

Raiffeisen-Europa-Aktien

1/2

Evropske delnice

ISIN	Splošni podatki o skladu	Priporočeno naložbeno obdobje (v letih)
ISIN popolna zakladna tranša (V)	Valuta sklada	0 5 10 >15
AT0000785225	Datum ustanovitve	0 5 10 >15
	Obračunsko leto	0 5 10 >15
	Datum izplačila	0 5 10 >15
	Vstopna provizija max.	0 5 10 >15
	Upravljalvska provizija	0 5 10 >15

Sklad na dan 30.7.2010

Aktualni podatki o skladu

Sredstva v upravljanju v mio.	435,69
VEP V	156,35

Statistični podatki

Referenčno obdobje	3 leta
Volatilitnost (% letno)	26,12
Sharpov količnik (letno)	-0,57
Tvegana vrednost, VaR (95 %, 1 leto)	42,96
Napaka sledenja (% letno)	6,18
Največji nihaj navzdol (%)	-64,44
Tveganje nedoseganja ciljne donosnosti (%)	68,33
Informacijski količnik	-0,49

Kazalniki

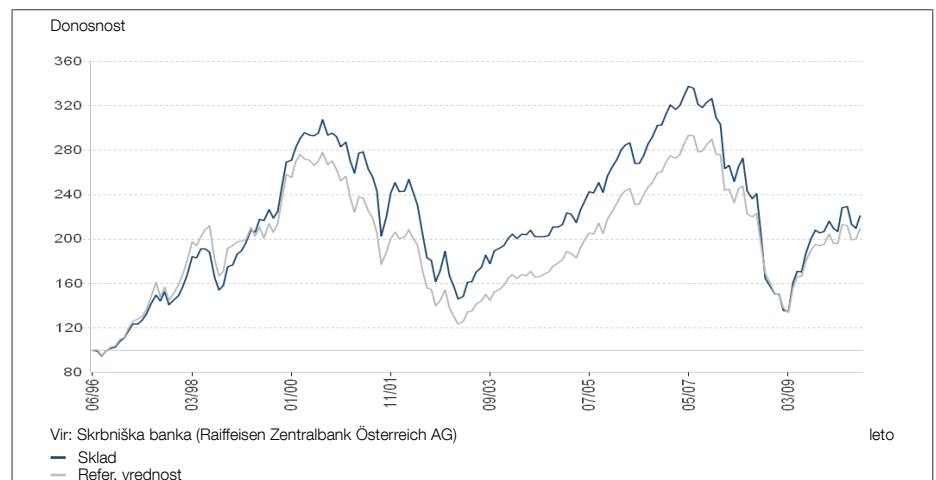
Solventnost	101,23
Celotni stroški poslovanja, TER (%)	1,65
Stopnja obrata naložb, PTR (%)	25,06

Kazalniki za obvezniški del *) (0,00 %)

Ø Trajanje (leta)	-
Ø Modificirano trajanje	-
Ø Donos (%)	-
Ø Čas do dospelja do prvega odpoklica (leta)	-
Ø Čas do dospelja do zapadlosti (leta)	-
Ø Kupon (%)	-
Ø Ocena	-

*) 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: 17.6.1996 - 30.7.2010



v % letno	1 leto	3 leta	5 let	10 let	Začetek
Sklad	18,18	-11,71	-1,83	-2,85	5,78
Refer. vrednost	16,34	-9,00	0,42	-2,49	5,39

Delež v referenčni vrednosti

MSCI Europe (15)	100,00%
------------------	---------

Objavljeni prospekt sklada v aktualni verziji in z vsimi popravki prve in morebitnih nadaljnjih izdaj je na voljo na spletnem naslovu www.raiffeisencapitalmanagement.com in www.rcm-international.com/si ter na vpisnih mestih sklada pri Raiffeisen Bank Slovenia, Slovenska ulica 17, 2000 Maribor, Slovenija. Raiffeisen KAG izračunava donosnost v skladu z obračunsko metodo Avstrijske kontrolne banke (OeKB) na podlagi podatkov skrbniške banke in jih izraža v čistih (neto) vrednostih (v primeru prekinitve izplačevanja enot premoženja se upoštevajo domnevne, indikativne vrednosti). Vstopni in izstopni stroški v izračunu niso upoštevani. Na podlagi preteklih donosov ni mogoče sklepati o prihodnjem gibanju vrednosti enote premoženja investicijskega sklada. Davčni režim je odvisen od individualnih dejavnikov ter kot tak predmet morebitnih prihodnjih sprememb. Vsi podatki so bili skrbno zbrani in preverjeni; vsi uporabljeni viri pa veljajo za zanesljive. Podatki veljajo za referenčni datum. Za pravilnost in popolnost podatkov ne odgovorjamo.

Raiffeisen-Europa-Aktien

2/2

Evropske delnice

Naložbeni cilj/Naložbeno težišče

Sklad vlaga predvsem na razvitih evropskih trgih. Izbira delnic je vrednostno usmerjena, glede na tržno kapitalizacijo so za vključitev v portfelj sklada primerne delnice vseh panog in velikosti. Poleg delnic, denominiranih v EUR, sklad vlaga tudi v drugih evropskih valutah. Glede na naložbeno strukturo je mogoče pričakovati visoka tečajna in valutna nihanja, pri čemer se naložbeniki dolgoročno udeležujejo donosne rasti evropskih družb.

