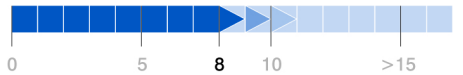
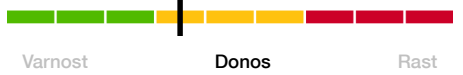


Raiffeisen-A.R.-Global-Balanced

1/3

Globalni mešani skladi z absolutnim donosom

Registriran v: AT, CZ, HU, IT, LT, PL, RO, SI, SK

ISIN	Splošni podatki o skladu	Priporočeno naložbeno obdobje (v letih)
ISIN popolna zakladna tranša (V) AT0000500897	Valuta sklada EUR	
	Datum ustanovitve 3.1.2006	
	Obračunsko leto 01.01. - 31.12.	
	Datum izplačila 15.03.	
	Vstopna provizija max. 3,00 %	
	Upravljalvska provizija 1,25 %	
		Sprejemljivo tveganje za vlagatelja
		
		Varnost Donos Rast

Sklad na dan 30.11.2011

Aktualni podatki o skladu

Sredstva v upravljanju v mio.	8,53
VEP V	98,07

Statistični podatki

Referenčno obdobje	3 leta
Volatilitost (% letno)	2,96
Sharpov količnik (letno)	0,41
Tvegana vrednost, VaR (95 %, 1 leto)	4,87
Največji nihaj navzdol (%)	-14,18
Tveganje nedoseganja ciljne donosnosti (%)	23,35

Kazalniki

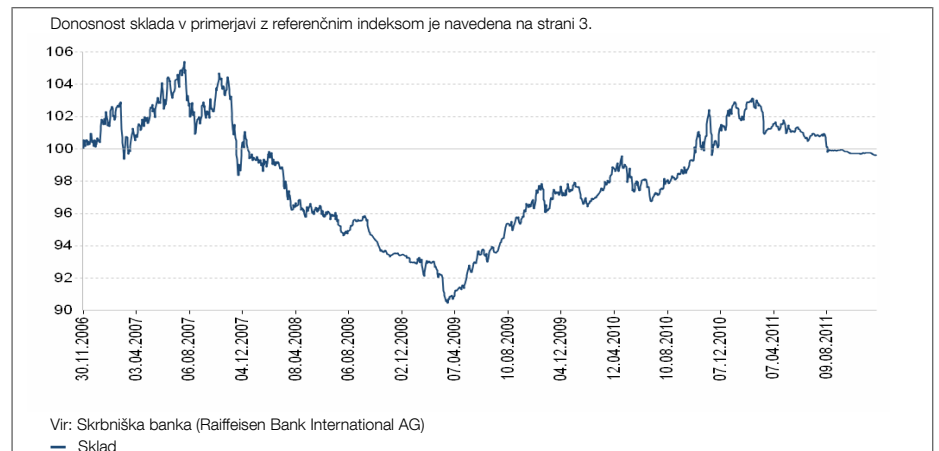
Solventnost	38,66
Celotni stroški poslovanja, TER (%)	1,97
Stopnja obrata naložb, PTR (%)	346,67

Kazalniki za obvezniški del *) (62,75 %)

Ø Trajanje (leta)	0,10
Ø Modificirano trajanje	0,10
Ø Donos (%)	0,22
Ø Čas do dospelja do prvega odpoklica (leta)	0,10
Ø Čas do dospelja do zapadlosti (leta)	0,10
Ø Kupon (%)	1,01

*) Za vrednostne papirje z odpoklicno klavzulo, pri katerih ima izdajatelj pravico do predčasnega poplačila oziroma odpoklica (= do odpoklica), se pri izračunavanju vrednosti trajanja (duration), modificiranega trajanja in donosnosti do dospelja kot zapadlost vrednostnih papirjev upošteva datum predčasnega odpoklica. Če se izdajatelj odloči, da predčasne odpoklicne klavzule ne bo uveljavil, to posledično pomeni ustrezno podaljšanje strukture zapadlosti sklada ter spremembo prikazanih vrednosti. Redni datumi zapadlosti (= do dospelja) so navedeni v letnih in polletnih poročilih sklada (v okviru opisa vrednostnih papirjev v strukturi naložb sklada). Za obveznice brez zapadlosti (t. i. perpetuals) se upošteva fiktivno dospelje 40 let.

Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 5 letih: 30.11.2006 - 30.11.2011



v % letno	1 leto	3 leta	5 let	10 let	Začetek
Sklad	-0,60	2,17	-0,08	-	-0,33

Donosnost sklada izračunava Raiffeisen KAG v skladu z obračunsko metodo OeKB na podlagi podatkov skrbniške banke (ob ustavitvi izplačil z upoštevanjem morebitnih okvirnih vrednosti). Na podlagi preteklih donosov ni mogoče z zanesljivostjo sklepati o prihodnjem razvoju sklada.

Pri izračunavanju gibanja vrednosti individualni stroški niso upoštevani, in sicer vstopna provizija (v višini največ 3,00 % investiranega zneska) oziroma morebitna izstopna provizija (v višini največ 0,00 % prodanega zneska). Če bi jih upoštevali, bi se v njihovi višini ustrezno zmanjšala vrednost enote premoženja.

Opozorilo za vlagatelje z drugo domačo valuto kot je valuta sklada: Donosi lahko zaradi valutnih nihanj rastejo ali padejo.

Davčna obravnava je odvisna od osebnih razmerij in je v prihodnje lahko podvržena spremembam.

V okviru naložbene strategije lahko sklad vlaga predvsem v izvedene instrumente.

Raiffeisen-A.R.-Global-Balanced

2/3

Globalni mešani skladi z absolutnim donosom

Registriran v: AT, CZ, HU, IT, LT, PL, RO, SI, SK

Naložbeni cilj/Naložbeno težišče

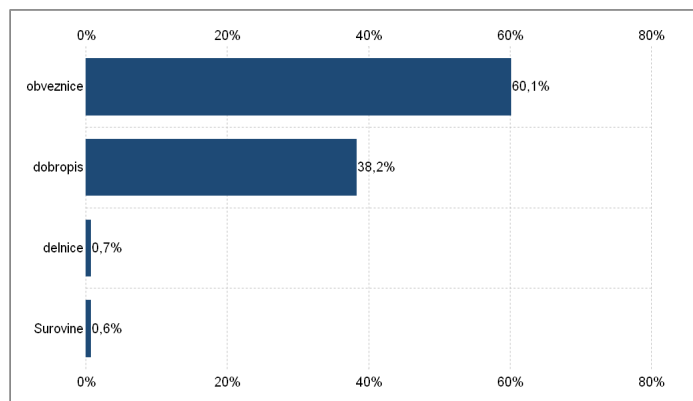
Sklad temelji na močno razpršenem portfelju, v katerega so vključene naložbe v obveznice in delnice trgov vseh regij, valut in razredov tveganja, s čimer sledi globalnim trendom na kapitalskih trgih. Presežno vrednost mu podeljujejo aktivne upravljalvske odločitve, tako na ravni podskladov, v katere vlaga, kot tudi sklada skladov. Pomembno dodatno razpršenost tveganja zagotavljajo naložbe v izvedene finančne instrumente, s čimer se portfelj prožno prilagaja aktualnim razmeram na trgu. Sklad ne nudi izrecne garancije za ohranitev kapitala, vendar je njegov cilj, da morebitna izguba v obdobju šibkega trga ob koncu koledarskega leta ne preseže 3 %.

Rezultati/Obeti

Novembra je ostal delež tveganih naložbenih instrumentov (obveznic, delnic in surovin) nespremenjen, saj s tem nismo ogrozili portfelja tveganja. Nespremenjen je bil tudi prispevek strategij ustvarjanja dodane vrednosti (alfe), ki se uporabljajo za zagotavljanje dolgoročno donosnega poslovanje neodvisno od tržnih razmer, vendar pa je sklad na mesečni ravni dosegel negativno donosnost.

