез шестмесечни и годишни отчети, чието съдържание позволява да се състави мнение за активите и пасивите, приходите и сделките през съответния отчетен период.
 За оценяване на еквивалентността на степента на защита на инвеститорите по смисъла на буква „в“ следва да се приложат критериите, посочени в § 3 от австрийската Наредба за установяване на информацията и еквивалентност (IG-FestV).

3. За този договорен фонд могат да се придобиват и дялове от други инвестиционни фондове, които се управляват пряко или непряко от същото Управляващо дружество или от друго управляващо дружество, с което Управляващото дружество е свързано чрез общо управление, контрол или съществено пряко или непряко дялово участие.
4. Съгласно § 17, т. 1 във вр. с § 17, т. 2 от Условието на фонда дялове от инвестиционни фондове могат да се придобиват в размер до 10 % от стойността на активите на фонда.

#### § 18 Депозити на виждане или отменяеми депозити

Договорният фонд може да държи парични средства в банки под формата на депозити на виждане или отменяеми депозити с максимален срок на депозита до 12 месеца. Няма изискване да се държат минимален размер средства на банков депозит. Максималният размер на средствата, които могат да бъдат държани на банков депозит, принципно е 49 % от стойността на активите на фонда. В рамките на реструктуриране на портфейла на фонда или с оглед намаляване на влиянието на възможни спадове в цените на ценните книжа от неговия портфейл, фондът може да притежава и по-висок дял банкови депозити.

#### § 19 Деривативни инструменти

1. За сметка на договорния фонд могат да се придобиват производни финансови инструменти (деривати), включително еквивалентни на тях инструменти, доколкото същите се търгуват на някой от организирания пазари, посочени в § 16 и доколкото базовите активи са инструменти по смисъла на § 15а, или индекси, лихвени проценти, валутни курсове или валути, в които самият договорен фонд може да инвестира съобразно приложимите към него инвестиционни принципи (§ 15). Обхванати са също и инструменти, които имат за предмет прехвърляне на кредитния риск на горепосочените активи.
2. Общият риск, свързан с инвестирането в деривати, не следва да надвишава общата нетна стойност на активите на фонда. При изчисляването на риска се вземат предвид пазарната стойност на базовите инструменти, рискът от загуба, предвижданите пазарни колебания и нужното време за закриване на позициите, в които са извършени инвестициите.
3. Като част от неговата инвестиционна стратегия за договорния фонд могат да се придобиват деривати в границите, предвидени в § 20, ал. 3, т. 5, 6, 7, 8а и 8d от ЗИФ, и доколкото общият риск на базовите активи не превишава тези инвестиционни граници.

#### § 19а Деривати “на гише” (“ОТС” деривати)

1. Активите на договорния фонд могат да се инвестират и в деривати, които не се търгуват на борса (деривати “на гише” или “ОТС” деривати), ако:
  - а) базовите активи съответстват на изискванията на § 19, т. 1 по-горе,
  - б) насрещната страна е институция, която принадлежи към кръг от субекти, подлежащи на надзор относно сделки с деривати “на гише” (“ОТС” деривати), и която е лицензирана за такава дейност по силата на решение на Комисията за надзор на финансовия пазар,
  - в) дериватите “на гише” (“ОТС” дериватите) по естеството си допускат възможност за надеждна и подлежаща на проверка ежедневна преоценка на тяхната стойност и договорният фонд може по всяко време да ги продаде по тяхната текуща пазарна стойност, да ги трансформира в парична равностойност, или да прихване стойността на тези инструменти в рамките на насрещни сделки, и
  - г) инвестициите се извършват в границите, предвидени в § 20, ал. 3, т. 5, 6, 7, 8а и 8d от ЗИФ, и общият риск на базовите активи не превишава тези инвестиционни граници.
2. Рискът от загуба в резултат на сделки с деривати “на гише” (“ОТС” деривати), извършвани за сметка на договорния фонд, не следва да надвишава следните граници:
  - а) ако насрещната страна по сделката е кредитна институция – 10 % от стойността на активите на фонда,
  - б) във всички останали случаи – 5 % от стойността на активите на фонда.

#### § 19b Метод “Value at Risk”

Не се употребява

#### § 20 Вземане на кредит

Управляващото дружество може да взема за сметка на договорния фонд краткосрочни кредити в размер до 10 % от стойността на активите на фонда.

#### § 21 Репо-сделки

Управляващото дружество има право да закупи, за сметка на договорния фонд – в границите за инвестиции по ЗИФ – активи, които продавачът се задължава да придобие обратно в един предварително определен момент и за предварително определена цена.

