

Превод от английски език

ДЕКЛАРАЦИЯ

На вниманието на
Българската Комисия за финансов надзор
Пл. „Света Неделя” № 6
1000 София
България

Райфайзен Капиталанлаге-Гезелшафт м.б.Х., управляващо дружество по смисъла на австрийския Закон за инвестиционните фондове (ЗИФ), регистрирано в Търговския регистър на Виена под фирмен номер FN 83517у, със седалище и адрес Ам Щадпарк № 9, А-1030 Виена

Представявано от Управляващите директори:

Г-н Матиас Бауер, с номер на паспорт Е 05257348, издаден на 8 юли 1999 г. от Районното кметство на Виена-Умгебунд и

Г-н Герхард Айгнер, с номер на паспорт Н 08775325, издаден на 14 юни 2002 г. от Федералната полицейска дирекция на Виена-Алзергрунд,

С настоящото потвърждава, че приложената версия на проспекта на договорния фонд Райфайзен Глобален Фонд в Акции (Raiffeisen-Global-Aktien_{fonds}) представлява актуалната и точна версия на проспектите.

Виена, 25 октомври 2005

Подпис – не се чете

Матиас Бауер, Управляващ директор

Подпис – не се чете

Герхард Айгнер, Управляващ директор

Превод от немски език

V.Z. 2005/12332

С настоящото удостоверявам автентичността на подписите на Г-н Д-р Матиас Бауер – в качеството му на Управляващ директор – и на Г-н Маг. Герхард Айгнер – в качеството му на Управляващ директор – на Райфайзен Капиталанлаге-Гезелшафт – дружество с ограничена отговорност (с фирмен номер 83517у), със седалище във Виена и адрес на управление 1030 Виена, Ам Щадпарк № 9. На основата на извършената днес проверка в Търговския регистър и на основание чл. 89 от Наредбата за нотариусите, удостоверявам, че горепосочените директори са били към 25 (двадесет и пет) октомври 2005 г. (две хиляди и пета година) – както и понастоящем продължават да са – надлежно упълномощени съвместно да представляват към горепосоченото дружество Райфайзен Капиталанлаге-Гезелшафт – дружество с ограничена отговорност, регистрирано под фирмен номер 83517у, със седалище във Виена.

Виена, 2 (втори) ноември 2005 г. (две хиляди и пета година).

Такса 13 (тринадесет) евро – платена.

Кръгъл мокър печат на кантората на Нотариус Д-р Кристоф Бибер – Виена, Инере Щад

Подпис – не се чете

Под подписа – мокър печат с текст: Д-р Кристиан Майер – Нотариус-съдружник – действащ като заместник на Нотариус Д-р Кристоф Бибер, с кантора във Виена – Инере Щад



ПРОСПЕКТ

на

Райфайзен Глобален Фонд в Акции (Raiffeisen-Global-AktienFonds)

договорен фонд съгласно § 20 от Закона за инвестиционните фондове,

управляван от

**Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х.
(Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Ам Щадпарк № 9, Виена А-1030

Този проспект е изготвен през септември 2005 г. и отчита измененията на Условието на фонда, извършени при спазване на разпоредбите на Закона за инвестиционните фондове от 1993 г. в редакцията му от 2003 г. Следва да се отбележи, че гореспоменатият Проспект влиза (според очакваното) в сила на 30 септември 2005 г.

На интересуващите се инвеститори се предоставят безплатно актуалните проспект и Общи условия във връзка със Специалните условия на фонда. Този проспект се допълва от съответния последен годишен финансов отчет на фонда. Когато датата на изготвяне на финансовия отчет е преди повече от осем месеца, на интересуващите се инвеститори се предоставя също и последният шестмесечен отчет на фонда. Наред с това, при поискване на интересуващите се потенциални инвеститори се предоставя безплатно, преди сключването на договора за инвестиране, краткият проспект в съответната му валидна редакция. Краткият проспект може да бъде получен и след сключването на договора.

РАЗДЕЛ I

ДАННИ ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

1. Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.х., Виена

Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft) е управляващо дружество по смисъла на Федералния австрийски закон, уреждащ договорните фондове (Закон за инвестиционните фондове, или ЗИФ). Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft) е учредено през декември 1985 г. То има правно-организационната форма на дружество с ограничена отговорност (Gesellschaft mit beschränkter Haftung - Ges.m.b.H.) и е вписано в Търговския регистър при съда във Виена под фирмен номер FN 83.517. Седалището и адресът на управление дружеството са във Виена, 1030, Ам Щадпарк № 9 (Am Stadtpark 9).

2. Данни за всички управлявани от дружеството инвестиционни фондове

Моля, вижте приложението със списъка на същите.

3. Управление

Д-р Матиас БАУЕР, Магистър Герхард АЙГНЕР, Магистър Андреас ЗАКОСТЕЛСКИ

4. Надзорен съвет

Пълната информация относно състава на Надзорния съвет можете да намерите като списък в таблицата по Приложението към Проспекта.

5. Вписан капитал

15 000 000 евро.

6. Финансова година

Съвпада с календарната година.

7. Съдружници

РЦБ Секторбетайлигунг Г.м.б.х. (RZB Sektorbeteiligung GmbH), Райфайзенландесбанк Бургенланд Варен- унд Ревизионсфербанд регистрирана кооперация с ограничена отговорност (Raiffeisenlandesbank Burgenland Waren- und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung), Райфайзенландесбанк Каринтия - Рехенцентрум унд Ревизионсфербанд регистрирана кооперация с ограничена отговорност (Raiffeisenlandesbank Kärnten - Rechenzentrum und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung), Райфайзенландесбанк Долна Австрия - Виена Акционерно дружество (Raiffeisenlandesbank Niederösterreich - Wien Aktiengesellschaft), Райфайзенландесбанк Щирия регистрирана кооперация с ограничена отговорност (Raiffeisenlandesbank Steiermark registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung), Райфайзенландесбанк Форарлберг Варен- унд Ревизионсфербанд регистрирана кооперация с ограничена отговорност (Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung), Райфайзенфербанд Залцбург регистрирана кооперация с ограничена отговорност (Raiffeisenverband Salzburg registrierte Genossenschaft mit

beschränkter Haftung), РЛБ (Тирол) Сектор Бетайлигунгсфервалтунг Г.м.б.х. (RLB (Tirol) Sektor Beteiligungsverwaltung GmbH), РЛБ ОЙО Секторбетайлигунгс Г.м.б.х. (RLB OÖ Sektorbeteiligungs GmbH).

РАЗДЕЛ II

ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

1. Общи данни

Договорният фонд има наименованието Райфайзен Глобален Фонд в Акции (Raiffeisen-Global-Aktien_{Fonds}) и е създаден на 16.10.1986 г.

Упоменатите в този проспект източници на информация като Краткия проспект, Условията на фонда, годишните финансови отчети и шестмесечните отчети могат да бъдат получени от Управляващото дружество. Те се предоставят безплатно на инвеститорите при поискване. Освен това тези документи могат да бъдат получени и в банката депозитар, както и на посочените в приложението места за разпространение.

2. Данъчно третиране

2.1. Подлежащи на облагане доходи преди 01.04.2004 г.

ЛИЧНИ ДОХОДИ

При разпределянето на печалбата от договорния фонд между притежателите на дялове, местният платец на дохода удържа данък върху доходите от инвестиции в предвидения от закона размер, доколкото тези доходи, подлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции тип II, произтичат от дългови ценни книжа, съответно от банкови влогове, и при положение че получателят на дохода подлежи на облагане с данък върху доходите от инвестиции. При същите предпоставки от дохода, относим към реинвестиращ дял (не важи за изцяло реинвестиращите фондове (доходи по изцяло реинвестиращи дялове)), се удържа определена сума като данък върху доходите от инвестиции за съдържащия се в стойността на дела доход.

След 31.12.2000 г. е в сила следното: дори и тогава, когато биват разпределяни, доходите във връзка с продажбата на дългови ценни книжа (това са доходите, произтичащи от отчуждаването на дългови ценни книжа, които са били част от портфейла на фонда) и реализираните печалби от продажба на дялове от фондове за инвестиране в дългови ценни книжа (това са доходи, произтичащи от отчуждаването от фонда на дялове във фондове, най-малко 80 % от чиито активи са инвестирани в дългови ценни книжа), както и свързаните с тях печалби от деривативни инструменти, са напълно освободени от данъци, а реализираните доходи във връзка с продажбата на акции, на държани в портфейла на фонда дялове от други фондове, инвестиращи в акции, както и свързаните с тях печалби от деривативни инструменти, са освободени от данъци в размер до 80 %. 20 % от доходите във връзка с продажбата на акции, съответно на държани в портфейла на фонда дялове от други фондове, инвестиращи в акции, както и свързаните с тях печалби от деривативни инструменти, подлежат на облагане с данък върху доходите от инвестиции тип III.

Остатъчната част от разпределяния, съответно реинвестиран доход, съдържащ се в стойността на дела, се счита за облагаем доход. Задължение за подаване на данъчна декларация съществува обаче само тогава, когато тези доходи не са вече окончателно обложени чрез удържане на данък върху доходите от инвестиции.

Разпределените/реинвестирани доходи от Райфайзен Глобален Фонд в акции (Raiffeisen-Global-

Aktien_{Fonds}) подлежат частично на данъчно деклариране (за доходи реализирани след 01.04.2004 г. отпадат всички задължения за деклариране).

Данъчното третиране на тази категория фондове е съобразено с видовете приходи на фонда, от които произтича разпределения, респ. реинвестириания доход:

Съдържащите се в разпределените/реинвестириани доходи печалби от лихви (вкл. от местни инвестиции) се считат окончателно обложени с подоходен данък чрез удържане от разпределения доход на данък върху доходите от инвестиции тип II и поради това не подлежат на данъчно деклариране. Окончателното облагане обхваща и данъка върху наследството, поради което при придобиване чрез наследяване не се облагат с данък върху наследството съдържащите се в стойността на дела доходи във връзка с банкови влогове на името на фонда, с дългови ценни книжа и с включени в портфейла на фонда дялове от австрийски фондове, инвестиращи в дългови ценни книжа.

Исключения при окончателното облагане с данък

Окончателно облагане с данък се изключва:

- а) За съдържащи се в имуществото на фонда, освободени от данък върху доходите от инвестиции тип II дългови ценни книжа, доколкото не е подадена декларация. Подобни доходи подлежат на данъчно деклариране; освен това съдържащите се в стойността на дела доходи, произтичащи от дългови ценни книжа, освободени от данък върху доходите от инвестиции тип II, подлежат на облагане с данък върху наследство при придобиване по наследство;
- б) За съдържащи се в имуществото на фонда ценни книжа, неподлежащи на облагане по австрийските данъчни закони - доколкото не е налице отказ от освобождаването от данъчно облагане, предвидено в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане. Подобни доходи се посочват в данъчната декларация за доходите в графата Освен посочените доходи са получени доходи, които подлежат на данъчно облагане в друга държава въз основа на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане; освен това в този случай съдържащите се в стойността на дела доходи, произтичащи от такива ценни книжа, подлежат на облагане с данък върху наследството при придобиване по наследство.

В тези случаи може да се извърши прихващане на удържания данък върху доходите от инвестиции, съответно да се иска връщане на удържаното, съгласно § 240 от федералния Закон за държавните вземания.