Novembra je bila večina pozornosti namenjena dolžniški krizi članic evrskega območja. Zaradi negotovih prihodnjih razmer v Italiji se je vse več držav znašlo pod pritiskom, kar je negativno vplivalo tudi na delniške tečaje. V naslednjih tednih na trgih še vedno pričakujemo padanje tečajev in nasploh volatiline razmere, zato ostajamo previdni in vztrajamo pri defenzivni strategiji. (28.11.2011)

Struktura sklada po naložbenih kategorijah krovnega sklada vključno z izvedenimi instrumenti



Največje naložbe sklada v podsklade

dobropis	36,34%
Raiffeisen 322 - Euro Alpha Duration T	18,80%
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Government Liquidity Fund	13,59%
DWS Institutional Money Plus	12,28%
Raiffeisen-MultiAsset-Strategies (I) T	7,69%
db x-trackers II Eonia TR-1D	5,68%
db x-tr II Eonia	5,62%

Raiffeisen-A.R.-Global-Balanced

3/3

Globalni mešani skladi z absolutnim donosom

Registriran v: AT, CZ, HU, IT, LT, PL, RO, SI, SK

Sklad na dan 30.11.2011

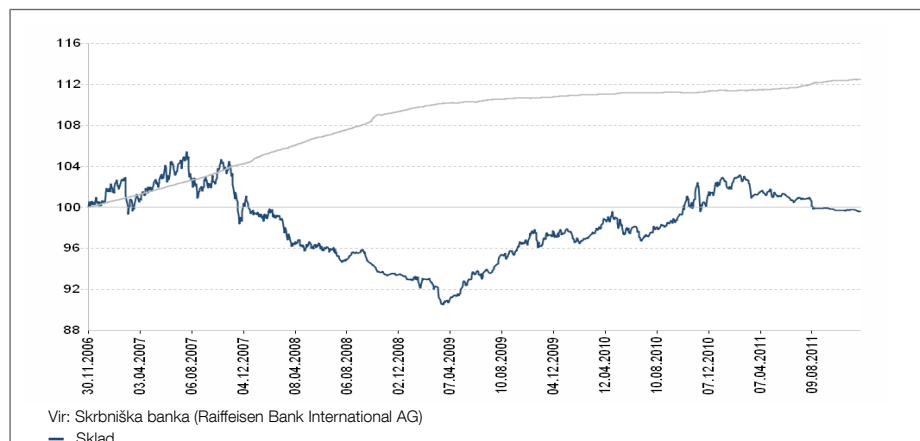
Statistični podatki

Referenčno obdobje	3 leta
Volatilnost (% letno)	2,96
Sharpov količnik (letno)	0,41
Tvegana vrednost, VaR (95 %, 1 leto)	4,87
Napaka sledenja (% letno)	3,04
Največji nihaj navzdol (%)	-14,18
Tveganje nedoseganja ciljne donosnosti (%)	23,35
Informacijski količnik	0,40

Delež v referenčni vrednosti

ML German Government Bill Index	100,00%
---------------------------------	---------

Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 5 letih: 30.11.2006 - 30.11.2011



v % letno	1 leto	3 leta	5 let	10 let	Začetek
Sklad	-0,60	2,17	-0,08	—	-0,33
Refer. vrednost	1,09	0,96	2,38	—	n.p.

Donosnost sklada izračunava Raiffeisen KAG v skladu z obračunsko metodo OeKB na podlagi podatkov skrbniške banke (ob ustavitvi izplačil z upoštevanjem morebitnih okvirnih vrednosti). Na podlagi preteklih donosov ni mogoče z zanesljivostjo sklepati o prihodnjem razvoju sklada.

Pri izračunavanju gibanja vrednosti individualni stroški niso upoštevani, in sicer vstopna provizija (v višini največ 3,00 % investiranega zneska) oziroma morebitna izstopna provizija (v višini največ 0,00 % prodanega zneska). Če bi jih upoštevali, bi se v njihovi višini ustrezno zmanjšala vrednost enote premoženja.

Opozorilo za vlagatelje z drugo domačo valuto kot je valuta sklada: Donosi lahko zaradi valutnih nihanj rastejo ali padejo.

Donosnost po koledarskih letih