**§ 22 Даване на ценни книжа на заем**

Управляващото дружество има право в границите за инвестиции по ЗИФ да прехвърля за определен срок на трети лица ценни книжа в размер до 30 % от стойността на активите на фонда, в рамките на призната система за заемане на ценни книжа и при условие, че третото лице се задължава да върне обратно прехвърлените ценни книжа след изтичане на предварително определения срок на заема.

**§ 23 Условия за издаване и обратно изкупуване**

Изчисляването на стойността на дяловете съгласно § 6 се извършва в евро.

Таксата (добавката) за издаване, служеща за покриване на емисионните разходи на дружеството, е в размер до 5 %. 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 5 %, или да се начисли комбинация от такса (добавка) за издаване и такса за обратно изкупуване, която съвкупно не следва да превишава 5 %.

По-подробна информация ще намерите в проспекта.

Цената при обратно изкупуване се изчислява въз основа на стойността на дела.

Издаването на дялове по принцип не е ограничено, но Управляващото дружество си запазва правото да спира временно или окончателно издаването на удостоверения за дял.

**§ 24 Отчетна година**

Отчетната година на договорния фонд обхваща периода от 1 февруари на дадена година до 31 януари на следващата календарна година.

**§ 25 Такса за управление, възстановяване на разходи**

Управляващото дружество получава за управлението на фонда годишно възнаграждение

- в размер до 1 % от активите на фонда за категорията дялове „транш I” (минимална сума на инвестицията 500 000 евро), съотв.
- в размер до 2 % от активите на фонда за категорията дялове „транш R”,

изчислявано пропорционално въз основана стойността на активите на фонда към края на всеки месец.

По преценка на Управляващото дружество то може да предприеме степенуване на възнаграждението за управление.

По-подробна информация ще намерите в проспекта.

Управляващото дружество има също така право да му бъдат възстановени всички разходи, направени във връзка с управлението на фонда, като например разходи за такси на банката депозитар, транзакционни разходи, задължителни оповестявания, депозитарни такси, одит, консултантски разходи и разходи за приключване.

**§ 26 Използване на приходите при дялове с право на разпределение**

След покриване на разходите, получените по време на отчетната година приходи (лихви и дивиденди) по преценка на Управляващото дружество могат да бъдат разпределени. Разпределението на приходи от продажбата на активи на договорния фонд, включително и на права на предпочитително закупуване също се извършва по преценка на Управляващото дружество. Допустимо е разпределение от активите на фонда. Имуществото на фонда в никакъв случай не трябва да пада поради разпределение под стойността от 1 500 000 евро. Сумите се разпределят на притежателите на дялове с право на разпределение от 15 април на следващата отчетна година насетне, срещу връщане на купона за доход, а неразпределеният остатък се пренася в новата сметка.

Във всеки случай считано от 15 април следва да се изплати изчислена съгласно § 13, изр. 3 ЗИФ сума, която евентуално се използва за покриване на задължението за внасяне на данък върху доходите от инвестиции, дължим върху реинвестирания доход от дела.

**§ 27 Използване на приходите от реинвестиращи дялове, подлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции**

Получените по време на отчетната година приходи след приспадане на разходите не се разпределят. Съгласно § 13, изречение 3 от ЗИФ при реинвестиращи дялове, считано от 15 април, се заделя определена сума, която евентуално се използва за покриване на задължението за внасяне на данък върху доходите от инвестиции, дължим върху реинвестирания доход по дела.

**§ 27a Използване на приходите при реинвестиращи дялове, неподлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции (изцяло реинвестиращи, за чуждестранни инвеститори, сравн. § 14, т. 3)**

Получените по време на отчетната година приходи на фонда след приспадане на разходите не се разпределят. Не се извършват изплащания на суми по реда на § 13, изречение 3 от ЗИФ.

Управляващото дружество следва да обезпечи – чрез събиране на съответни доказателства чрез местата за предлагане на дялове – че към момента, в който би било дължимо удържане на суми за данък, дяловете се притежават единствено от лица, които не подлежат на облагане с австрийски подоходен личен или корпоративен данък или относно които съществуват основания за освобождаване от данък по реда на § 94 от австрийския Закон за подоходните данъци.

**§ 28 Ликвидация**

При ликвидация банката депозитар получава заплащане в размер на 0,5 % от нетните постъпления от продажбата на активите на фонда.

## Приложение към § 16

Списък на борсите за официална търговия и на другите организирани пазари.

### 1. Борси за официална търговия и организирани пазари в страните-членки на Европейското икономическо пространство

В съответствие с член 16 на Директива 93/22/ЕИО („Директива за инвестиционните услуги“) всяка държава-членка на Европейския съюз следва да поддържа и обновява списък на фондовите пазари, получили разрешение за извършване на дейност на нейна територия. Този списък следва да се доведе до знанието на останалите държави-членки и на Комисията. Комисията е длъжна по силата на горесцитираното правило да публикува един път годишно списъка на регулираните фондови пазари, относно които е получила уведомление.

