

Raiffeisen-Global-Rent (R)



1/3

Globalne obveznice

Registriran v: AT, BG, CZ, DE, FR, HU, IT, LI, LV, PL, RO, SI

Ocena (rating)



ISIN	Splošni podatki o skladu	Priporočeno naložbeno obdobje (v letih)
ISIN popolna zakladna tranša (V) AT0000785340	Valuta sklada EUR	
	Datum ustanovitve 20.6.1988	
	Obračunsko leto 01.02. - 31.01.	
	Datum izplačila 01.04.	
	Vstopna provizija max. 3,00 %	
	Upravljska provizija 0,72 %	
		Sprejemljivo tveganje za vlagatelja
		

Sklad na dan 30.11.2011

Aktualni podatki o skladu

Sredstva v upravljanju v mio.	266,61
VEP V	84,96

Statistični podatki

Referenčno obdobje	3 leta
Volatilitost (% letno)	6,96
Sharpov količnik (letno)	0,57
Tvegana vrednost, VaR (95 %, 1 leto)	11,45
Največji nihaj navzdol (%)	-10,22
Tveganje nedoseganja ciljne donosnosti (%)	23,87

Kazalniki

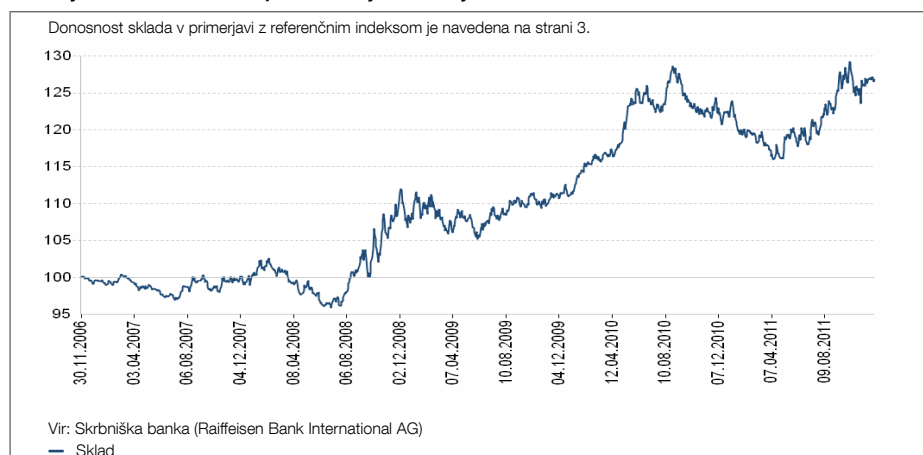
Solventnost	8,84
Celotni stroški poslovanja, TER (%)	0,73
Stopnja obrata naložb, PTR (%)	32,10

Kazalniki za obvezniški del *) (99,45 %)

Ø Trajanje (leta)	5,65
Ø Modificirano trajanje	5,53
Ø Donos (%)	2,88
Ø Čas do dospelja do prvega odpoklica (leta)	7,60
Ø Čas do dospelja do zapadlosti (leta)	7,65
Ø Kupon (%)	3,84
Ø Ocena	AA

*) 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	2,55	5,06	4,87	3,56	5,84

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-Global-Rent (R)

2/3

Globalne obveznice

Registriran v: AT, BG, CZ, DE, FR, HU, IT, LI, LV, PL, RO, SI

Ocena (rating)



Naložbeni cilj/Naložbeno težišče

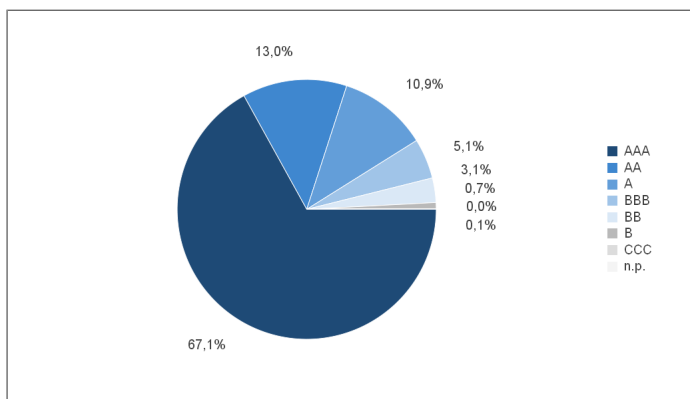
Raiffeisen-Global-Obligacije fundusz zagraniczny vlaga po večini v obveznice severnoameriških, evropskih ali azijskih izdajateljev. Je aktivno upravljan in upošteva vrednostne papirje vseh ročnosti. Ker vlaga v prvi vrsti v obveznice, lahko na vrednost enot premoženja vplivata predvsem obrestno in valutno tveganje. Sklad je primeren predvsem kot alternativna naložba, ki dopolnjuje neposredna vlaganja, s katero želijo naložbeniki predvsem razpršiti tveganje.

Rezultati/Obeti

Javni dolg je bil tudi novembra najbolj aktualna tržna tema. Tečaji obveznic perifernih držav so ponovno izgubili, v nasprotju s preteklim mesecem pa se niso zvišali niti tečaji najpomembnejših članic evrskega območja. ECB z nakupi obveznic še omahuje. Tečaj evra do drugih svetovnih valut se je znižal. V portfelju sklada je USD pod referenčno vrednostjo, SEK, NOK GBP, in delež razvijajočih se trgov pa so referenčno višji. Obrestno tveganje je občutno pod tržnim. V portfelju sklada ni portugalskih, irskih ali grških državnih obveznic. Delež italijanskih državnih obveznic je okoli 4 %.

