



Raiffeisen-EuroPlus-Rent

1/2

Obveznice v EUR z instrumenti v tujih valutah

Ocena (rating)



ISIN	Splošni podatki o skladu	Priporočeno naložbeno obdobje (v letih)
ISIN popolna zakladna tranša (V) AT0000689971	Valuta sklada EUR	
	Datum ustanovitve 17.12.1985	
	Obračunsko leto 16.09. - 15.09.	
	Datum izplačila 15.11.	
	Vstopna provizija max. 2,50 %	
	Upravljska provizija 0,60 %	
		Sprejemljivo tveganje za vlagatelja
		

Sklad na dan 31.8.2010

Aktualni podatki o skladu

Sredstva v upravljanju v mio.	897,52
VEP V	11,79

Statistični podatki

Referenčno obdobje	3 leta
Volatilitost (% letno)	3,95
Sharpov količnik (letno)	0,61
Tvegana vrednost, VaR (95 %, 1 leto)	6,49
Napaka sledenja (% letno)	1,87
Največji nihaj navzdol (%)	-5,56
Tveganje nedoseganja ciljne donosnosti (%)	11,51
Informacijski količnik	-0,63

Kazalniki

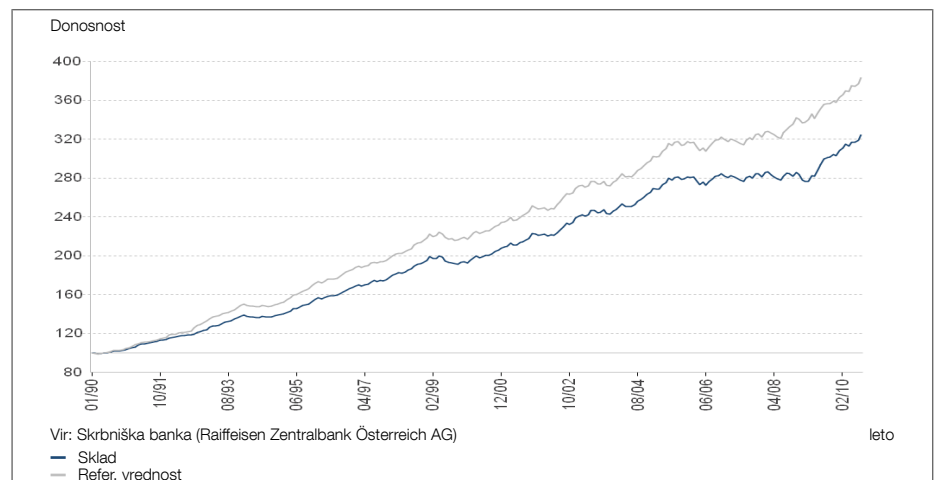
Solventnost	13,29
Celotni stroški poslovanja, TER (%)	0,68
Stopnja obrata naložb, PTR (%)	75,85

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

Ø Trajanje (leta)	4,70
Ø Modificirano trajanje	4,58
Ø Donos (%)	2,93
Ø Čas do dospelja do prvega odpoklica (leta)	5,49
Ø Čas do dospelja do zapadlosti (leta)	5,76
Ø Kupon (%)	4,21
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
Sklad	8,36	4,84	2,97	4,93	5,87
Refer. vrednost	7,85	6,09	3,93	5,45	6,72

Delež v referenčni vrednosti

JPM EMU Government Bond Index ex Greece	
1-10Y	40,00%
JPM EMU Austria Gov 1-10y	40,00%
BM EuroPlus-Rent Segment CEE	10,00%
Merrill Lynch Sweden Government Bond	5,00%
Merrill Lynch Norway Government Bond	5,00%

Prodajni prospekt sklada Raiffeisen-EuroPlus-Rent 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 (OeKB) 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; uporabljeni viri veljajo za zanesljive. Podatki veljajo za referenčni datum. Za pravilnost in popolnost podatkov ne odgovarjamo.

Raiffeisen-EuroPlus-Rent

2/2

Obveznice v EUR z instrumenti v tujih valutah

Ocena (rating)