Поради отпадането на голяма част от ограниченията при започването на дейност като фондов пазар и поради специализацията на пазарните сегменти, списъкът на регулираните фондови пазари търпи чести изменения. Ето защо наред с годишната публикация в Официалния вестник на Европейските общности Комисията ще актуализира списъка и ще го оповестява чрез своя Интернет адрес.

1.1. Актуалният списък на регулираните пазари може да бъде намерен на адрес:

[http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/geregelte\\_maerkte\\_2008.pdf](http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/geregelte_maerkte_2008.pdf)<sup>1</sup>

в документа „Verzeichnis der Geregelten Märkte (pdf)“ („Списък на регулираните пазари“)

1.2. Към списъка „Verzeichnis der Geregelten Märkte“ следва да се добавят и следните борси:

1.2.1	Финландия	OMX Nordic Exchange Helsinki
1.2.2	Швеция	OMX Nordic Exchange Stockholm AB
1.2.3	Люксембург	Euro MTF Luxemburg

1.3. Признати пазари в Европейското икономическо пространство съгласно § 20, ал. 3, т. 1, б. „б“ от австрийския Закон за инвестиционните фондове:

Пазари в Европейското икономическо пространство, които са класифицирани като признати пазари от съответната компетентна надзорна институция.

### 2. Борси на европейски държави извън Европейското икономическо пространство

2.1	Босна и Херцеговина	Сараево, Баня Лука
2.2	Хърватска	Загреб Stock Exchange
2.3	Швейцария	SWX Swiss-Exchange
2.4	Сърбия и Черна Гора	Белград
2.5	Турция	Истанбул (само Борсов пазар National Market)
2.6	Русия	Москва (RTS Stock Exchange)

<sup>1</sup> Линкът може да бъде изменен от австрийския орган за надзор на финансовия пазар. Актуалният по всяко време линк можете да намерите на сайта на органа за надзор на финансовия пазар: [www.fma.gv.at](http://www.fma.gv.at), Anbieter, „Informationen zu Anbietern am österreichischen Finanzmarkt“, Börse, Übersicht, Downloads, Verzeichnis der Geregelten Märkte.

### 3. Борси на държави извън Европа

3.1	Австралия	Сидни, Хобърт, Мелбърн, Пърт
3.2	Аржентина	Буенос Айрес
3.3	Бразилия	Рио де Жанейро, Сао Паоло
3.4	Чили	Сантяго
3.5	Китай	Shanghai Stock Exchange
3.6	Хонг Конг	Hong Kong Stock Exchange
3.7	Индия	Бомбай
3.8.	Индонезия	Джакарта
3.9	Израел	Тел Авив
3.10	Япония	Токио, Осака, Нагоя, Киото, Фукуока, Нилигата, Сапоро, Хирошима
3.11	Канада	Торонто, Ванкувър, Монреал
3.12	Корея	Сеул
3.13	Малайзия	Куала Лумпур
3.14	Мексико	Мексико Сити
3.15	Нова Зеландия	Уелингтън, Крайстчърч / Инвъркаргил, Оклънд
3.16	Филипини	Манила
3.17	Сингапур	Singapore Stock Exchange
3.18	ЮАР	Йоханесбург
3.19	Тайван	Тайпе
3.20	Тайланд	Бангкок
3.21	САЩ	Ню Йорк, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Филадельфия, Чикаго, Бостън, Синсинати
3.22	Венецуела	Каракас
3.23	Обединени Арабски Емирства	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

### 4. Организиран пазар в държави, които не са членки на Европейските общности

4.1	Япония	Over the Counter Market
4.2	Канада	Over the Counter Market
4.3	Корея	Over the Counter Market
4.4	Швейцария	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; пазар Over The Counter Market на членовете на Международната асоциация за капиталови пазари (International Securities Market Association – ISMA); Цюрих
4.5	САЩ	Over the Counter Market в системата NASDAQ; Over the Counter Market (пазари, организирани от Националната асоциация на дилърите на ценни книжа (NASD), като Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs); Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed-Securities

**5. Борси за фючърси и пазари за опции**

5.1	Аржентина	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	Австралия	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3	Бразилия	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Хонг Конг	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5	Япония	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6	Канада	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7	Корея	Korea Futures Exchange
5.8	Мексико	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	Нова Зеландия	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	Филипини	Manila International Futures Exchange
5.11	Сингапур	Singapore International Monetary Exchange
5.12	Република Словакия	RM System Slovakia
5.13	ЮАР	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Швейцария	EUREX
5.15	Турция	TurkDEX
5.16	САЩ	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)