Съдържащи се в разпределените/реинвестириани доходи дивиденди (вкл. от местни инвестиции), както и редовни доходи (лихви, дивиденди и пр.) от чуждестранни инвестиции: дивидентите от страната подлежат още преди постъпването им във фонда на 25 % данък върху инвестициите. Те се считат окончателно обложени с подоходен данък като подлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции тип II.

Дивидентите от чужбина не се облагат с окончателен данък и поради това подлежат на деклариране. Затова в данъчната декларация за доходите се посочват чуждестранните брутни дивиденди, както и подлежащите на приспадане данъци, удържани при източника от чужбина. Разпределените, респ. реинвестириани доходи от фонда, получени от инвеститора след 31.03.2003 г., съдържащи чуждестранни дивиденди, се считат окончателно обложени в пълен размер съгласно Закона за приемане на бюджета за 2003 г. Доходите от капиталови печалби на фонда се отразяват в данъчната

декларация за доходите като се облагат със специалната данъчна ставка от 25 %. В съответствие със спогодба за избягване на двойното данъчно облагане удържаният в чужбина данък при източника може да бъде приспадан от този данък, а надвнесенят данък се възстановява. За разпределените, респ. реинвестириани доходи, получени от инвеститора след 31.03.2004 г., съответният клон на банката депозитар като платец на дохода удържа автоматично надлежащия данък върху доходите, като по този начин инвеститорът бива облаган окончателно в пълен размер без да е нужно да подава данъчна декларация.

От редовните доходи, получени във връзка с чуждестранни фондове, в които инвестира фондът, се удържа данък върху доходите от инвестиции (до 26.08.2003 г. - данък, аналогичен на данък върху доходите от инвестиции). Тези доходи задължително се декларират. Удържаният данък върху доходите от инвестиции се приравнява на авансово внесен подоходен данък.

Съгласно Закона за приемане на бюджета за 2003 г. подлежащите на облагане доходи от фондове (разпределени доходи, съответно доходи относно които се прави изплащане за данък върху доходите от инвестиции) след 31.03.2003 г., които произтичат от редовни реинвестириани доходи от чуждестранни фондове, в които фондът инвестира, се считат окончателно обложени с данъка върху доходите от инвестиции (до 26.08.2003 г. - данък, аналогичен на данък върху доходите от инвестиции).

Съдържащи се в разпределените/реинвестириани доходи облагаеми капиталови печалби (от акции, респ. от дялове във фондове, инвестиращи в акции, и свързани с тях деривативни инструменти):

Съдържащите се в разпределените/реинвестириани доходи облагаеми капиталови печалби (20%) се считат окончателно обложени с подоходен данък и поради това не подлежат на данъчно деклариране.

Капиталовите печалби, произтичащи от чуждестранни фондове, в които инвестира фондът, се считат окончателно обложени, само след удостоверяване на факта на реинвестирането на дохода, при условие че чуждестранният фонд е допуснат за публично предлагане в Австрия и е фактически налице публично предлагане. Ако някое от тези условия не е изпълнено, удържаният данък върху доходите от инвестиции се счита само за авансово внесен подоходен данък. Условието, свързано с допускането на публично предлагане, както и за фактическото извършване на такова предлагане, не се прилагат съгласно Закона за приемане на бюджета за 2003 г. относно доходи, получени след 30.09.2003 год.

Данък върху наследство (при фондове, предлагани публично без ограничение на типа инвеститори; според Федералното министерство на финансите от 20.02.2001 г.)

След 31.12.2000 г. придобиването по наследство на инвестиции в австрийски фондове, предлагани публично без ограничение на типа инвеститори, се счита обложено окончателно с данък върху наследството (за изключенията - вж. по-горе). Това е в сила въз основа на Закона за приемане на бюджета за 2003 г. и за всички онези местни фондове, предлагани публично без ограничение на типа инвеститори, които инвестират и в дялове на чуждестранни фондове.

ДОХОДИ ВЪВ ВРЪЗКА СЪС СТОПАНСКА ДЕЙНОСТ

Данъчно облагане на дялове, които са част от стопанско предприятие на физически лица

Подходният данък относно доходи, подлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции, дължим от физически лица, които получават доходи от капиталово имущество или от предприемаческа дейност (еднолични търговци, съдружници в СД или КД), се счита за издължен посредством удържането на данък върху доходите от инвестиции (данък върху доходите от инвестиции тип I и данък върху доходите от инвестиции тип II). Това е в сила и за разпределяни/ реинвестирани доходи от дялове в инвестиционни фондове по смисъла на австрийския Закон

за инвестиционните фондове, при положение че сумите произтичат от доходи от инвестиции, които подлежат на окончателно данъчно облагане, както и за доходи, получени след 01.04.2003 г., при положение че разпределяните доходи произтичат от редовни реинвестирани приходи по дялове в чуждестранни фондове, в които фондът е инвестирал.

Разпределените доходи, произтичащи от капиталови печалби на местни фондове и реинвестираните доходи, произтичащи от капиталови печалби на чуждестранни фондове, в чиито дялове инвестира местният фонд, се облагат съобразно скалата за данъчно облагане.

Удържане на данък върху доходите от инвестиции тип II при дялове, собственост на предприятие на юридическо лице

Доколкото не е налице декларация за освобождаване съгласно § 94, ал. 5 от австрийския Закон за подоходните данъци, платецът на дохода трябва да удържа при разпределението на доход данък върху доходите от инвестиции и за дялове, собственост на предприятие, респективно да удържа суми за данък от реинвестиращи фондове във връзка с данъка върху доходите от инвестиции. Удържаният и преведен по сметка на съответната местна данъчната служба данък върху доходите от инвестиции може да бъде прихванат като данъчен кредит срещу дължимия от юридическото лице корпоративен данък.

ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА С НЕСТОПАНСКА ЦЕЛ С ПРИХОДИ ОТ ИНВЕСТИРАНЕ НА КАПИТАЛ

Когато юридически лица с нестопанска цел (например сдружения) получават приходи от инвестиране на капитал, корпоративният данък, дължим от тях върху печалбите от инвестиции, подлежащи на режима на облагане с данък върху доходите от инвестиции тип II, се счита за изплатен чрез удържането на данъка върху доходите от инвестиции. Частните фондации подлежат принципно на междинно облагане с данък върху доходите от инвестиции тип II в размер на 12,5 % относно доходите, произтичащи от капиталови печалби на фонда.

Указание към всички данъчно задължени лица:

Във финансовите отчети се съдържат подробни данни за данъчното облагане на разпределенията от фонда, респективно на реинвестираните доходи.

*) не се прилага за изцяло реинвестиращите фондове (доходи по изцяло реинвестиращи дялове)

2.2. Подлежащи на облагане доходи след 01.04.2004 г.

ЛИЧНИ ДОХОДИ

Заплащане на пълния данъчен размер (окончателно облагане), без задължение за подаване на данъчна декларация от страна на инвеститора

При разпределянето на доходи от договорния фонд между притежателите на дялове, местният платец на дохода удържа данък върху доходите от инвестиции в предвидения от закона размер, доколкото тези доходи, подлежащи по принцип на облагане с данък върху доходите от инвестиции, произтичат от инвестицията, и при положение че получателят на дохода подлежи на облагане с данък върху доходите от инвестиции. При същите предпоставки в случая на реинвестиращи дялове, се изплаща определена сума за данък върху доходите от инвестиции относно съдържащия се в стойността на дела реинвестиран доход (не важи за изцяло реинвестиращите фондове (доходи по изцяло реинвестиращи дялове)).

Частният инвеститор принципно няма никакво задължение за подаване на данъчна декларация. С удържането на данъка върху доходите от инвестиции се считат за погасени всички данъчни задължения на инвеститора относно съответните доходи. Удържаният данък върху доходите от инвестиции окончателно покрива

задължението за плащане на австрийски подоходен данък, австрийски данък върху наследството и австрийски данък върху даренията във връзка с наследяване.

Изключения при окончателното облагане с данък

Окончателно облагане с данък се изключва:

а) За съдържащи се в имуществото на фонда, освободени от

данък върху доходите от инвестиции тип II дългови ценни книжа, доколкото не е подадена декларация. Подобни доходи подлежат на данъчно деклариране; освен това съдържащите се в стойността на дела доходи, произтичащи от дългови ценни книжа, освободени от данък върху доходите от инвестиции тип II, подлежат на облагане с данък върху наследство при придобиване по наследство;

- б) За съдържащи се в имуществото на фонда ценни книжа, неподлежащи на облагане по австрийските данъчни закони - доколкото не е налице отказ от освобождаването от данъчно облагане, предвидено в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане. Подобни доходи се посочват в данъчната декларация за доходите в графата "Освен посочените доходи са получени доходи, които подлежат на данъчно облагане в друга държава въз основа на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане"; освен това в този случай съдържащите се в стойността на дела доходи, произтичащи от такива ценни книжа, подлежат на облагане с данък върху наследството при придобиване по наследство.

В тези случаи може да се извърши прихващане на удържания данък върху доходите от инвестиции, съответно да се иска връщане на удържаното съгласно § 240 от федералния Закон за държавните вземания.

ДОХОДИ ВЪВ ВРЪЗКА СЪС СТОПАНСКА ДЕЙНОСТ Данъчно облагане на дялове, които са част от стопанско предприятие на физически лица

Подходният данък относно доходи, подлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции, дължим от физически лица, които получават доходи от капиталово имущество или от предприемаческа дейност (еднолични търговци, съдружници в СД или КД), се счита за издължен посредством удържането на данък върху доходите от инвестиции (данък върху доходите от инвестиции тип I и данък върху доходите от инвестиции тип II).

Разпределените доходи, произтичащи от капиталови печалби на местни фондове и реинвестираните доходи, произтичащи от капиталови печалби на чуждестранни фондове, в чиито дялове инвестира местният фонд, се облагат съобразно скалата за данъчно облагане.

Удържане на данък върху доходите от инвестиции тип II при дялове, собственост на предприятие на юридическо лице

Доколкото не е налице декларация за освобождаване съгласно § 94, ал. 5 от австрийския Закон за подоходните данъци, платецът на дохода трябва да удържа при разпределението на доход данък върху доходите от инвестиции и за дялове, собственост на предприятието, респективно да удържа суми за данък от реинвестиращи фондове във връзка с данъка върху доходите от инвестиции. Удържаният и преведен по сметка на съответната местна данъчната служба данък върху доходите от инвестиции може да бъде прихванат като данъчен кредит срещу дължимия от юридическото лице корпоративен данък.

ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА С НЕСТОПАНСКА ЦЕЛ С ПРИХОДИ ОТ ИНВЕСТИРАНЕ НА КАПИТАЛ

Когато юридически лица с нестопанска цел (например сдружения) получават приходи от инвестиране на капитал, корпоративният данък, дължим от тях върху печалбите от инвестиции, подлежащи на режима на облагане с данък върху доходите от инвестиции тип II, се счита за изплатен чрез удържането на данъка върху доходите от инвестиции. Частните фондации подлежат принципно на междинно облагане с данък върху доходите от инвестиции тип II в размер на 12,5 % относно доходите, произтичащи от капиталови печалби на фонда.

Указание към всички данъчно задължени лица:

Във финансовите отчети се съдържат подробни данни за данъчното облагане на разпределенията от фонда, респективно на реинвестираните доходи.

