
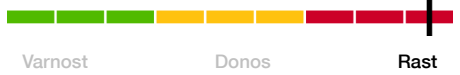


Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien (R)

1/3

Globalne delnice

Registriran v: AT, BG, CZ, FR, HU, IT, LI, PL, SI, SK

ISIN	Splošni podatki o skladu	Priporočeno naložbeno obdobje (v letih)
ISIN popolna zakladna tranša (V) AT0000A09ZLO	Valuta sklada EUR	
	Datum ustanovitve 5.8.2008	
	Obračunsko leto 01.08. - 31.07.	
	Datum izplačila 15.10.	
	Vstopna provizija max. 4,00 %	
	Upravljska provizija 2,00 %	
		Sprejemljivo tveganje za vlagatelja
		

Sklad na dan 30.11.2011

Aktualni podatki o skladu

Sredstva v upravljanju v mio.	11,12
VEP V	106,27

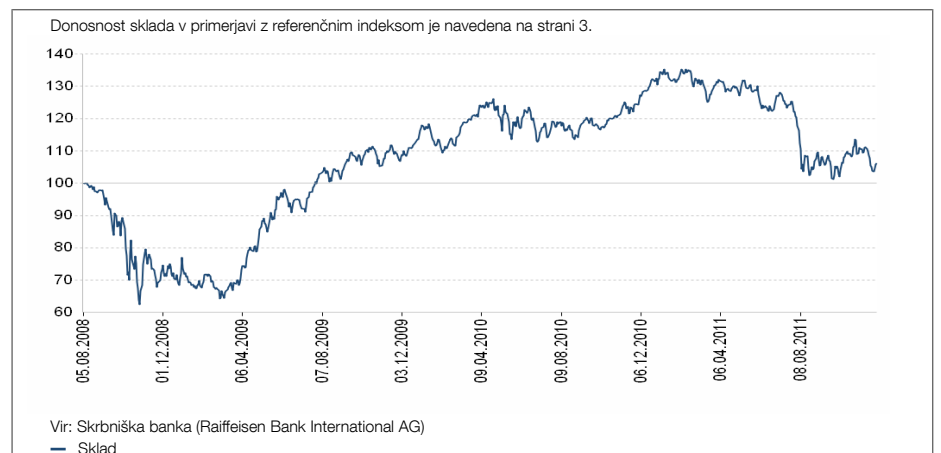
Statistični podatki

Referenčno obdobje	3 leta
Volatilitnost (% letno)	18,67
Sharpov količnik (letno)	0,61
Tvegana vrednost, VaR (95 %, 1 leto)	30,71
Največji nihaj navzdol (%)	-37,49
Tveganje nedoseganja ciljne donosnosti (%)	25,31

Kazalniki

Solventnost	96,90
Celotni stroški poslovanja, TER (%)	2,34
Stopnja obrata naložb, PTR (%)	43,02

Gibanje vrednosti od ustanovitve sklada: 5.8.2008 - 30.11.2011



v % letno	1 leto	3 leta	5 let	10 let	Začetek
Sklad	-14,52	13,19	-	-	1,85

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 4,00 % 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.

Zaradi sestave sklada ali uporabljenih tehnik upravljanja izkazuje sklad povečano volatilitnost, kar pomeni, da so vrednosti enot premoženja tudi znotraj krajših časovnih obdobj izpostavljene velikim nihanjem navzgor in navzdol.

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

Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien (R)

2/3

Globalne delnice

Registriran v: AT, BG, CZ, FR, HU, IT, LI, PL, SI, SK

Naložbeni cilj/Naložbeno težišče

Sklad ponuja vlagateljem priložnost, da izkoristijo prednosti obsežnih vlaganj v izgradnjo globalne infrastrukture, pri čemer je posebna pozornost namenjena naložbam v državah razvijajočih se trgov. Infrastruktura je namreč temelj, na katerem sloni nadaljnja gospodarska rast vseh držav. Sklad vlaga predvsem na razvitih trgih, kot so ZDA, Japonska ali evropske države, pa tudi v razvijajočih se državah, med drugim v Braziliji, Rusiji, Indiji in na Kitajskem. V njegov portfelj so lahko vključeni tudi vrednostni papirji manjših trgov v vzponu, denimo Mehike, Argentine, Južne Afrike, Južne Koreje, Malezije in drugih. Primeren je za vlagatelje, ki želijo naložbe v delnice izkoristiti za visoke donose in so za to pripravljeni sprejeti tudi visoka tečajna nihanja (delnic in valut).