Rezultati/Obeti

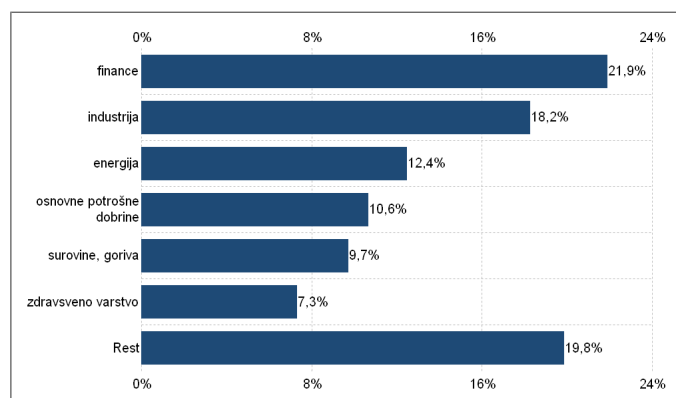
Na evropskih borzah je julija ponovno vladal pozitiven trend; ob koncu poročevalskega obdobja so se tečaji zvišali za 4,4 %. Donosnost sklada v tem obdobju je znašala 4,9 %, torej je za pol odstotne točke presegla referenčni indeks. Temeljila je predvsem na poslovanju cikličnih vrednostnih papirjev, medtem ko je bil prispevek necikličnih delnic, še zlasti tistih izdajateljev iz farmacevtskega sektorja, k donosnosti negativen. Ob koncu meseca je raven investiranosti portfelja znašala okoli 104 %.

Izboljšanje globalnih gospodarskih razmer in dobičkov podjetij nas navdaja z optimizmom. Na pozitiven sprejem med vlagatelji so naleteli tudi rezultati preverjanja kapitalske ustreznosti evropskih bank. V srednje- in dolgoročnem pogledu pričakujemo rast tečajev in stavimo na ugodno ovrednotene družbe s stabilnimi poslovnimi rezultati in dolgoročno usmerjenim poslovnim modelom, ki zagotavlja prihodnjo rast. Nadalje poskušamo s prodajo kritih nakupnih opcij zagotoviti dodatne prihodke. (28.07.2010).

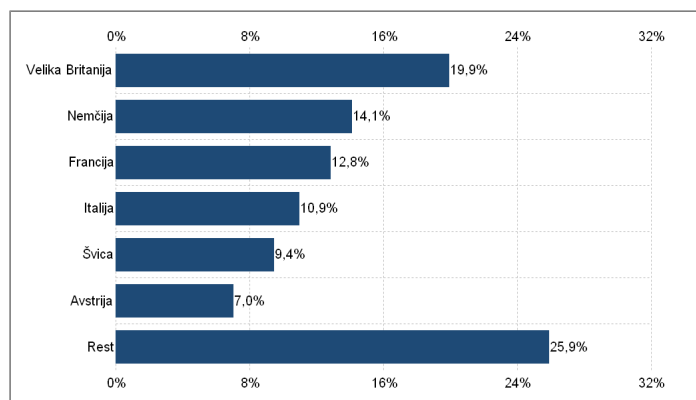
Največje delniške naložbe sklada (samo sklad in opcije)

AP Moller - Maersk A/S	3,19%
Roche Holding AG	2,19%
Nestle SA	2,06%
AXA SA	1,99%
UNICREDIT SPA	1,95%
ALLIANZ SE	1,94%
BP PLC	1,82%
LEGAL & GENERAL GROUP	1,73%
WIENERBERGER AG	1,67%
Pargesa Holding SA	1,66%

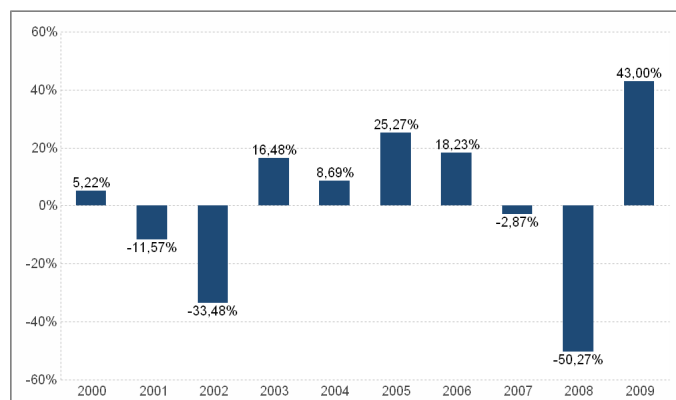
Struktura VP po MSCI sektorjih



Struktura VP po domicilnih državah



Donosnost po koledarskih letih



Objavljeni prospekt sklada v aktualni verziji in z vsimi popravki prve in morebitnih nadaljnjih izdaj je na voljo na spletnem naslovu www.raiffeisencapitalmanagement.com in www.rcm-international.com/si ter na vpisnih mestih sklada pri Raiffeisen Bank Slovenia, Slovenska ulica 17, 2000 Maribor, Slovenija. Raiffeisen KAG izračunava donosnost v skladu z obračunsko metodo Avstrijske kontrolne banke (OeKB) na podlagi podatkov skrbniške banke in jih izraža v čistih (neto) vrednostih (v primeru prekinitve izplačevanja enot premoženja se upoštevajo domnevne, indikativne vrednosti). Vstopni in izstopni stroški v izračunu niso upoštevani. Na podlagi preteklih donosov ni mogoče sklepati o prihodnjem gibanju vrednosti enote premoženja investicijskega sklada. Davčni režim je odvisen od individualnih dejavnikov ter kot tak predmet morebitnih prihodnjih sprememb. Vsi podatki so bili skrbno zbrani in preverjeni; vsi uporabljeni viri pa veljajo za zanesljive. Podatki veljajo za referenčni datum. Za pravilnost in popolnost podatkov ne odgovorjamo.