3. Финансова година

Отчетната година на фонда е периодът от 16-и септември на дадена година до 15-и септември на следващата календарна година.

4. Разпределение на доходи

Разпределянето/изплащането съгласно § 13, изречение 3 от Закона за инвестиционните фондове*) (ЗИФ) се извършва от 15-ти ноември на следващата отчетна година.

*) Например: при реинвестиращите фондове (не се прилага при изцяло реинвестиращите фондове)

5. Одитор

Одиторът съобразно § 12, ал. 4 от ЗИФ е Кей Пи Ем Джи Аустрия ГмбХ (KPMG Austria Gesellschaft m.b.H.), чийто адрес е Колингасе № 19, 1090 Виена.

6. Предпоставки, при които управлението на фонда може да бъде прекратено/срок на предизвестие

Управляващото дружество може да прекрати управлението на фонда със съгласието на Комисията за надзор на финансовия пазар, като извърши и съответното публично оповестяване:

а) едностранно:

- след предизвестие от шест месеца
- незабавно, когато имуществото на фонда спадне под 370 000 евро;

б) по следните начини при спазване на тримесечно предизвестие:

- прехвърляне на управлението на друго управляващо дружество
- сливане или вливане на фондове или внасяне на имуществото на фонда в друг инвестиционен фонд.

7. Удостоверения за собственост (сертификати)

Съсобствеността върху принадлежащите на фонда активи е разделена на равни дялове. Броят на дяловете в съсобствеността не е ограничен. Дяловете от съсобствеността могат да са материализирани като удостоверения за дял (сертификати), които инкорпорират правата за всеки дял като ценна книга.

Дяловете могат да се отразяват в глобален сертификат (съгласно § 24 Закона за депозитарните услуги, обнародван във Федералния законодателен бюлетин, бр. 424/1969 г., в съответната му валидна редакция) или в отделни удостоверения за дял.

Всеки притежател на дял придобива съсобственост върху всички активи на фонда в размер на записаните върху удостоверението дялове от съсобствеността, съответно на отразените в глобалния сертификат дялове от съсобствеността.

Когато са издадени удостоверения за дялове, същите са на приносител.

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 съобразно размера на изчислената стойност на дела, разделянето на дяловете от съсобствеността се счете за

счете за необходимо с оглед интересите на съсобствениците.

При определянето на емисионната стойност към стойността на всеки един дял се начислява такса (добавка)

Права на притежателите на дялове, по-специално при прекратяване на управлението от страна на управляващото дружество

Правото на притежателите на дялове за управление на имуществото на фонда чрез управляващото дружество и за обратно изкупуване на дялове срещу стойността на дяловете по всяко време се запазва и след прекратяване на управлението от страна на управляващото дружество. В случаите на сливане или вливане на фонда, притежателите на дялове имат допълнително право на замяна на дяловете в съответствие със заменното съотношение, прието за замяната, както и на изплащане в пари на максимално възможното изравняване при остатъци вследствие замяната - във всички случаи. Ако управлението се прекрати едностранно, временното управление на договорния фонд се поема от банката депозитар, която трябва да предприеме ликвидация, ако не успее да прехвърли управлението на друго управляващо дружество в рамките на шест месеца. С началото на ликвидацията правото на притежателите на дялове за управление се заменя с правото да се извърши в тяхна полза редовна ликвидация, а правото на обратно изкупуване на дял по всяко време - с правото за изплащане на ликвидационни дялове след приключване на ликвидацията.

Сливане/вливане

Управляващите дружества могат да обединяват чрез сливане или вливане активите на управлявани от тях инвестиционни фондове с одобрението на съответния надзорен съвет, със съгласието на банките депозитари и след получаването на разрешение от Комисията за надзор на финансовия пазар, и да управляват обединените активи, считано от датата на влизане в сила на обединението, като инвестиционен фонд по смисъла на тук цитирания федерален закон, при условие че датата на влизане в сила на обединението се обнародва при спазване на минимален срок на предизвестие от три месеца.

8. Данни за борсите или пазарите, на които дяловете са приети за търговия или се търгуват

Издаването и обратното изкупуване на дялове се извършва чрез банката депозитар. Може да се иска приемане за търговия с дяловете на Виенската борса.

9. Предпоставки и условия за издаване и продажба на дялове

Издаване на дялове

Броят на издаваните дялове и на съответните удостоверения за дялове по принцип не е ограничен. Дяловете могат да се придобиват на посочените в Приложението места за дистрибуция на дялове. Управляващото дружество си запазва правото да спира временно или окончателно издаването на дялове.

Такса (добавка) за издаването

за издаване, покриваща разходите по издаването. Таксата (добавката) за покриването на разходи по издаването възлиза на 4 % от стойността на дела.

банков работен ден. Датата, на която сметката на инвеститора се заверява с продажната цена при

Ден на изчисляване на стойността

За изчисляване на емисионната стойност се използва стойността на дял, определена от банката депозитар на следващия, съответно по-следващия банков работен ден в Австрия, или в случай че договорният фонд инвестира в значителна степен в дялове на други фондове - определената от банката депозитар стойност на втория или третия последващ банков работен ден, но и в двата случая ведно с (таксата) добавката за издаване. Датата, на която сметката на инвеститора се задължава с покупната цена, е два банкови работни дни след датата на изчисляване на стойността на поръчката за покупка.

10. Предпоставки и условия за обратно изкупуване или изплащане на дялове и обстоятелства, при които обратното изкупуване или изплащането могат да бъдат спрени

Обратно изкупуване на дялове

Притежателите на дялове могат по всяко време да изискват обратно изкупуване на дяловете посредством връщане на удостоверенията за дялове или подаване на поръчка за обратно изкупуване до банката депозитар. Управляващото дружество е длъжно да закупи обратно за сметка на фонда дяловете срещу съответната валидна цена при обратно изкупуване, която е равна на стойността на дела.

Когато са налице извънредни обстоятелства, които правят това необходимо с оглед защита на законните интереси на притежателите на дялове, изплащането на цената при обратно изкупуване, както и изчисляването и оповестяването на цената при обратно изкупуване могат да бъдат временно спрени и да бъдат поставени в зависимост от продажбата на активи на договорния фонд или от постъплението на приходите от продажбата им, като същевременно се уведомява на Комисията за надзор на финансовия пазар. 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 единични случаи, не съответстват на тяхната реална стойност, поради политически или икономически условия.

При изчисляването на стойността на дела се използват цените на ценните книжа от предния ден, респ. стойностите от предния ден на дяловете от фондовете, в които фондът е инвестирал.

Ден на изчисляване на стойността

За изчисляване на цената при обратно изкупуване се използва стойността на дял, определена от банката депозитар на следващия, съответно по-следващия банков работен ден в Австрия, или в случай че договорният фонд инвестира в значителна степен в дялове на други фондове - определената от банката депозитар стойност на втория или третия последващ

обратно изкупуване, е два банкови работни дни след датата на изчисляване на стойността на поръчката за продажба.

11. Описание на правилата за установяване на доходите от инвестиции и за разпределението им и описание на правата, които притежателите на дялове могат да имат във връзка с доходите

Доходи от дялове с право на периодично разпределение (доходоразпределящи дялове)

След покриване на разходите на договорния фонд получените по време на отчетната година приходи се разпределят между притежателите на дялове с право на периодично разпределение, ако има доход за разпределяне, както следва: изцяло - при положение че се касае за приходи от лихви и дивиденди, и по преценка на Управляващото дружество - що се отнася до приходи от продажбата на активи на фонда, включително и на права за предпочитително закупуване на активи. Инвеститорите получават дохода по дела си срещу връщане на купона за доход, ако такъв е издаден, а неразпределеният остатък от дохода се пренася в нова сметка.

Управляващото дружество е задължено да удържа от сумите за разпределение определена част за изплащане на данък в размерите, посочени в § 13 от ЗИФ.

Доходи от реинвестиращи дялове, подлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции

Получените по време на отчетната година приходи на фонда след покриване на разходите не се разпределят. Съгласно § 13, изречение 3 от Закона за инвестиционните фондове при реинвестиращи дялове се заделя определена сума, която евентуално се използва за покриване на задължението за внасяне на данък върху доходите от инвестиции върху реинвестиращия доход от дял.

Доходи от реинвестиращи дялове, неподлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции (за чуждестранни инвеститори)

Предлагането на реинвестиращи дялове, неподлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции, се извършва единствено извън Австрия.

Получените по време на отчетната година приходи на фонда след покриване 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, изцяло реинвестиращите дялове 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, ал. 5 от австрийския Закон за подоходните данъци относно данък върху доходите от инвестиции.

12. Инвестиционните цели и политика

Райфайзен Глобален Фонд в Акции (Raiffeisen-Global-Aktien_{fonds}) си поставя като инвестиционна цел дългосрочен капиталов растеж при поемане на по-високи (краткосрочни) рискове. За целта в рамките на

инвестиционната си политика той ще придобива и отчуждава - в зависимост от оценката на икономическата и пазарната конюнктура и на борсовите перспективи - допустимите съгласно Закона за инвестиционните фондове и Условията на фонда активи (ценни книжа, инструменти на паричния пазар, депозити на виждане, дялове от фондове и финансови инструменти).

ограничения при инвестиране са предмет на § 20 и § 21 от Закона за инвестиционните фондове.

Като част от инвестиционната стратегия Управляващото дружество има право да извършва операции с деривативни инструменти от името на Райфайзен Глобален Фонд в Акции (Raiffeisen-Global-Aktien_{fonds}). Това може временно да доведе до повишаване на риска от загуби по отношение на активите на фонда.

Договорният фонд инвестира предимно в акции и еквивалентни на акциите дялови ценни книжа, емитирани от предприятия със седалище или основна дейност в Северна Америка, Европа или развитите страни от тихоокеанския регион.

Договорният фонд може да придобива и инструменти на паричния пазар; в рамките на инвестиционните принципи обаче те играят само второстепенна роля.

Договорният фонд може да инвестира в дялове на други инвестиционни фондове до 10 % от стойността на активите си, съгласно § 17 от Условията на фонда.

По принцип до 25% от активите на договорния фонд могат да се състоят от депозити на виждане и отменяеми депозити с максимален срок на депозита до 12 месеца. В рамките на реструктуриране на портфейла на фонда или за намаляване на влиянието на евентуални спадове на цените на ценни книжа договорният фонд може обаче да притежава по висок дял депозити на виждане и отменяеми депозити с максимален срок на депозита до 12 месеца. Не съществува изискване да се държат минимални средства по банков депозит.

Съгласно инвестиционната политика деривативните инструменти се използват по преценка на Управляващото дружество както с цел хеджиране, така и като активен инвестиционен инструмент (за гарантиране, респ. повишаване на доходите, като заместител на ценни книжа, за управление на рисковия профил на договорния фонд, респ. за управление на ликвидността). Общият риск на деривативните инструменти, които не служат за хеджиране, е ограничен до 60 % от общата нетна стойност на активите на фонда.

При подбора на активите, в които се инвестира, аспектът нарастване на стойността е от първостепенно значение.

Управляващото дружество има право да придобива за договорния фонд ценни книжа, които се търгуват на борса или на регулиран неофициален пазар в Европейското икономическо пространство, или на посочени в приложението борси или регулирани неофициални пазари, като отделя особено внимание на диверсификацията на риска. Конкретните

Следва да се има предвид, че успоредно с шансовете за покачване на курса, ценните книжа крият и риск. Рисковете, типични за договорните фондове, респ. деривативните инструменти, са подробно описани в т. 13 и 14.

