

# Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (R)

1/2

Kratkoročne obveznice v EUR

Ocena (rating)



## ISIN

ISIN popolna zakladna tranša (V) AT0000785209

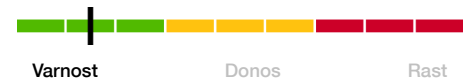
## Splošni podatki o skladu

Valuta sklada	EUR
Datum ustanovitve	4.5.1987
Obračunsko leto	16.01. - 15.01.
Datum izplačila	15.03.
Vstopna provizija max.	1,00 %
Upravljalvska provizija	0,36 %

## Priporočeno naložbeno obdobje (v letih)



## Sprejemljivo tveganje za vlagatelja



## Sklad na dan 31.8.2010

## Aktualni podatki o skladu

Sredstva v upravljanju v mio.	361,64
VEP V	100,65

## Statistični podatki

Referenčno obdobje	3 leta
Volatilitnost (% letno)	1,73
Sharpov količnik (letno)	0,58
Tvegana vrednost, VaR (95 %, 1 leto)	2,85
Napaka sledenja (% letno)	1,99
Največji nihaj navzdol (%)	-1,78
Tveganje nedoseganja ciljne donosnosti (%)	2,74
Informacijski količnik	-0,42

## Kazalniki

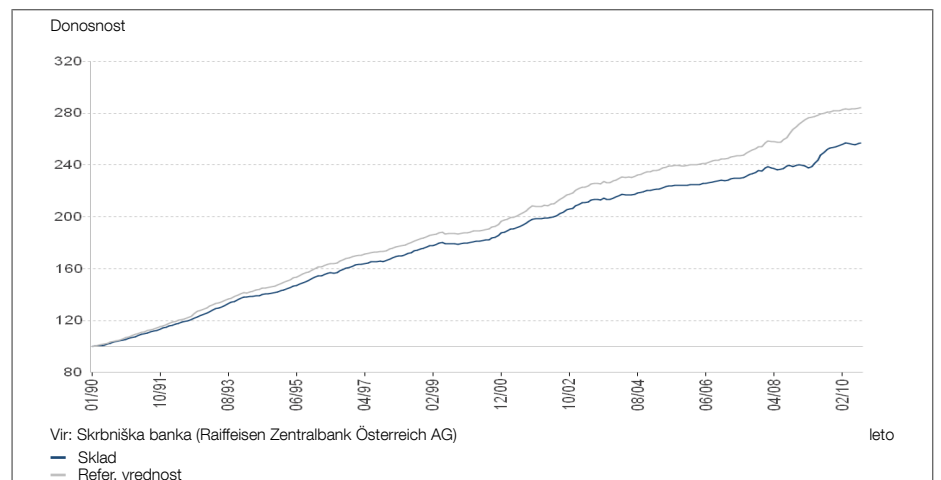
Solventnost	25,22
Celotni stroški poslovanja, TER (%)	0,44
Stopnja obrata naložb, PTR (%)	94,69

## Kazalniki za obvezniški del \*) (100,00 %)

Ø Trajanje (leta)	0,91
Ø Modificirano trajanje	0,89
Ø Donos (%)	2,07
Ø Čas do dospelja do prvega odpoklica (leta)	1,28
Ø Čas do dospelja do zapadlosti (leta)	1,92
Ø Kupon (%)	2,68
Ø Ocena	AA

\*) Za vrednostne papirje, pri katerih ima izdajatelj pravico do predčasnega odpoklica (=do prvega odpoklica), se kot čas do dospelja vrednostnih papirjev sklada upošteva datum predčasnega odpoklica. Če se izdajatelj odloči, da v nasprotju z običajno tržno prakso odpoklicne klavzule ne uveljavijo, se zaradi tega ustrezno podaljša struktura časa do dospelja sklada. Redni datumi poplačil obveznic ob zapadlosti (=do zapadlosti) so navedeni v letnih in polletnih poročilih sklada (v okviru opisa vrednostnih papirjev v strukturi naložb sklada).

