

# Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (R)



1/3

Vzhodnoevropske delnice

Registriran v: AT, BG, CH, CL, CZ, DE, ES, FR, GB, HU, IS, IT, LI, LT, LV, PL, RO, SI, SK

Ocena (rating)



ISIN	Splošni podatki o skladu	Priporočeno naložbeno obdobje (v letih)
ISIN popolna zakladna tranša (V) AT0000785241	Valuta sklada EUR	
	Datum ustanovitve 21.2.1994	
	Obračunsko leto 01.02. - 31.01.	
	Datum izplačila 01.04.	
	Vstopna provizija max. 5,00 %	
	Upravljska provizija 2,00 %	
		<b>Sprejemljivo tveganje za vlagatelja</b>
		

## Sklad na dan 30.11.2011

### Aktualni podatki o skladu

Sredstva v upravljanju v mio.	499,45
VEP V	253,29

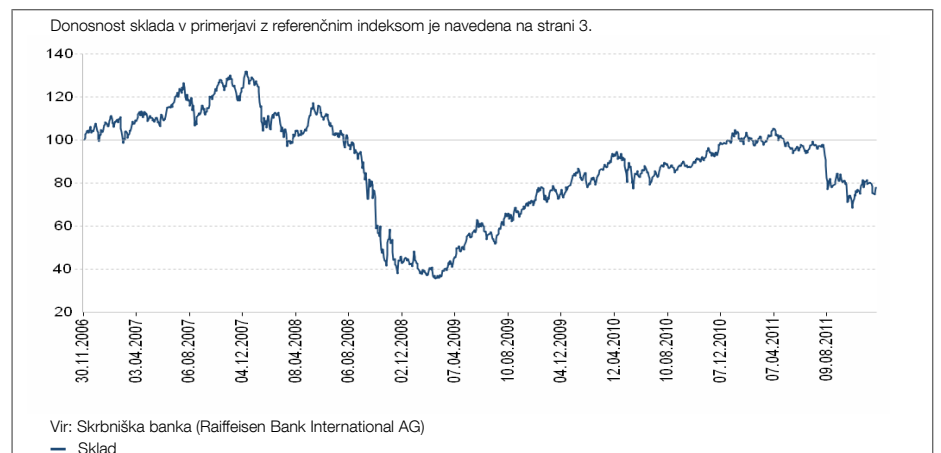
### Statistični podatki

Referenčno obdobje	3 leta
Volatilitnost (% letno)	26,58
Sharpov količnik (letno)	0,64
Tvegana vrednost, VaR (95 %, 1 leto)	43,72
Največji nihaj navzdol (%)	-73,01
Tveganje nedoseganja ciljne donosnosti (%)	25,11

### Kazalniki

Solventnost	99,89
Celotni stroški poslovanja, TER (%)	2,20
Stopnja obrata naložb, PTR (%)	63,88

## 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
<b>Sklad</b>	<b>-16,21</b>	<b>19,49</b>	<b>-4,87</b>	<b>12,05</b>	<b>8,25</b>

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 5,00 % 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-Osteuropa-Aktien (R)

2/3

Vzhodnoevropske delnice

Registriran v: AT, BG, CH, CL, CZ, DE, ES, FR, GB, HU, IS, IT, LI, LT, LV, PL, RO, SI, SK

Ocena (rating)



## Naložbeni cilj/Naložbeno težišče

Sklad vlaga na razvijajočih se trgih Srednje in Vzhodne Evrope, predvsem v Rusiji in Turčiji. Ti naložbenikom ponujajo obetaven potencial za rast ter privlačno ovrednotene vrednostne papirje. Sklad je primeren za vlagatelje, ki želijo izkoristiti gospodarsko rast in priložnosti razvijajočih se evropskih trgov, vendar se obenem zavedajo tečajnih in valutnih nihanj.

## Rezultati/Obeti

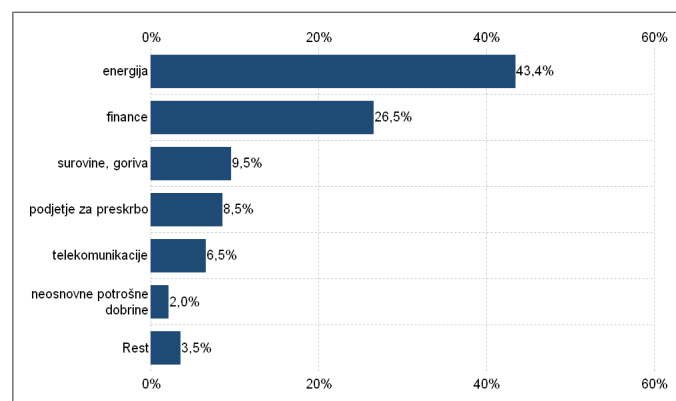
Na finančnih trgih smo tudi novembra spremljali volatilne razmere. Po zelo razveseljivem oktobru so se tečaji močno znižali tudi na mednarodnih borzah delnic. Prestrukturiranje vlad nekaterih članic Evropske unije (predvsem Grčije in Italije) je nazadnje prineslo nekaj več politične stabilnosti. Prevladujoči temi ostajata negotova prihodnja rast in velika zadolženost v Evropi.