Получаване на кредити

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

13. Рискове, типични за инвестиции, извършвани за сметка на договорни фондове

Общо

Цените на ценните книжа, в които е инвестирал договорният фонд, могат да се покачат или да се понижат спрямо цената на придобиването им. Ако инвеститорът продаде дяловете си от Договорния фонд в момент, когато цените на притежаваните от фонда ценни книжа са по-ниски в сравнение с цените, които те са имали към момента на придобиване на дяловете, то инвестираните средства няма да бъдат възстановени напълно.

При договорен фонд, който инвестира предимно в дългови ценни книжа, върху стойността на инвестициите могат да се отразят най-вече рисковете от промени на лихвените проценти и от промени на пазарните курсове. Освен това обаче влияние могат да оказат и други рискове като например валутен риск, ликвиден риск, или други възможни пазарни рискове.

При договорен фонд, който инвестира предимно в дялови ценни книжа, върху стойността на дяловете на фонда могат да се отразят най-вече рисковете от промени на пазарните курсове и рисковете, свързани с инвестиционния рейтинг на емитента. Освен това обаче могат да повлияят и други рискове като например валутен риск, ликвиден риск или други възможни пазарни рискове.

Пазарен риск (включително риск от промяна на лихвените проценти и валутен риск)

Движението на цените на ценните книжа зависи най-вече от развитието на капиталовите пазари, което от своя страна се влияе от общото състояние на световната икономика, както и от основните икономически и политически условия в съответните страни, в които се инвестира ("пазарен риск).

Специфично проявление на пазарния риск е рискът, свързан с промените на лихвения процент. В случая става дума за възможността от промяна на пазарните лихвени равнища след момента на емитиране на дадени ценни книжа с фиксиран лихвен процент. Промяната на пазарните лихвени нива може да е следствие - наред с други възможности - от промените в икономическото състояние и от политиката, която съответната емисионна банка предприема в резултат на тези промени. Ако нивото на лихвите на дълговите пазари се увеличи, то тогава по принцип цената на емитираните ценни книжа с фиксиран лихвен процент спада. Ако пък размерът на

лихвите на дълговите пазари спадне, то тогава при емитираните ценни книжа с фиксиран лихвен процент се наблюдава покачване на цената. И в двата случая движението на курсовете води до това, че доходността по ценните книжа съответства най-общо на пазарните лихвени проценти. Колебанието на

пазарните курсове се отразява по различен начин на ценните книжа с фиксиран лихвен процент в зависимост от тяхната срочност. Поради това краткосрочните ценни книжа с фиксиран лихвен процент се свързват с по-нисък лихвен риск в сравнение с дългосрочните. Но от друга страна по правило краткосрочните ценни книжа с фиксиран лихвен процент имат по-ниска доходност в сравнение с дългосрочните ценни книжа с фиксиран лихвен процент.

Следващият вариант на пазарния риск е валутният риск. Доколкото не е предвидено друго, активите на договорния фонд могат да се инвестират в инструменти, деноминирани във валута, различна от валутата на фонда. Приходите по инвестициите на фонда и плащанията при отчуждаване на активи от портфейла на фонда се получават във валутите, в които е инвестирал фондът. Стойността на такива валути може да спадне спрямо отчетната валута на фонда. Поради това съществува валутен риск, който може да повлияе на стойността на дяловете от фонда, доколкото активите му са инвестирани във валути, различни от отчетната валута на фонда.

Риск, свързан с емитента на ценните книжа

Наред с общите тенденции на капиталовите пазари върху цената на ценните книжа на даден емитент влияе и спецификата на развитието на неговата стопанска дейност. И при най-старателното избиране на ценни книжа за инвестиране не може да бъде изключена например възможността от загуби, свързани с намаляването на стойността на имуществото на емитента.

Ликвиден риск

При отчитане на възможностите за доходност и рисковете при инвестиране в акции и облигации, управляващото дружество придобива за даден договорен фонд най-вече ценни книжа, които са допуснати до официална търговия на борси в страната и чужбина, или се търгуват на организирани неофициални пазари, които са признати, достъпни и надлежно функциониращи.

При всяко положение, дори и при споменатите ценни книжа, в определени фази на икономическото развитие или в определени борсови сегменти може да възникне проблемът, свързан с невъзможността за продажба на такива ценни книжа в желания от инвеститора момент. Наред с това съществува опасност ценните книжа, които се търгуват на един сравнително малък пазарен сегмент, да бъдат подложени на значителни колебания на цените.

Освен това се придобиват и ценни книжа от нови емисии, чиито емисионни условия съдържат задължението да бъде поискано официално допускане до официална търговия на борса или на организиран неофициален пазар, като разрешението за допускането следва да бъде получено най-късно до една година от издаването им.

14. Риск при инвестиране в деривативни финансови инструменти по смисъла на § 21 от Закона за инвестиционните фондове

Управляващото дружество може в рамките на надлежното управление на договорен фонд и при определени предпоставки и ограничения да придобива за сметка на договорния фонд деривативни финансови инструменти, както са определени съгласно § 21 от ЗИФ, доколкото съответните сделки са изрично предвидени в Условията на фонда.

Обръща се внимание, че деривативните инструменти могат да бъдат свързани със следните рискове:

- а) Стойността на придобитите срочни права може да намалее или те да се погасят;
- б) рискът от загуби е неопределяем и може да надхвърли рамките на евентуално предприетите операции за хеджиране;
- в) възможно е сделките, с които се търси изключване или ограничаване на рисковете, да не могат да бъдат извършени или да бъдат извършени на загуба;
- г) рискът от загуби може да се увеличи, когато задълженията по подобни сделки или произтичащата от тях насрещна престация е в чуждестранна валута

При сделки с деривативни инструменти, търгувани “на гише” (“ОТС” деривати или “over-the-counter” деривати), могат да се проявят и следните допълнителни рискове:

- а) проблеми с прехвърлянето на трети лица на финансовите инструменти, придобити “на гише” (“ОТС” пазар), тъй като може да не съществува организиран пазар за търговия с такива инструменти; изпълнението на задължения, възникнали на основата на отделни договори, може да е свързано със значителни разходи (ликвиден риск);
- б) икономическата полза от сделка на пазар “на гише” (“ОТС” пазар) може да бъде застрашена при неизпълнение от насрещната страна по сделката (риск, свързан с насрещната страна по сделката).

15. Техники и инструменти на инвестиционната политика

Депозити на виждане или отменяеми депозити

Средствата на договорния фонд могат да се държат на влогове с характеристиките на депозити на виждане или отменяеми депозити, при срок на депозита до 12 месеца, ако са налице следните условия:

1. До 20 % от активите на договорния фонд могат да се влагат в депозити на виждане или отменяеми депозити със срок до 12 месеца, открити при една и съща кредитна институция, ако кредитната институция:
 - > има седалището си в държава-членка на Европейския съюз; или
 - > е базирана в трета страна, но подлежи на надзор, осъществяван по правила, които по преценката на Комисията за надзор на

финансовия пазар са еквивалентни на тези по правото на Европейските общности.

2. Независимо от горепосочените общи ограничения, договорният фонд може да влага до 20 % от активите си в една и съща кредитна институция в комбинация с ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от същата кредитна институция, и/или с депозити на тази институция, и/или с деривативни инструменти “на гише”, придобити от тази институция.

Не съществува изискване да се държат минимални средства по банков депозит.

Инструменти на паричния пазар

За договорния фонд могат да се придобиват инструменти на паричния пазар, когато те:

1. са приети за официална търговия на местна или чуждестранна борса, посочена в Приложението, или се търгуват на организирани неофициални пазари, които са признати, достъпни и надлежно функциониращи, доколкото тези пазари са посочени в Приложението.
2. се търгуват обичайно на паричните пазари, са ликвидни и имат пазарна стойност, която може да се определи точно във всеки един момент, както и - дори да не се търгуват на паричните пазари - съответната емисия или емитентът на тези инструменти попада в обхвата на разпоредбите за защита на влоговете и инвеститорите, и доколкото тези инструменти са:
 - а) 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
 - б) издадени от дружества, чиито ценни книжа са приети за официална търговия на борса в Австрия или в чужбина, посочена в Приложението, или се търгуват на друг организиран неофициален пазар, посочен в Приложението; или
 - в) 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
 - г) 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 тези по б. а) до в) по-горе 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 финансира секюритизацията на вземания чрез усвояването на кредитни линии, предоставени от банка.

Могат да бъдат придобивани и инструменти на паричния пазар, които не отговарят на горепосочените изисквания и не се търгуват на организиран пазар, в размер до 10 % от стойността на активите на фонда.

Ценни книжа

Управляващото дружество може да придобива ценни книжа, приети за официална търговия на една от лицензираните борси в Австрия или чужбина, посочени в Приложението, или търгувани на някой от посочените в Приложението организирани неофициални пазари, които са признати, достъпни, и надлежно функциониращи. Освен това допустимо е и придобиването на ценни книжа от нови емисии, ако условията на емисиите предвиждат подаването на заявление за приемане за официална търговия на борса или на организиран пазар, както и придобиването на статута на официално приета за търговия емисия в рамките на една година от датата на емисията.

Некотирани ценни книжа и други инвестиционни инструменти, идентични с ценните книжа

До 10 % от активите на фонда могат да се инвестират в ценни книжа, които не са приети за официална търговия на някоя от борсите, посочени в Приложението, или не се търгуват на някой от организирани неофициални пазари, посочени пак там.

Дялове в инвестиционни фондове

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, заедно с дялове в други инвестиционни фондове, в размер до общо 10 % от стойността на активите на фонда, ако тези фондове от своя страна инвестират не повече от 10 % от активите си в дялове на други инвестиционни фондове.

Дялове в предприятия за колективно инвестиране (UCI-Фондове), които не изпълняват изцяло изискванията на Директива 85/611/ЕИО, могат да бъдат придобивани заедно с UCITS-фондове в общ размер до 10 % от стойността на активите на фонда, ако:

- а) те от своя страна не инвестират над 10 % от активите си в дялове на други инвестиционни фондове и
- б) предприятието е получило лиценз за извършване на дейност по силата на разпоредби, съгласно които подлежи 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 предприятието е създадено;
- в) степента на защита на инвеститорите е еквивалентна на тази, приложима към притежателите на дялове или акции в договорни фондове или инвестиционни дружества, 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;
- г) съществува изискване за разкриване на информация 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.

Дялове в един и същи инвестиционен фонд могат да се придобиват в размер до 10 % от стойността на активите на фонда.

Деривативни финансови инструменти

а) котиран и некотиран деривативни финансови инструменти

Могат да бъдат придобивани за сметка на договорния фонд деривативни финансови инструменти (деривати), включително еквивалентни инструменти с паричен сетълмент, ако дериватите са приети за официална търговия на някоя от борсите, посочени в Приложението, или се търгуват на някой от организираните пазари, посочени в Приложението. Могат да се придобиват и деривативни финансови инструменти, които не са приети за официална търговия на борса, нито се търгуват на организиран пазар (деривати “на гише” (“ОТС” деривати), ако:

1. базовите активи на тези деривати са инструменти по § 20 или финансови индекси, лихвени проценти, валутни обменни курсове, или валути, в които договорният фонд има право да инвестира съобразно инвестиционните цели, заложи в Условието на фонда,
2. насрещната страна по сделка свързана с деривати “на гише” (“ОТС” деривати) е институция, която принадлежи към кръг от субекти, подлежащи на надзор относно такива сделки, и която е лицензирана за такава дейност по силата на решение на Комисията за надзор на финансовия пазар, и
3. дериватите “на гише” (ОТС дериватите) по естеството си допускат възможност за надеждна и подлежаща на проверка ежедневна преценка на тяхната стойност и Управляващото дружество може по всяко време да ги продаде по текущата им пазарна стойност, да ги трансформира в парична равностойност, или да прихване стойността на тези инструменти в рамките на насрещни сделки.