## Pretekla donosnost: 3.1.1990 - 31.8.2010



v % letno	1 leto	3 leta	5 let	10 let	Začetek
<b>Sklad</b>	<b>3,01</b>	<b>3,38</b>	<b>2,78</b>	<b>3,49</b>	<b>4,68</b>
<b>Refer. vrednost</b>	<b>1,51</b>	<b>4,25</b>	<b>3,47</b>	<b>4,07</b>	<b>5,18</b>

## Delež v referenčni vrednosti

JPM Euro Cash 3M	75,00%
JPM EMU Government Bond Index ex Greece	
1-3Y	25,00%

Prodajni prospekt sklada Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (R) je bil prvič objavljen 29.12.1993 v časniku Wiener Zeitung. Aktualna verzija je na voljo pri družbi Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Schwarzenbergplatz 3, 1010, Dunaj, Avstrija, in na vpisnih mestih sklada. Raiffeisen KAG izračunava donosnost v skladu z obračunsko metodo Avstrijske kontrolne banke (CeKB) na podlagi podatkov skrbniške banke (v primeru prekinitve izplačevanja enot premoženja ob upoštevanju domnevnih, indikativnih vrednosti). Vstopni in izstopni stroški v izračunu niso upoštevani. Na podlagi pretekle donosnosti ni mogoče sklepati o prihodnjem razvoju vrednosti enote premoženja investicijskega sklada. Opozarjamo, da je donosnost lahko predmet sprememb zaradi valutnih nihanj. Davčni režim je odvisen od individualnih dejavnikov ter kot tak predmet morebitnih prihodnjih sprememb. 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-Euro-ShortTerm-Rent (R)

2/2

Kratkoročne obveznice v EUR

Ocena (rating)



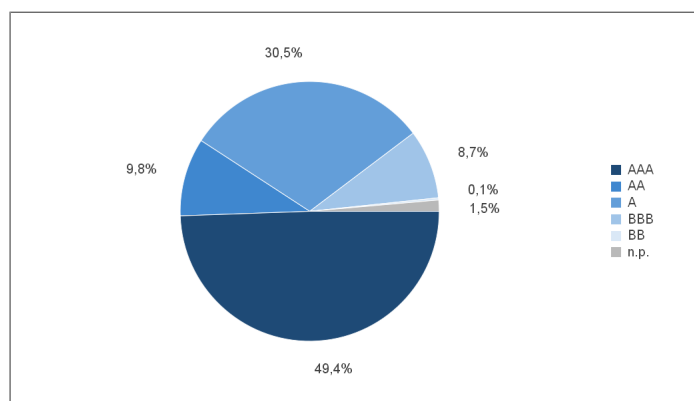
## Naložbeni cilj/Naložbeno težišče

Sklad vlaga v obveznice, denominirane v evrih, s kratko preostalo ročnostjo. Čas do dospelja v povprečju na ravni celotnega portfelja ne sme preseči treh let. Sklad je znotraj omenjenega naložbenega spektra aktivno upravljan, valutno tveganje je izključeno. Ker vlaga predvsem v obveznice, lahko na vrednost enote premoženja vplivata predvsem tveganje izdajatelja in obrestno tveganje. Sklad je primeren predvsem kot alternativna naložba v obveznice za razpršitev tveganja, ki dopolnjuje neposredna vlaganja.

## Rezultati/Obeti

Vrednost enote premoženja sklada se je avgusta občutno povečala, obenem s tem pa je sklad znatno presegel tudi svoj referenčni indeks. Temu je na eni strani botrovala predvsem precej pomembna odločitev za vključitev podjetniških obveznic, po drugi pa je k donosnosti prispevalo tudi pravilno izbrano trajanje, ki je v povprečju znašalo 1 leto. Zdi se, da za zmanjševanje donosnosti do dospelja kratkoročnih vrednostnih papirjev sicer ni več veliko manevrskega prostora, vendar je še vedno opazna tudi odsotnost znakov, ki bi govorili o spremembi denarne politike. Zaradi tega se, predvsem z vidika valutnega trgovanja, odločamo za referenčno daljše trajanje. (25.08.2010)