V portfelju sklada so trenutno nad referenčno vrednostjo češke delnice in pod ruske in madžarske. Odprodali smo še več delnic ruskega jeklarja družbe Mechel, zaradi privlačnih dividendnih izplačil pa kupili prednostne delnice družbe Surgutneftegas. Na panožni ravni so trenutno nad referenčno vrednostjo naložbe v sektorjih energetike in oskrbe, pod to pa naložbe v delnice družb iz sektorja surovin in telekomunikacij. (25.11.2011)

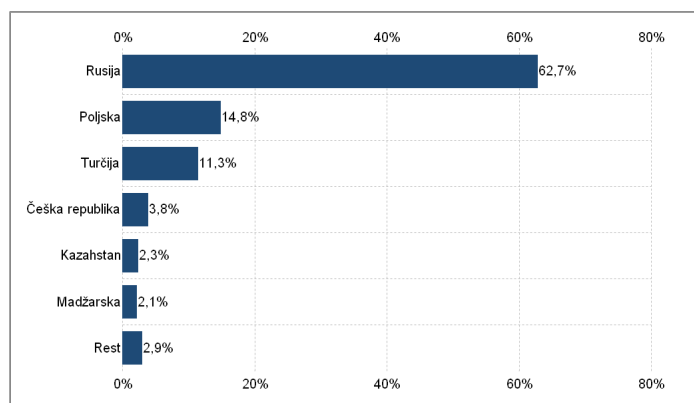
## Največje delniške naložbe sklada

Gazprom OAO	Rusija
LUKOIL JSC	Rusija
Mobile Telesystems OJSC	Rusija
Sberbank of Russia	Rusija
Surgutneftegas OJSC	Rusija

## 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](http://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-Osteuropa-Aktien (R)

3/3

Vzhodnoevropske delnice

Registriran v: AT, BG, CH, CL, CZ, DE, ES, FR, GB, HU, IS, IT, LI, LT, LV, PL, RO, SI, SK

Ocena (rating)



## Skład na dan 30.11.2011

### Statistični podatki

Referenčno obdobje	3 leta
Volatilitost (% letno)	26,58
Sharpov količnik (letno)	0,64
Tvegana vrednost, VaR (95 %, 1 leto)	43,72
Napaka sledenja (% letno)	3,26
Največji nihaj navzdol (%)	-73,01
Tveganje nedoseganja ciljne donosnosti (%)	25,11
Informacijski količnik	0,14

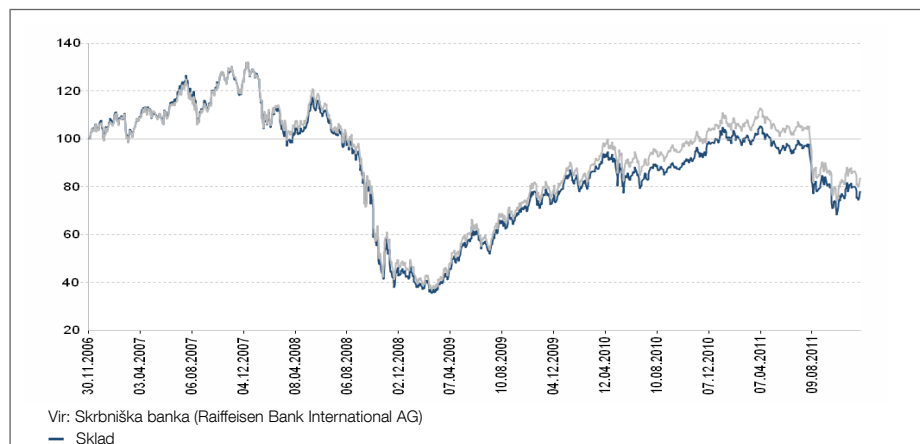
### Delež v referenčni vrednosti

MSCI EM Europe 10/40 *	100,00%
------------------------	---------

### MSCI EM Europe 10/40

Vir: MSCI. Indeks MSCI EM Europe 10/40 je individualno oblikovani indeks, ki ga za in po naročilu družbe Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. izračunava MSCI. Podatki indeksa MSCI so namenjeni zgolj interni uporabi. Njihova nadaljnja prodaja ali uporaba v zvezi s pripravo ali ponudbo vrednostnih papirjev, finančnih produktov ali indeksov ni dovoljena. Vsakršni odgovornost, jamstvo, garancija ali zagotovilo, posredni ali neposredni, s strani MSCI ali morebitne tretje strani, povezane s sestavo, preračunavanjem ali oblikovanjem podatkov v okviru podatkov indeksa MSCI ("pogodbenice MSCI"), v zvezi s podatki indeksa MSCI (ali z rezultati, ki izvirajo iz uporabe podatkov indeksa MSCI) so izključeni. Nadalje pogodbenice MSCI izključujejo tudi vsakršno odgovornost, jamstvo, garancijo ali zagotovilo v zvezi s pristnostjo, aktualnostjo, popolnostjo in tržno ustreznostjo podatkov oziroma za to, ali podatki indeksa MSCI ustrezajo določenemu namenu oziroma uporabi, kot tudi ne prevzemajo odgovornosti za kakršno koli škodo, vključno s posledično neposredno, posredno ali posebno škodo in morebitnimi dobički, ki niso omejeni nanje, tudi v primeru, če so bile pogodbenice MSCI o možnosti nastanka tovrstne škode obveščene.

## 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	-16,21	19,49	-4,87	12,05	8,25
Refer. vrednost	-15,13	18,96	-3,55	11,38	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 5,00 % 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