б) цел на употреба

Съгласно инвестиционната политика на Райфайзен Глобален Фонд в Акции (Raiffeisen-Global-Aktien_{fonds}) деривативните инструменти се използват по преценка на управляващото дружество както с цел хеджиране, така и като активен инвестиционен инструмент (за гарантиране, респ. повишаване на доходите, като заместител на ценни книжа, за управление на рисковия профил на договорния фонд, респ. за управление на ликвидността).

в) управление на риска

Управляващото дружество следва да прилага метод за управление на риска, който му позволява по всяко време да контролира и измерва риска, свързан с позициите, в които фондът е инвестирал, както и да определя тежестта на този риск спрямо общия рисков профил на договорния фонд. Също така, то следва да прилага метод за прецизна и независима оценка на стойността на дериватите “на гише” (“ОТС” дериватите). Със съгласието на банката депозитар и в координация с Комисията за надзор на финансовия пазар Управляващото дружество следва да разкрива информация за методите, приети при контрола на риска относно всеки от договорните фондове под негово управление, за видовете деривати, които могат да съставляват част от активите на всеки от тези договорни фондове, за рисковете, свързани с базовите активи на дериватите, за ограниченията при инвестиране, както и за

методите, прилагани при изчисляване на риска, свързан със сделките с деривати.

При Райфайзен Глобален Фонд в Акции (Raiffeisen-Global-Aktien_{fonds}) деривативните финансови инструменти се

използват - в рамките на установените в Условието на фонда граници - не само за хеджиране на активи от договорния фонд, но и като активен финансов инструмент, което може да доведе до увеличаване на риска от загуби, свързан с договорния фонд.

Съобразно изискванията на Закона за инвестиционните фондове 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. Като част от тяхната инвестиционна стратегия договорните фондове могат да инвестират в деривати при спазване на специфичните граници за инвестиране, приложими към базовите инструменти на дериватите според съответните Условия на фонда и Закона за инвестиционните фондове, и доколкото общият риск на базовите активи не надвишава тези специфични граници.

Рискът от загуба в резултат на сделки с деривати "на гише" ("OTC" деривати), извършвани за сметка на договорен фонд, не следва да надвишава следните граници:

1. Ако насрещната страна по сделката е кредитна институция по смисъла на Директива 2002/12/ЕО - 10 % от стойността на активите на фонда,
2. Във всички останали случаи - 5 % от стойността на активите на фонда.

Инвестициите на даден договорен фонд в деривати, базирани на индекси, не се вземат предвид при изчисляването на специфичните инвестиционни ограничения. Ако един дериват се базира на ценна книга или инструмент на паричния пазар, дериватът следва да се има предвид за целите на спазването на гореописаните изисквания.

г) общи ограничения

Съобразно изискванията на Закона за инвестиционните фондове сборът от начислените стойности на дериватите, които не се използват с цел хеджиране, не следва да надвишава стойността на активите на фонда.

Начислената стойност за:

- финансови фючърси се определя чрез умножаване на договорната стойност по форуърдната цена, котирана всеки работен ден на съответната борса;
- опциите се определя според стойността на ценните книжа или финансовите инструменти - предмет на опцията (базови активи).

д) левъридж

Управляващото дружество може да търси увеличаване на нивото на инвестициите на договорния фонд чрез използване на деривати (левъридж).

За Райфайзен Глобален Фонд в Акции (Raiffeisen-Global-Aktien_{fonds}) Дружеството може да увеличава нивото на инвестициите посредством използването

на деривативни инструменти до максимум 160 % от стойността на договорния фонд.

Лихвени суапове

Управляващото дружество има право при спазване на границите за инвестиране съобразно Закона за

инвестиционните фондове да използва лихвени суапове, за да заменя за сметка на фонда активи, чиято доходност зависи от плаващи лихвени проценти, за активи, чиято доходност се определя на основата на твърди лихвени проценти, както и обратното, доколкото произтичащите дължими от фонда лихвени плащания могат да бъдат покрити чрез наличието на еквивалентни права за лихви в рамките на портфейла на фонда.

Управляващото дружество може по този начин, съобразно оценката за бъдещото развитие на лихвените равнища, да изключи риска от промяна на лихвите и така да избегне загуби от разлики в лихвените равнища, без да продава активи на фонда. Така например, в очакване на покачване на лихвите, частта от един портфейл, съдържаща твърд лихвен процент, може да бъде заменена за плаващи лихвени плащания и обратното - в очакване на падащи лихвени равнища част от портфейла, свързана с плаващи лихви, да бъде заменена за лихвени права за твърд лихвен процент.

Валутни суапове

Управляващото дружество има право да заменя активи на фонда, деноминирани в една валута за активи, деноминирани в друга валута.

Подобна замяна се извършва например, когато Управляващото дружество очаква девалвация на намиращата се в портфейла на фонда валута.

Репо-сделки

В границите за инвестиции по Закона за инвестиционните фондове Управляващото дружество има право да закупува за сметка на договорния фонд активи със задължението на продавача да придобие обратно тези активи в един предварително определен последващ момент и на предварително определена цена.

Това означава, че релевантният за фонда режим на активи, подлежащи на обратно изкупуване, може да се различава от основния (базисен) режим. Така например олихвяването, срокът на действие и цената на покупка и продажба могат значително да се отклоняват от правата по прилежащите активи. По този начин се изключва пазарният риск.

Даване на ценни книжа в заем

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

Получените за това премии представляват допълнителен компонент от дохода на фонда.

16. Принципи на оценка

Стойността на всеки един дял се получава чрез разделянето на общата стойност на договорния фонд

(нетна стойност на активите), включително приходите му, на броя на дяловете. Общата стойност на договорния фонд се определя от банката депозитар въз основа на текущите пазарни цени на ценните книжа, инструментите на паричния

на паричния пазар и правата за предпочително закупуване, собственост на договорния фонд, както и въз основа на стойността на принадлежащите на фонда финансови активи, парични суми, влогове, вземания и други права, от сбора на които стойности се изважда сумата на задълженията. При определяне на пазарните цени се използват последните известни борсови котировки и/или фиксинги.

Ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите ликвидни финансови активи, които не се котират на борси и не се търгуват на организирани неофициални пазари, се оценяват по текущите им пазарни цени, които се определят въз основа на внимателна оценка и при съобразяване на всички обстоятелства от значение за оценката.

Опции, за които няма борсова и пазарна цена, се оценяват по цена, която е икономически най-близко до пазарната цена при съобразяване на всички предвидими положителни възможности и рискове.

17. Емисионна стойност и цена при обратно изкупуване на дяловете

Такса (добавка) за издаване

При определяне на емисионната стойност се начислява такса (добавка) за издаване за покриване на разходите по издаването. Таксата (добавката) за покриването на разходите по издаването възлиза на 4 % от стойността на дела. Тази такса (добавка) може да редуцира доходността или дори изцяло да я неутрализира, но поначало само при краткосрочни инвестиции. По тази причина при придобиването на дялове се препоръчват по-дългосрочни инвестиции.

Оповестяване на емисионната стойност и на цената при обратно изкупуване

Стойността на дял, емисионната стойност и цената при обратно изкупуване се определят за всеки работен ден на австрийската борса от банката депозитар и се публикуват в "Приложение за инвестиционните фондове на Службения бюлетин за котировки на Виенската борса", както и в издаван в Австрия подходящ и широко тиражиран всекидневник или вестник със стопанска насоченост.

Разходи при издаване и обратно изкупуване на дялове

Издаването и обратното изкупуване на дялове от банката депозитар или придобиването на дялове чрез някое от местата за предлагане на дялове или плащания по дялове, посочени в Приложението, се извършва без начисляване на допълнителни разходи с изключение на начисляването на такса (добавка) за издаване при емитирането на дял. При обратното изкупуване на дялове не се дължи такса.

При предлаганите извън Австрия дялове от договорния фонд, вместо таксата (добавката) за издаване може да се начисли - с оглед покриване на емисионните разходи - , такса за обратно изкупуване към изчислената стойност на дяловете, в максимален размер от 4 %, или да се начисли комбинация от такса (добавка) за издаване и такса за обратно изкупуване, която съвкупно не следва да превишава 4 %. Цената

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

Размерът на начисляваните на отделния инвеститор допълнителни такси при покупка и обратно изкупуване на дялове зависи от индивидуалните споразумения на

инвеститора със съответната кредитна институция, чрез която се извършват съответните сделки, като Управляващото дружество не може да влияе върху определянето на такива такси.

18. Данни за метода, размера и изчисляването на възнагражденията на Управляващото дружество, на банката депозитар или на трети лица, както и за покриване на разходите на Управляващото дружество, на банката депозитар или на третите лица, които са за сметка на договорния фонд

Разходи за управление

За управлението на имуществото на фонда Управляващото дружество получава годишно възнаграждение в размер до 1,5 % от активите на фонда, изчислявано пропорционално въз основана стойността на активите на фонда към края на всеки месец.

Други разходи

Освен възнаграждението, дължимо на Управляващото дружество, за сметка на договорния фонд са и следните разходи:

а) Транзакционни разходи

Тук попадат разходите свързани с придобиването и отчуждаването на активи на договорния фонд, доколкото тези разходи не са отчетени вече при изчисляването на стойността на активите на фонда.

б) Разходи за одиторска проверка

Размерът на възнаграждението на одитора за проверка на отчетността на договорния фонд зависи от една страна от обема на активите на фонда, а от друга - от прилаганите принципи за оценка на активите на договорния фонд.

в) Разходи за разкриване на информация

Тук попадат разходите, свързани с изработването и оповестяването на изискуемата от закона информация за инвеститорите в дялове от Австрия и чужбина. Освен това мога да бъдат начислени за сметка на договорния фонд и разходите в Австрия и чужбина за публикуване в широко тиражиран ежедневник на цените на дяловете, както и всички събирани от надзорните органи такси, когато се налагат промени (в частност на Условието на фонда, на Проспекта) вследствие изменения на законодателството.

г) Разходи за парични сметки и сметки за ценни книжа, притежавани от договорния фонд (такси за депозитарни услуги относно ценни книжа)

За сметка на договорния фонд са обичайните банкови такси, събирани от банката депозитар за поддържане на парични влоговете, за инкасиране на плащания по купони от ценни книжа в полза на фонда, както и евентуално обичайните банкови разходи за поддържане на сметки и управление на чуждестранни ценни книжа в чужбина.

д) Възнаграждение на банката депозитар

Банката депозитар получава месечно възнаграждение за воденето на счетоводството на договорния фонд, за ежедневната оценка на стойността на фонда, както и за оповестяването на цените при издаване и обратно изкупуване на дялове.