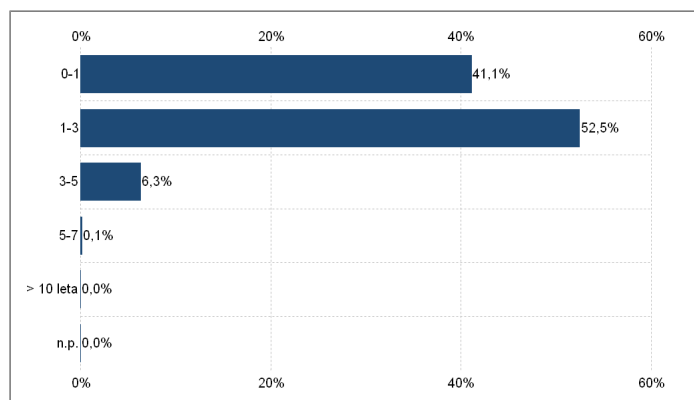
## Struktura vrednostnih papirjev glede na oceno



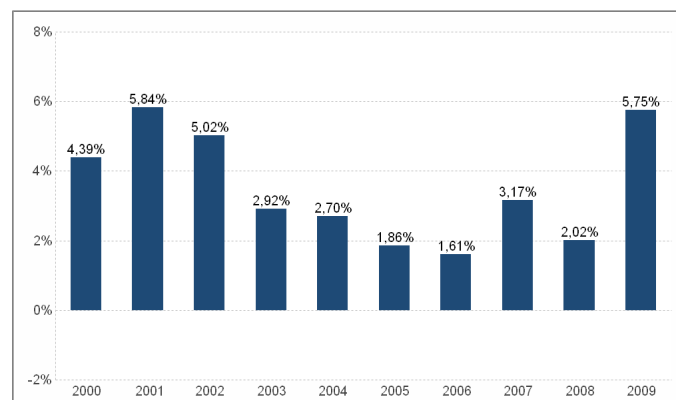
## Največje obvezniške naložbe sklada

3,00 % B.T.P. 09-12	2,54%
3,75 % REP. FSE B.T.A.N. 07-12	2,49%
2,75 % FINLD 05-10	2,40%
0,686% EIB EUR.INV.BK FRN 10-14	2,21%
2,75 % COMMERZBK. IS. 2009-12	2,01%
2,875% SNS BANK NV 09-12	1,86%
2,75 % BAY.LDSBK.IS.S.30425 09-12	1,86%
2,375% SWEDBANK MTN 09-11	1,69%
1,25 % BUND SCHATZANW. 09-11	1,67%
2,625% AAREAL BANK IS 09-12	1,63%

## Struktura sklada glede na povprečni čas do dospelja



## Donosnost po koledarskih letih



Prodajni prospekt sklada Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (R) je bil prvič objavljen 29.12.1993 v časniku Wiener Zeitung. Aktualna verzija je na voljo pri družbi Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Schwarzenbergplatz 3, 1010, Dunaj, Avstrija, in na vpisnih mestih sklada. Raiffeisen KAG izračunava donosnost v skladu z obračunsko metodo Avstrijske kontrolne banke (CeKB) na podlagi podatkov skrbniške banke (v primeru prekinitve izplačevanja enot premoženja ob upoštevanju domnevnih, indikativnih vrednosti). Vstopni in izstopni stroški v izračunu niso upoštevani. Na podlagi pretekle donosnosti ni mogoče sklepati o prihodnjem razvoju vrednosti enote premoženja investicijskega sklada. Opozorjamo, da je donosnost lahko predmet sprememb zaradi valutnih nihanj. Davčni režim je odvisen od individualnih dejavnikov ter kot tak predmet morebitnih prihodnjih sprememb. Vsi podatki so skrbno zbrani in preverjeni; uporabljani viri veljajo za zanesljive. Podatki veljajo za referenčni datum. Za pravilnost in popolnost podatkov ne odgovarjamo.