Zdi se, da je vsaj ameriško gospodarstvo na poti okrevanja, vendar so podatki temeljnih analiz trenutno potisnjeni v ozadje. Osrednja pozornost še naprej velja Evropi, kjer so vse oči usmerjene v stališče nemške vlade. Glede na razmere se zdi, da ima potencial predvsem USD. Trgi ostajajo še naprej precej volatilni. (25.11.2011)

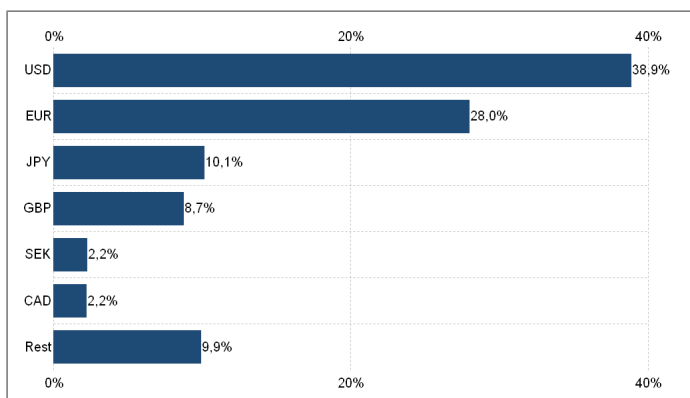
Struktura vrednostnih papirjev glede na oceno



Največje obvezniške naložbe sklada

5,125 % US TREASURY 06-16	3,24%
4,25 % REP. FSE O.A.T. 03-19	2,93%
6,25 % USA-TREASURY 93-23	2,64%
2,375 % US TREASURY 09-14	2,34%
1,05 % DEV.BK JAPAN 03-23	2,06%
5,00 % TREASURY STK 02-14	1,95%
4,75 % TREASURY STK 05-20	1,92%
6,00 % GB U. NORDIRL. 98-28	1,84%
5,375 % USA TREASURY 01-31	1,77%
4,50 % B.T.P. 04-20	1,65%

Struktura sklada glede na valuto VP



Objavljena prospekt ter dokument z informacijami za stranke (pomembne informacije za vlagatelje) oziroma izvleček prospekta so vlagateljem na voljo na spletnem naslovu www.rcm-international.com v slovenskem jeziku. Vsi podatki so skrbno zbrani in preverjeni; uporabljeni viri veljajo za zanesljive. Podatki veljajo za referenčni datum. Za pravilnost in popolnost podatkov ne odgovarjamo.

Raiffeisen-Global-Rent (R)

3/3

Globalne obveznice

Registriran v: AT, BG, CZ, DE, FR, HU, IT, LI, LV, PL, RO, SI

Ocena (rating)



Skład na dan 30.11.2011

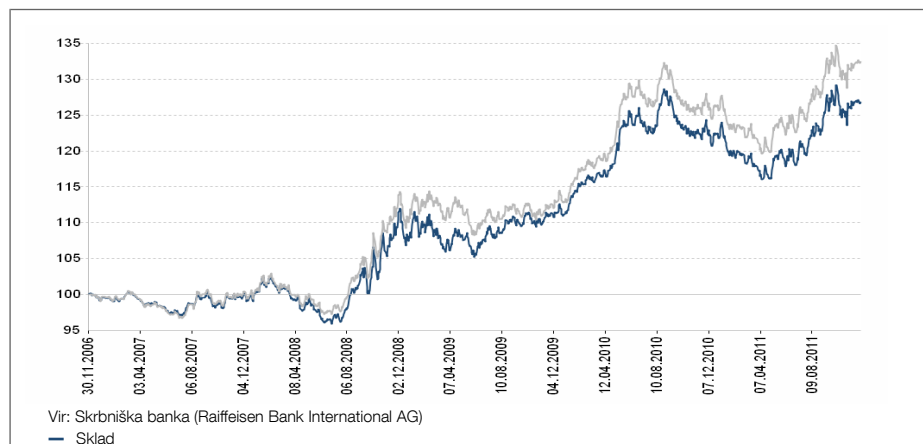
Statistični podatki

Referenčno obdobje	3 leta
Volatilitnost (% letno)	6,96
Sharpov količnik (letno)	0,57
Tvegana vrednost, VaR (95 %, 1 leto)	11,45
Napaka sledenja (% letno)	1,23
Največji nihaj navzdol (%)	-10,22
Tvegane nedoseganja ciljne donosnosti (%)	23,87
Informacijski količnik	-0,53

Delež v referenčni vrednosti

JPM Global Government Bond ex Japan	78,00%
JPM Daily Japan Government Bond	10,00%
JPM EMBI Global Constr Composite	4,00%
JPMorgan GBI-EM Global Diversified Composite	4,00%
JPMorgan GBI-EM Poland local	1,30%
JPM Euro EMBI Global Diversified Europe	0,80%
JPMorgan GBI-EM Hungary local	0,70%
JPMorgan GBI-EM Turkey local	0,50%
JPMorgan GBI-EM Czech Republic local	0,30%
JPMorgan GBI-EM Russia local	0,20%
JPMorgan ELM Plus Romania local	0,20%

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
Skład	2,55	5,06	4,87	3,56	5,84
Refer. vrednost	4,07	5,74	5,78	3,77	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