е) Разходи за услуги на външни консултантски фирми и инвестиционни консултанти

Ако за дейността на договорния фонд се използват услугите на външни съветници или инвестиционни консултанти, възникналите разходи се включват в категорията разходи по тази буква е) и се поемат за сметка на договорния фонд.

В актуалния финансов отчет в глава “Отчет за приходите и разходите и промяна на имуществото на фонда” под резултат на фонда ще откриете позицията “други административни разходи”, която е сбор от горепосочените букви от б) до е).

19. Предходни резултати на договорния фонд

Виж приложението “Кратък проспект”.

20. Характеристика на типичните инвеститори, към които е насочен договорният фонд

Виж приложението “Кратък проспект”.

21. Други възможни разходи или такси, различни от посочените в т. 17, разграничени между дължимите от притежателите на дялове и тези, които следва да бъдат изплатени за сметка на договорния фонд.

Виж приложението “Кратък проспект”.

РАЗДЕЛ III

ДАННИ ЗА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР

Банката депозитар е Райфайзен Централбанк Йостеррайх АД (Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft), с адрес: Ам Щадпарк № 9, А-1030 Виена.

Банката депозитар е поела функцията на банка депозитар съгласно решение на Федералното Министерство на финансите от 08.08.1986 г. с номер GZ 25 4730/1-V/13/86. Функции на банката депозитар са издаването и обратното изкупуване на дялове, както и воденето на парични сметки и сметки за ценни книжа на фонда съгласно Закона за инвестиционните фондове. Полагащото се според Условието на фонда възнаграждение за управление на Управляващото дружество и покриването на разходите във връзка с управлението се плащат от банката депозитар за сметка на водените в полза на фонда банкови сметки. Банката депозитар има право да задължава сметките на фонда с полагащото ѝ се възнаграждение за съхраняване на ценните книжа на фонда и за водене на сметките му. При тези действия банката депозитар може да оперира само въз основа на нареждане от Управляващото дружество.

Банката депозитар е кредитна институция съгласно австрийското законодателство. Нейната основна дейност са операциите по разплащане, влогонабиране и кредитиране, както и сделки с ценни книжа.

За назначаването и смяната на банката депозитар се изисква одобрение от Комисията за надзор на финансовия пазар. То може да бъде дадено, само ако може да се приеме, че новоопределената кредитна институция гарантира изпълнението на задачите на банка депозитар. Назначаването и смяната на банката депозитар следва да бъде публично оповестено; оповестяването трябва да съдържа посочване на решението за одобрение.

Д-р Хайнц Махер
Прокурис

Магистър Клаус Глазер
Прокурис

Кратък проспек

за

Райфайзен Глобален Фонд в Акции

(Raiffeisen-Global-AktienFonds)

Договорен фонд по § 20 от Закона за инвестиционните фондове

ISIN доходоразпределящи дялове:	AT0000859525
ISIN реинвестиращи дялове:	AT0000805205
ISIN пенсионен фонд - реинвестиращи дялове:	AT0000805213

Други номера по ISIN:

ISIN изцяло реинвестиращи дялове:	AT0000785266
ISIN пенсионен фонд - доходоразпределящи дялове:	AT0000962139
ISIN пенсионен фонд - изцяло реинвестиращи дялове:	AT0000785274

Потвърден от Комисията за надзор на финансовия пазар в съответствие с разпоредбите на австрийския Закон за инвестиционните фондове.

В сила от 30 септември 2005 г.

1. Кратко представяне на договорния фонд

Дата на създаване на фонда	16.10.1986 г.
Дата на оповестяване на актуалния проспект	30.09.2005 г.
Управляващо дружество	Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.), Ам Щадпарк № 9, А-1030 Виена (Am Stadtpark 9, A-1030 Wien)
Трети лица, на които са възложени определени задачи	Капитал Интернешънъл Лимитид (Capital International Limited), с адрес: Гросвенър Плейс № 40, Лондон (SW1X 7GG, 40, Grosvenor Place, London), Великобритания
Банка депозитар:	Райфайзен Централбанк Йостеррайх АД (Raiffeisen Zentralbank Österreich AG), Ам Щадпарк № 9, А-1030, Виена (Am Stadtpark 9, A-1030 Wien)
Одитор:	Кей Пи Ем Джи Аустрия ГмбХ, Дружество за одит и данъчни консултации (KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs-und Steuerberatungsgesellschaft), Колингасе № 19, А-1090 Виена (Kolingasse 19, A-1090 Wien)
Финансова група, предлагаща договорния фонд:	Банките Райфайзен, Местните централи Райфайзен, Райфайзен Централбанк Йостеррайх АД (Raiffeisen Zentralbank Österreich AG), Катрайн & Ко Приватгешефтсбанк АД (Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank AG), както и други дистрибуторски звена извън Австрия

За договорния фонд могат да се придобиват и инструменти на паричния пазар; съгласно инвестиционните принципи те обаче играят второстепенна роля.

2. Инвестиционна информация

2.1. Инвестиционна цел

Райфайзен Глобален Фонд в Акции (Raiffeisen-Global-Aktien_{Fonds}) е фонд за инвестиране в дялови ценни книжа, чиято инвестиционна цел е дългосрочен капиталов растеж при поемане на по-високи (краткосрочни) рискове.

2.2. Инвестиционна стратегия

Инвестира се в глобални акции. Регионалният фокус е в Северна Америка, Европа и Япония. Предпочитат се акции на предприятия с фундаментално атрактивна оценка, чието участие в различни отрасли и страни гарантира широко разпространение на дейността им в световен мащаб. Следователно фондът е насочен към инвеститори, желаещи да се възползват от получаването на високи доходи от инвестирането в акции, като при това съзнателно поемат риска от значителни курсови колебания (движение на курсовете на акциите и на валутните курсове). Инвестиционният хоризонт е от 10 години нагоре.

Толерантност на инвеститора спрямо риска:



Консервативен
рисуващ
инвеститор

инвеститор

- = Сигурност: постоянно нарастване на стойността, ниска променливост на цените
- - - - - = Доход: добър тренд на доходността, по-висока променливост на цените
- . - . - . = Нарастване: високи възможности за нарастване на стойността, възможна висока променливост на цените

3. Икономическа информация

3.1. Действащи данъчни разпоредби

Австрия: Фондът сам по себе си не подлежи на данъчно облагане върху имуществото или печалбата му. Начислените след 1-ви април 2004 г. доходи, подлежащи на разпределение, съответно на реинвестиране (редовни доходи, 20 % от капиталовите печалби от акции) подлежат при частните инвеститори на облагане с 25 %-ен данък върху доходите от инвестиции, като се считат за окончателно обложени с австрийски подоходен данък и австрийски данък върху наследството. Данъчното третиране на инвеститорите, които са предприемачи, е описано в пълния проспект.

Чужбина/неместни данъчно задължени лица: Данъчното третиране на доходите от инвестиции във фонда при предлагане на дяловете в чужбина, съответно при лица, считани за чуждестранни за целите на австрийското данъчно законодателство, се определя от съответното национално данъчно законодателство. Ние препоръчваме използване на услугите на данъчен експерт.

3.2. Такса (добавка) при покупка и обратно изкупуване на дялове Разноски, които се поемат директно от инвеститорите в дялове при издаването и обратното изкупуване на дялове:

Такса (добавка) за издаване	4,00 %
-----------------------------	--------

Разноски, които са за сметка на имуществото на фонда:

Разноски, които се изчисляват като определен процент от стойността на активите на фонда/ от стойността на активите в ценни книжа (такса за депозитарни услуги относно договорния фонд ¹⁾, такси на банката депозитар ²⁾, такса за управление ²⁾) до 1,63 %

Разноски, които се приспадат сумарно от активите на фонда (разходи за одит, други разходи): 0,00 % ³⁾

Коефициент на общите разходи ("Total Expense Ratio" - TER)/ Коефициент на обръщаемост на активите от портфейла на фонда ("Portfolio Turnover Ratio" - PTR)

TER ⁴⁾	1,64 %
PTR ⁵⁾	28,66%

- 1) Изчислението се извършва на основата на стойността на активите в ценни книжа.
- 2) Изчислението се извършва на основата на стойността на активите на фонда.
- 3) Изчислението се извършва въз основа на сумарните разходи съгласно последния одитиран годишен финансов отчет.
- 4) При определянето на Коефициента на общите разходи ("Total Expense Ratio") се включват всички разходи, които са за сметка на договорния фонд - с изключение на разходите по сключване и изпълнение на сделки с активи на фонда и приравнените на тях разходи, - като се използват данните от последния одитиран годишен финансов отчет.
За информация относно актуалния TER моля посетете Интернет страницата www.rcm.at
- 5) Коефициентът на обръщаемост на активите на фонда се определя от съотношението между съвкупността от сделките с ценни книжа за сметка на фонда за последната финансова година и осреднената нетна стойност на активите на фонда за последната финансова година, съответно преобразувано във връзка с обема на сделки с дялове на фонда (издаване и обратно изкупуване). Колкото по-близък до 0 е полученият резултат, в толкова по-директна връзка се намират извършените сделки с ценни книжа за сметка на фонда с издаването и обратното изкупуване на дялове.
За информация относно актуалния PTR моля посетете Интернет страницата www.rcm.at

4. Търговска информация

4.1. Описание на начина на придобиване на дялове

Броят на дяловете, съответно на удостоверенията за дялове, които се издават, по принцип не е ограничен. Дяловете могат да се придобиват чрез посочените в т. 1 финансови групи. Управляващото дружество си запазва правото да спре временно или постоянно издаването на дялове.

По принцип Райфайзен Глобален Фонд в Акции (Raiffeisen-Global-Aktien_{Fonds}) може да служи за целите на участие в спестовен план чрез фонд, при минимален размер на месечната инвестиция от 30 евро.

4.2. Описание на начина на прекратяването на инвестиция в дялове

Притежателите на дялове могат по всяко време да изискват обратно изкупуване на дяловете чрез връщане на удостоверенията за дялове, когато такива са издадени, или чрез отправяне на нареждане за обратно изкупуване до банката депозитар. Управляващото дружество е длъжно да изкупи дяловете за сметка на фонда по съответната валидна цена при обратно изкупуване, която е равна на стойността на дела.

4.3. Оповестяване на цената на дяловете

Емисионната стойност и цената при обратно изкупуване се определя за всеки борсов ден от банката депозитар и се публикува в "Приложение за инвестиционните фондове на Службения бюлетин за котировки на Виенската борса".

5. Допълнителна информация

5.1. Искания за предоставяне на пълния проспект и на годишните и шестмесечните отчети

Краткият проспект съдържа в сбита форма най-важната информация за договорния фонд. По-пълна информация се съдържа в пълния проспект. При поискване на интересуващите се потенциални инвеститори се предлага безплатно, преди сключването на договор за инвестиране, краткият проспект в съответната му валидна редакция; краткият проспект може да бъде получен за информация и след сключването на договора.

Наред с това, при поискване, било преди или след сключването на договора за инвестиране, на интересуващите се инвеститори се предоставят безплатно и съответният валиден пълен проспект (в случая към 30 септември 2005 г.), както и Общите условия на фонда във връзка със Специалните условия на фонда. Към пълния проспект се прилага съответният последен годишен финансов отчет. Когато датата на изготвяне на този финансов отчет е отпреди повече от осем месеца, на интересуващите се инвеститори се предоставя също и последният шестмесечен отчет.