Rezultati/Obeti

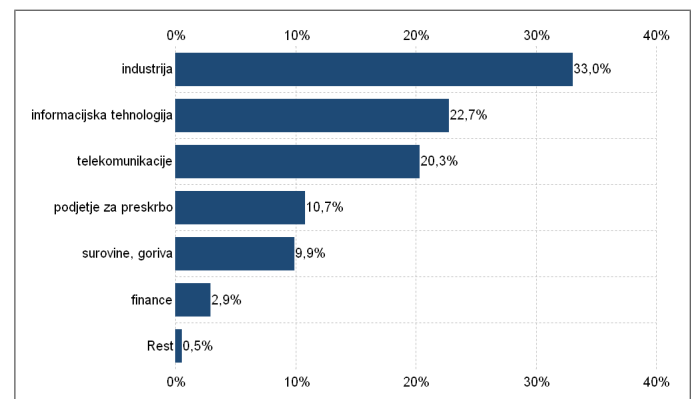
Po pozitivnem oktobru je na borzah delnic osrednja pozornost novembra veljala domnevemu zniževanju izpostavljenosti naložb mednarodnih vlagateljev. Zaradi pretresov na trgih državnih obveznic so se številni kljub ugodnim ovrednotenjem odločili zmanjšati predvsem svoje evropske pozicije. Ta trend je nesorazmerno močno prizadel delnice izdajateljev iz sektorjev industrije, energetike in surovin. V portfelju sklada v preteklem mesecu nismo izvedli omembe vrednih sprememb.

Gospodarske družbe, ki naj bi imele korist od državnih vlaganj v infrastrukturo, ponujajo nasploh dobre možnosti za udeležbo. Upravljavci sklada se pri izbiri naložb osredotočamo predvsem na stabilno poslovanje in zadolženost izbranih družb, razmere v poslovodstvu in ugodno tržno ovrednotenje. Delež naložb na razvijajočih se trgih je v primerjavi z globalnimi trgi še vedno nad referenčno vrednostjo. (28.11.2011)

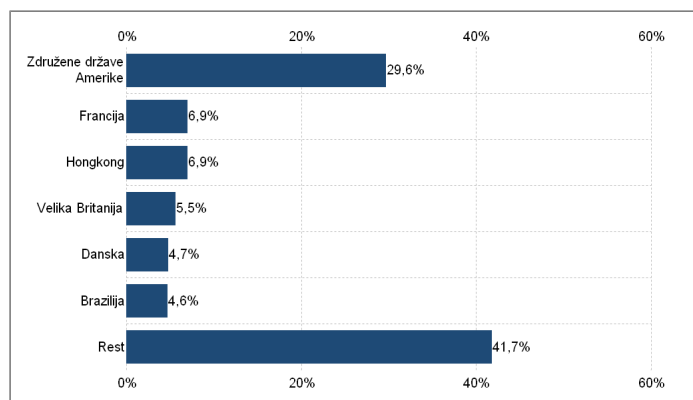
Največje delniške naložbe sklada (samo sklad in opcije)

China Mobile Ltd	3,23%
Vodacom Group Ltd	2,16%
Thomas & Betts Corp	2,00%
IBM CORP	1,95%
Google Inc	1,92%
Telenor ASA	1,88%
HSBC BANK PLC	1,87%
EMC Corp/Massachusetts	1,83%
Dover Corp	1,83%
Yahoo! Inc	1,81%

Struktura VP po MSCI sektorjih



Struktura VP po domicilnih državah



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-Infrastruktur-Aktien (R)

3/3

Globalne delnice

Registriran v: AT, BG, CZ, FR, HU, IT, LI, PL, SI, SK

Sklad na dan 30.11.2011

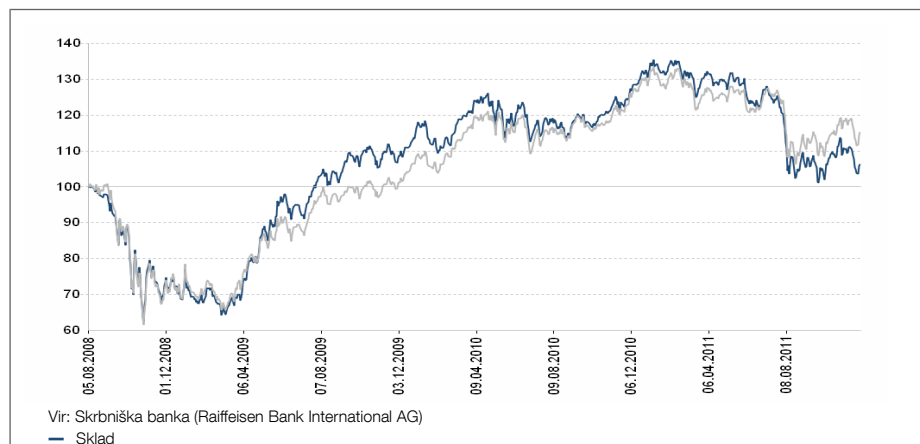
Statistični podatki

Referenčno obdobje	3 leta
Volatilitost (% letno)	18,67
Sharpov količnik (letno)	0,61
Tvegana vrednost, VaR (95 %, 1 leto)	30,71
Napaka sledenja (% letno)	6,35
Največji nihaj navzdol (%)	-37,49
Tveganje nedoseganja ciljne donosnosti (%)	25,31
Informacijski količnik	-0,50

Delež v referenčni vrednosti

MSCI World AC Index	100,00%
---------------------	---------

Gibanje vrednosti od ustanovitve sklada: 5.8.2008 - 30.11.2011



v % letno	1 leto	3 leta	5 let	10 let	Začetek
Sklad	-14,52	13,19	—	—	1,85
Refer. vrednost	-6,26	16,84	—	—	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 4,00 % 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