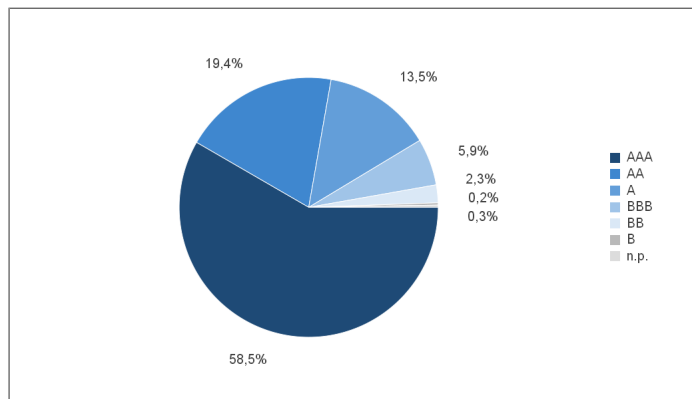
Naložbeni cilj/Naložbeno težišče

Raiffeisen-EuroPlus-Rent vlaga predvsem v obveznice, denominirane v evrih ali drugih evropskih (tudi vzhodnoevropskih) valutih. Sklad je aktivno upravljan in vlaga v vrednostne papirje vseh ročnosti. Ker vlaga Raiffeisen-EuroPlus-Rent predvsem v obveznice, lahko na vrednost enot premoženja vplivata predvsem obrestno tveganje in valutna nihanja. Sklad je primeren predvsem kot alternativna naložba za razpršitev tveganja, ki dopolnjuje neposredna vlaganja.

Rezultati/Obeti

Presenetljivo slabe konjunkturne vesti iz ZDA, potrditev ekspanzivne denarne politike centralne banke in dejstvo, da utegne FED ponovno odkupiti državne obveznice, so na trgih obveznic privedli do nove eksplozije tečajev. Kljub, nasprotno, optimistično ocenjenim napovedovalnim kazalnikom za osrednje članice EMU se je občutno znižala tudi donosnost nemških 10-letnih državnih obveznic. V portfelju sklada smo, da bi izkoristili trend padanja obresti, povečali delež dolgoročnih državnih vrednostnih papirjev. Ko gre za deleže posameznih držav, smo pod referenčno vrednost zmanjšali francoske državne obveznice. Tamkajšnje fiskalne razmere namreč ocenjujemo negativno, neutemeljeno pa je po našem mnenju tudi visoko ovrednotenje državnih obveznic. Zaradi privlačne ponudbe na primarnem trgu kritih obveznic smo se odločili za dokup pozicij. Posledično smo odprodali vrednostne papirje bank iz nižjih borznih kotacij ter s tem povečali kakovost portfelja. (26.08.2010)

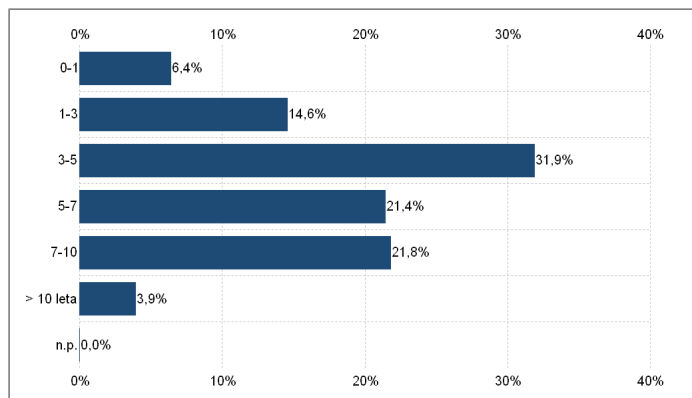
Struktura vrednostnih papirjev glede na oceno



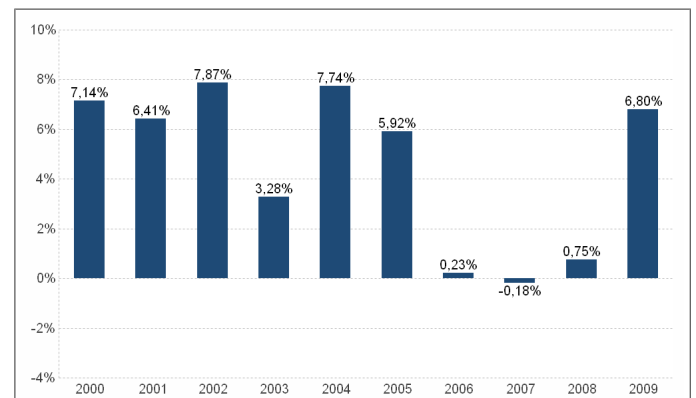
Največje obvezniške naložbe sklada

3,20 % OESTERR.,REP 1/144A 10-17	6,04%
3,40 % OESTERR.,REP 09-14	4,04%
4,35 % OESTERR.,REP 144A 08-19	3,36%
3,90 % OESTERR.,REP 144A 05-20	3,11%
3,80 % OESTERR. REP 03-13	2,96%
4,65 % OESTERR., REP 03-18	2,77%
3,75 % B.T.P. 06-16	2,35%
3,75 % BUNDANL.V. 06-17	2,29%
4,00 % B.T.P. 07-12	2,22%
3,25 % NEDERLD 05-15	2,05%

Struktura sklada glede na povprečni čas do dospelja



Donosnost po koledarskih letih



Prodajni prospekt sklada Raiffeisen-EuroPlus-Rent 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 (OeKB) 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.