5.2. Компетентен надзорен орган

Комисия за надзор на финансовия пазар (Finanzmarktaufsicht), с адрес Пратерщрасе № 23, Австрия-1020 Виена

5.3. Място за получаване на допълнителна информация

Райфайзен Капиталанлагере Гезелшафт м.б.Х. (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.)
Ам Щадпарк № 9, А-1030 Виена (Am Stadtpark 9, A-1030 Wien)
Телефон: +43/1/717 07-0
Адрес на електронна поща: kag-info@rcm.at
www.rcm.at

ПРИЛОЖЕНИЕ

1) Условия на фонда

Общи 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. 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 дяловете могат да бъдат емитирани в няколко класа. 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.
3. Всеки притежател на дялове, отразени чрез глобален сертификат придобива съсобственост върху всички активи на договорния фонд в размер на записаните за него на базата на глобалния сертификат дялове от фонда. Всеки притежател на удостоверение за дял придобива съсобственост върху всички активи на договорния фонд в размер на записаните в удостоверението 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 дяловете от фонда (§ 6), разделянето на дял 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 председателя на Надзорния съвет, както и на двама членове на Управителния съвет на Управляващото дружество.
3. Удостоверенията за дял носят отпечатаните подписи на председателя на Надзорния съвет и на двама членове на Управителния съвет на Управляващото дружество, както и собственоръчния подпис на упълномощен за това служител на банката депозитар (§ 5).

§ 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 отпуска 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 залогани или обременявани с тежести по друг начин, предоставяни като обезпечение или прехвърляни.

4. 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 и 21 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 Емисионна стойност 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 един дял се изчислява като общата стойност (нетна стойност на активите) на договорния фонд, включително и неговите приходи, се разделя на броя на дяловете. 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 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. Размерът на тази такса (добавка) е посочен в Специалните условия на фонда (§ 25 по-долу).
3. Емисионната стойност и цената при обратно изкупуване се публикуват за всеки клас дялове в "Приложението за инвестиционните фондове към Бюлетина за котировки на Виенската борса", както и в издаван в Австрия подходящ и широко тиражиран всекидневник или вестник със стопанска насоченост.

§ 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 такса, доколкото това е предвидено в "Специалните условия на фонда" (§ 25 по-долу). Когато са налице извънредни обстоятелства, които правят това необходимо с оглед защита на законните интереси на притежателите на дялове, 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; Комисията за надзор на финансовия пазар се уведомява за спирането.

Такъв, по-конкретно, е случаят, когато 5 % или повече от активите на договорния фонда 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.raiffeiscapitalmanagement.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 от Закона за капиталовите пазари. Оповестяването се извършва 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.

§ 11 Промяна на Условиата на фонда

Управляващото дружество може да променя Условиата 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 чрез публично оповестяване (§ 10) след като получи одобрение от страна на Комисията за надзор на финансовия пазар и при спазване на срок за предизвестие от най-малко шест месеца, а когато имуществото на фонда е под 370 000 евро - без спазване на срок за предизвестие.
2. Когато срокът на правото на Управляващото дружество да управлява договорния фонд изтече, фондът се управлява или ликвидира според съответните разпоредби на ЗИФ.

§ 12a 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 Глобален Фонд в Акции (Raiffeisen-Global-AktienFonds) - 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 АД (Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft), Виена (седалище).

§ 14 Места за изплащане и връчване, удостоверения за дял

1. Места за изплащане и връчване на удостоверения за дял, доколкото такива се издават, и на купони за доходи са Райфайзен Централбанк Йостеррайх АД (Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft), Виена, местните централи Райфайзен, както и Катрайн и Ко. Приватгешфтсбанк АД (Kathrein & Co Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft), Виена.
2. Издават се дялове от договорния фонд с право на разпределение, реинвестиращи дялове, които подлежат на облагане с данък върху доходите от инвестиции, и реинвестиращи дялове, които не подлежат на облагане с данък върху доходите от инвестиции.
Реинвестиращите дялове, които не подлежат на облагане с данък върху доходите от инвестиции, могат да се предлагат 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.
3. Доколкото дяловете се издават във формата на глобален сертификат, удържането на данък при разпределяне на доход съгласно § 28, съответно извършването на плащания за данък съгласно § 29 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, 20b и 21 от ЗИФ, както и на §§ 16 и следващите от Условията 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 и еквивалентни на акциите дялови ценни книжа, емитирани от предприятия със седалище или основна дейност в Северна Америка, Европа или развитите страни от тихоокеанския регион.
 - > **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 обаче ще имат само второстепенна роля.
 - > **Дялове в инвестиционни фондове**
Активите на договорния фонд могат да се инвестират в дялове на други договорни 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 25 % 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 пресструктуриране на портфейла на договорния фонд или с оглед намаляване на влиянието на възможни спадове в цените на ценните книжа от неговия портфейл, фондът може обаче 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 деривати "на гише" - "ОТС" деривати)
Съгласно инвестиционната политика деривативните инструменти се използват по преценка на управляващото дружество както с цел хеджиране, така и като активен инвестиционен инструмент (за гарантиране, респ. повишаване на доходите, като заместител на ценни книжа, за управление на рисковия

профил на договорния фонд, респ. за управление на ликвидността). Общият риск на деривативните инструменти, които не служат за хеджиране, е ограничен до 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 предпочитително 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.

§ 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 фондова борса в някоя от държавите-членки на Европейския съюз, 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 търгуват на организиран пазар, но които се търгуват обичайно на паричните пазари, които са високо ликвидни, и чиято стойност може да бъде точно определена във всеки един момент, могат да се придобиват за сметка на договорния фонд, доколкото съответната емисия или нейният емитент попадат в обхвата на разпоредбите за защита на влоговете и инвеститорите, и доколкото тези инструменти са:
 - > 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 финансира секюритизацията на вземания чрез усвояването на кредитни линии, предоставени от банка.
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 - заедно с посочените в т. 2 по-долу инвестиционни фондове - в размер до 10 % от стойността на активите на фонда, 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, заедно с дялове от посочени в т. 1 по-горе инвестиционни фондове, 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 стойността на 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 различни 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.
- 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. Дялове от един и същи инвестиционен фонд 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, е 25 % 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 с паричен сетълмент, доколкото същите се търгуват на някой от организирания пазари, посочени в § 16, и доколкото базовите активи са ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други ликвидни финансови активи по смисъла на § 15, или индекси, лихвени проценти, валутни курсове или валути, в които самият договорен фонд може да инвестира съобразно приложимите към него инвестиционни принципи (§ 15). Общият риск на деривативните инструменти, които не служат за хеджиране, е ограничен до 60 % от общата нетна стойност на активите на фонда.
- 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.

§ 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 Лихвени суапове

Управляващото дружество има право в границите за инвестиции по ЗИФ да използва лихвени суапове, за да заменя активи, чиято доходност е определена с плаващи лихви, за активи, чиято доходност е определена с твърд процент, както и обратното, при положение че за лихвените плащания, които следва да се извършат, са налице равностойни лихвени права в рамките на активите на договорния фонд.

§ 23 Валутни суапове

Управляващото дружество има право в границите за инвестиции по ЗИФ да заменя активи на договорния фонд, деноминирани в една валута, за активи, деноминирани в друга.

§ 24 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 за това срок на заема.

§ 25 Емисионна стойност и цена при 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 4 %. 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 4 %, или да се начисли комбинация от такса (добавка) за издаване и такса за обратно изкупуване, която съвкупно не следва да превишава 4 %.

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

§ 26 Отчетна година

Отчетната година на договорния фонд обхваща периода от 16-и септември на дадена година до 15-и септември на следващата календарна година.

§ 27 Такса за управление, възстановяване на разходи

Управляващото дружество получава за управлението на фонда годишно възнаграждение в размер до 1,5 % от активите на фонда, което се изчислява пропорционално въз основа на стойността на активите към края на всеки месец.

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

§ 28 Използване на приходите при дялове с право на разпределение

След покриване на разходите, получените по време на отчетната година приходи (ако е възможно) се разпределят на притежателите на дялове с право на разпределение, както следва: при положение че се касае за приходи от лихви и дивиденди - изцяло, а при положение че се касае за печалби от продажбата на активи на договорния фонд, включително и на права на предпочитително закупуване - по преценка на Управляващото дружество. Разпределянето се извършва от 15-и ноември на следващата отчетна година насетне, срещу връщане на купона за доход, а неразпределеният остатък се пренася в новата сметка. Счита се че приходите включват получените доходи от дялове от "фондове", които имат назначен данъчен представител в Австрия, към момента на оповестяване на отчета за приходите и разходите.

§ 29 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-и ноември, се заделя определена сума, която евентуално се използва за покриване на задължението за внасяне на данък върху доходите от инвестиции, дължим върху реинвестиращия доход от дела.

§ 29а Използване на приходите при реинвестиращи дялове, неподлежащи на облагане с данък върху доходите от инвестиции (изцяло реинвестиращи, за чуждестранни инвеститори)

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, изцяло реинвестиращите дялове 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, ал. 5 от австрийския Закон за подоходните данъци, съответно основание за освобождаване от данък върху доходите от инвестиции.

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

www.fma.gv.at/de/fma/marktteil/wertpapi/emittent/emittent.htm

в документа “Verzeichnis der Regierten Märkte (pdf)” (“Списък на регулираните пазари”)

Към списъка следва да се добавят и следните борси:

ПОЛША:	Варшава
СЛОВАШКА РЕПУБЛИКА:	Братислава, RM-System Slovakia ¹ и Bratislava Options Exchange-BOB
СЛОВЕНИЯ:	Любляна
ЧЕШКА РЕПУБЛИКА:	Прага
УНГАРИЯ:	Будапеща
ЕСТОНИЯ:	Талин

2. Борси на европейски държави извън Европейското икономическо пространство

2.1	ХЪРВАТСКА:	Загреб
2.2	ШВЕЙЦАРИЯ:	SWX Swiss-Exchange
2.3	ТУРЦИЯ:	Истанбул (само Борсов пазар "National Market")

3. Борси от държави извън Европа

3.1	АВСТРАЛИЯ	Сидней, Хобърт, Мелбърн, Пърт
3.2	АРЖЕНТИНА	Буенос Айрес
3.3	БРАЗИЛИЯ	Рио де Жанейро, Сао Паоло
3.4	ЧИЛИ	Сантяго
3.5	ХОНГОНГ	Hong Kong Stock Exchange
3.6	ИНДИЯ	Бомбай
3.7	ИНДОНЕЗИЯ	Джакарта
3.8	ИЗРАЕЛ	Тел Авив
3.9	ЯПОНИЯ	Токио, Осака, Нагоя, Киото, Фукуока, Нилигата, Сапоро, Хирошима
3.10	КАНАДА	Торонто, Ванкувър, Монреал
3.11	КОРЕЯ	Сеул
3.12	МАЛАЙЗИЯ	Куала Лумпур
3.13	МЕКСИКО	Мексико Сити
3.14	НОВА ЗЕЛАНДИЯ	Уелингтън, Крайстчърч / Инвъркаргил, Оклънд
3.15	ФИЛИПИНИ	Манила
3.16	СИНГАПУР	Singapore Stock Exchange
3.17	ЮЖНА АФРИКА	Йоханесбург
3.18	ТАЙВАН	Тайпе
3.19	ТАЙЛАНД	Банкок
3.20	САЩ	Ню Йорк, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange

¹ Част от наименованията на борсите и др. финансови пазари са оставени на оригиналния език, тъй като всеки превод би бил подвеждащ - Б.прев.

(NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Филадельфия, Чикаго, Бостън, Синсинати
Каракас

3.21 ВЕНЕЦУЕЛА

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, Sydney Futures Exchange Limited
5.3	БРАЗИЛИЯ	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	КАНАДА	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.5	ХОНГОНГ	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.6	ЯПОНИЯ	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.7	НОВА ЗЕЛАНДИЯ	New Zealand Futures & Options Exchange
5.8.	НОРВЕГИЯ	Oslo Stock Exchange
5.9	ФИЛИПИНИ	Manilla International Futures Exchange
5.10	СИНГАПУР	Singapore International Monetary Exchange
5.11	ЮЖНА АФРИКА	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.12	ШВЕЙЦАРИЯ	EUREX
5.13	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)

2) Изменения след издаването на проспекта

Дата на изменението	Вид изменение
13.02.2004 г.	Отразяване на изменението на ЗИФ от 2004 г.
01.04.2004 г.	Изменение на Условията на фонда
22.02.2005 г.	Изменение на Приложението
31.03.2005 г.	Изменение на краткия проспект и на приложението
24.08.2005 г.	Изменение на Условията на фонда
30.09.2005 г.	Изменение в Раздел III - Кратък проспект - и на приложението

3) Надзорен съвет²

Dir. Dr. Gerhard GRUND - Председател, Dir. Betr.Оес. Wilfried HOPFNER - Зам. председател, Dir. Stv. Dr. Heinrich SCHALLER, Gen. Dir. Stv. Leopold BUCHMAYER, Dir. Mag. Markus MAIR, Mag. Georg MESSNER, Dir. Mag. Johann SCHINWALD, Dir. Mag. Gobert Sternbach, Mag. Hans RAPATZ, Mag. Friedrich SCHILLER, Andrea GEHART-REICHL, Mag. Manfred BAYER, Gabriel PANZENBÖCK, Martin HAGER

4) Места за дистрибуция

Raiffeisenlandesbank Niederösterreich - Wien AG, Wien
Raiffeisenlandesbank Burgenland reg. Gen.m.b.H., Eisenstadt
Raiffeisenlandesbank Oberösterreich reg. Gen.m.b.H., Linz
Raiffeisenverband Salzburg reg. Gen.m.b.H., Salzburg
Raiffeisen-Landesbank Tirol AG, Innsbruck
Raiffeisenlandesbank Vorarlberg reg. Gen.m.b.H., Bregenz
Raiffeisenlandesbank Kärnten reg. Gen.m.b.H., Klagenfurt
Raiffeisenlandesbank Steiermark reg. Gen. m.b.H., Graz
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Wien
Kathrein & Co Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft, Wien

5) Списък на договорните фондове, управлявани от Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт (статус към 23.09.2005 г.)

Raiffeisen-Österreich-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-Global-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-Euro-Liquid_{Fonds}, Raiffeisen-Konvergenz-Rent_{Fonds}, Raiffeisen-Eurovision-Rent_{Fonds}, Raiffeisen-EuroPlus-Rent_{Fonds}, Raiffeisen Europa-Aktien, Raiffeisen-\$14-Rent_{Fonds}, Raiffeisen-Dollar-Rent_{Fonds}, Raiffeisen-Euro-Rent_{Fonds}, Raiffeisen-Österreich-Rent_{Fonds}, Raiffeisen-Global-Mix_{Fonds}, Raiffeisen-Global-Rent_{Fonds}, Raiffeisen-Osteuropa-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-Dollar-Liquid, Raiffeisen-Dachfonds Sicherheit, Raiffeisen-Dachfonds Ertrag, Raiffeisen-Dachfonds Wachstum, Raiffeisen-\$14 Mix, Raiffeisen-\$14-MixLight_{Fonds}, Raiffeisen-OK Spezial Rent_{Fonds}, Raiffeisen-OK Sicherheit, Raiffeisen-Pensionsfonds Ertrag, Raiffeisen-Pensionsfonds Sicherheit, Raiffeisen-Pensionsfonds Wachstum, Raiffeisen-Europa-HighYield_{Fonds}, Raiffeisen-Active-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien, Raiffeisen-HealthCare-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-Energie-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-Finanz-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-Konsumgüter-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-Technologie-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-Branchen-Dachfonds, Raiffeisen-Vienna-Net_{Fonds}, Raiffeisen-US-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-Pazifik-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-OK-Rent_{Fonds}, Raiffeisen-Europa-SmallCap_{Fonds}, Raiffeisen-Eurasien-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-Ethik-Aktien_{Fonds}, AKM-Fonds, VBV-RAG Pensionsfonds, GLOBAL & STABIL - World Megastocks, Q.I.K. SF1, Q.I.K. SF5

² По причините, изложени в бележка под линия 1, имената на членовете на надзорния съвет, местата за дистрибуция в Австрия и наименованията на другите фондове, управлявани от Управляващото дружество са оставени на оригиналния език - Б.прев.

ab 01.01.2002: R 132-Fonds, Q.I.K. SF6 ab 01.01.2002: R 133-Fonds, Q.I.K. SF8, Q.I.K. SF11, Q.I.K. SF12, Q.I.K. SF13, Q.I.K. SF14, Q.I.K. SF15, Q.I.K. SF19, Q.I.K. SF 23, Q.I.K. SF 24, Q.I.K. SF 26, Q.I.K. SF27, Q.I.K. SF28, Q.I.K. SF29, Q.I.K. SF30, Q.I.K. SF31, Q.I.K. SF44, Q.I.K. Safe (EUR), Q.I.K. Safe (USD), Q.I.K. Safe (EUR) 24, Q.I.K. 100, Q.I.K. World Bond, Q.I.K. 25, Q.I.K. SF 47, Q.I.K. 50, Q.I.K. 70, Q.I.K. Euro Bond, Q.I.K. Corporate Bond, Q.I.K. Global Bond, Q.I.K. European Equity, Q.I.K. US-Equity, Q.I.K. SF 21 (vormals Q.I.K. Rückdeckung International), Q.I.K. Multi 100, Q.I.K. Multi Manager, Raiffeisen Omega Fonds, Raiffeisen Pension Equity D1, Raiffeisen Pension Equity F1, Raiffeisen Pension Income D1, R 2-Fonds, R 5-Fonds, R 6-Fonds, R 8-Fonds, R 9-Fonds, R 11-Fonds, R 12-Fonds, R 14-Fonds, R 15-Fonds, R 16-Fonds, R 17-Fonds, R 18-Fonds, R 19-Fonds, R 20-Fonds, R 24-Fonds, R 26-Fonds, R 301-Fonds, R 302-Fonds, R 303-Fonds, R 304-Fonds, R 305-Fonds, R 308-Fonds, R 310-Fonds, R 311-Fonds, R 313-Fonds, R 314-Fonds, R 315-Fonds, R 316-Fonds, R 317-Fonds, R 318-Fonds, R 319-Fonds, R 320-Fonds, UNIQA Structured Credit Fund (vormals R 31-Fonds), R 32-Fonds, R 33-Fonds, APK Renten, R 36-Fonds, R 37-Fonds, R 38-Fonds, R 39-Fonds, R 42-Fonds, R 45-Fonds, R 46-Fonds, R 48-Fonds, R 51-Fonds, R 53-Fonds, R 55-Fonds, R 63-Fonds, R 71-Fonds, R 73-Fonds, R 76-Fonds, R 77-Fonds, R 78-Fonds, R 79-Fonds, R 80-Fonds, R 81-Fonds, R 85-Fonds, R 86-Fonds, R 87-Fonds, R 88-Fonds, R 90-Fonds, R 91-Fonds, R 92-Fonds, R 94-Fonds, R 95-Fonds, R 96-Fonds, , R 98-Fonds, R 99-Fonds, R 105-Fonds, R 106-Fonds, R 107-Fonds, R 110-Fonds, R 112-Fonds, R 113-Fonds, R 114-Fonds, R 118-Fonds, R 119-Fonds, R 120-Fonds, R 121-Fonds, R 126-Fonds, R 1210-Fonds, R 123-Fonds, R 127-Fonds, R 129-Fonds, R 130-Fonds, R 131-Fonds, R 135-Fonds, R 136-Fonds, R 138-Fonds, R 139-Fonds, R 140-Fonds, R 142-Fonds, R 143-Fonds, R 146-Fonds, R 147-Fonds, R 148-Fonds, R 149-Fonds, R 150-Fonds, R 151-Fonds, R 154-Fonds, R 155-Fonds, R 156-Fonds, R 157-Fonds, R 423-Fonds, R 424-Fonds, R 429N-Fonds, R 438-Fonds, R 474-Fonds, R 475-Fonds, R 482-Fonds, RV 1-Fonds, R 770-Fonds, , R 888-Fonds, R 32033-Fonds, R 32073-Fonds, R 32092-Fonds, R 32195-Fonds, R 32322-Fonds, R 32413-Fonds, R 32585-Fonds, R 32651-Fonds, R 32800-Fonds, R 32865-Fonds, R 32904-Fonds, R 32937-Fonds, R 32939-Fonds, ORS-DUO, WSTW II-Fonds, AM-Fonds, U1-Fonds, RPIE Fonds, RPIW-Fonds, Prosperity Fonds progressiv, Raiffeisen-Euro-Corporates, Dachfonds Südtirol, VorsorgeInvest-Fonds, Global Protected, Raiffeisen-ProfitInvest-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Sicherheit, Raiffeisen-ProfitInvest-Wachstum, Aberdeen Sovereign High Yield Bond Fund, Raiffeisen Tschechischer Anleihen Fonds, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2003, Raiffeisen-Dynamic-Bond, Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent, Raiffeisen-EU-Spezial-Rent_{Fonds}, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Sicherheit, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2004, Absolute Plus Global Alternative Fund, Raiffeisen-ProfitInvest-Anleihen-Plus, Q.I.K. Risk Optimizer (EUR), Q.I.K. Max Return (EUR), Raiffeisen-Inflationsschutz-Fonds, GSTW1-Fonds, Raiffeisen-Dynamic-Mix, Raiffeisen-Hedge-Dachfonds, Pension-Income C1, ZKV-Index, ZKV-Aktiv, DURA11_1, DURA11_2, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2005, R-2012 Spezial, R 158-Fonds (vorm. A 99), R 321-Fonds, WALSER Euro Cash AT, Q.I.K. European Bond Fund, Q.I.K. SF35, R 32025-Fonds, DURA7_1, Raiffeisen-Osteuropa-Garantiefonds, R 350-Fonds, Raiffeisen Short Term StrategyFonds, Raiffeisen Short Term Strategy PlusFonds, Raiffeisen-TopDividende-AktienFonds, R 37000-Fonds, R 160-Fonds, R2 Eurocash Plus, R2 Eurobond 1-3, R2 Eurobond 3-5, R2 Eurobond 5-7, R2 Eurobond 7-10, R2 Eurobond All, R2 Global Corporates, R2 Euro Corporates, R2 CEE Bond local, R2 CEE Bond EUR, WALSER Rent Global AT, WALSER Rent EURO AT, R 161-Fonds, R 32951-Fonds, OP Bond EURO hedged, R 164-Fonds, Q.I.K. SF50