



Raiffeisen-TopSelection-Garantiefonds

1/2

Garantirani skladi

Registriran v: AT, CZ, HU, IT, LI, PL, SI

ISIN		Splošni podatki o skladu		Priporočeno naložbeno obdobje (v letih)	
ISIN popolna zakladna tranša (V)	AT0000A014G0	Valuta sklada	EUR		
		Datum ustanovitve	7.11.2006		
		Obračunsko leto	01.11. - 31.10.		
		Datum izplačila	15.01.		
		Vstopna provizija max.	4,00 %		
		Upravljska provizija	1,10 %		

Sklad na dan 30.11.2011

Aktualni podatki o skladu

Sredstva v upravljanju v mio.	92,06
VEP V	109,20

Statistični podatki

Referenčno obdobje	3 leta
Volatilitost (% letno)	2,35

Kazalniki

Celotni stroški poslovanja, TER (%)	1,18
Stopnja obrata naložb, PTR (%)	23,28
Delež naložb v obveznice * (%)	93,99

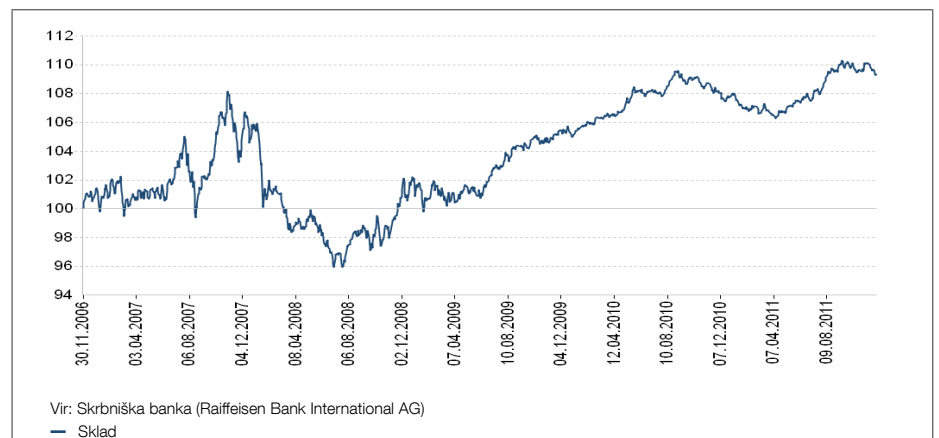
* vključno z ustreznimi izvedenimi pozicijami

Kazalniki za obvezniški del *)

Ø Trajanje (leta)	1,90
Ø Modificirano trajanje	1,87
Ø Donos (%)	1,67
Ø Čas do dospelja do prvega odpoklica (leta)	2,08
Ø Čas do dospelja do zapadlosti (leta)	2,09
Ø Kupon (%)	2,35
Ø Ocena	AAA

*) Za vrednostne papirje z odpoklicno klavzulo, pri katerih ima izdajatelj pravico do predčasne poplačila oziroma odpoklica (= do odpoklica), se pri izračunavanju vrednosti trajanja (duration), modificiranega trajanja in donosnosti do dospelja kot zapadlost vrednostnih papirjev upošteva datum predčasnega odpoklica. Če se izdajatelj odloči, da predčasne odpoklicne klavzule ne bo uveljavil, to posledično pomeni ustrezno podaljšanje strukture zapadlosti sklada ter spremembo prikazanih vrednosti. Redni datumi zapadlosti (= do dospelja) so navedeni v letnih in polletnih poročilih sklada (v okviru opisa vrednostnih papirjev v strukturi naložb sklada). Za obveznice brez zapadlosti (t. i. perpetuals) se upošteva fiktivno dospelje 40 let.

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
Sklad	1,11	2,76	1,80	-	1,75

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.

OPOZORILO: Odvisno od pogojev modela garancije, se giblje Delež v globalnih obvezniških in delniških skladih med 0 % in 100 %.

Garancija velja samo ob koncu naložbenega obdobja.

Informacije o tveganjih, povezanih z zagotavljanjem glavnice, so na voljo v objavljenih prospektih sklada. Zaradi uporabe modela upravljanja tveganja (Constant Proportion Portfolio Insurance Model ali model CPPI) za zagotavljanje glavnice (kapitalska garancija) lahko – v odvisnosti od gibanja tečajev na kapitalskih trgih – pride do prerazporeditve sredstev iz tveganih naložb, ki so namenjene ustvarjanju vrednosti, (v obliki delnic oziroma delniških skladov) v naložbe, namenjene zagotavljanju varnosti, (v obliki obveznic oziroma obvezniških skladov) oziroma do vključitve izvedenih instrumentov z namenom zavarovanja glavnice. Pričakovana donosnost je lahko zaradi tega ustrezno nižja. V skrajnem primeru je lahko del naložb, namenjen ustvarjanju vrednosti, zmanjšan na nič in ga do izteka naložbenega obdobja ni mogoče več povečati (zaradi ohranjanja glavnice). Donosi iz naslova naložb, namenjenih zagotavljanju varnosti, se uporabljajo za zagotavljanje glavnice (kapitalska garancija).

Raiffeisen-TopSelection-Garantiefonds

2/2

Garantirani skladi

Registriran v: AT, CZ, HU, IT, LI, PL, SI

Naložbeni cilj/Naložbeno težišče

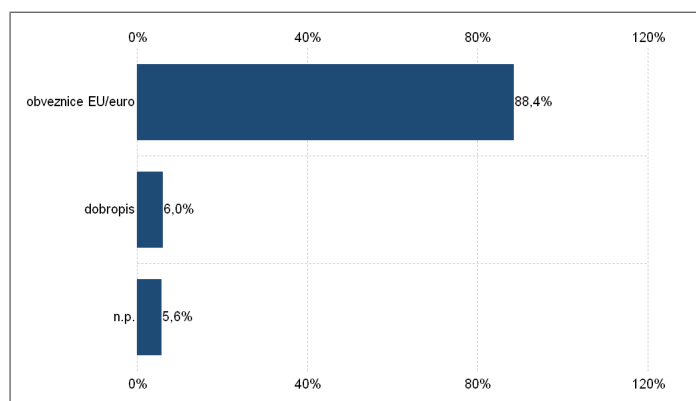
Sklad Raiffeisen-TopSelection-Garantiefonds je primeren za vlagatelje, ki se želijo udeležiti gospodarske rasti v Vzhodni Evropi, v evrazijskem in pacifiškem prostoru ter na razvijajočih se trgih in izkoristiti visoke možnosti za donos. Zajamčena glavnica zagotavlja, da to dosežejo brez morebitne izgube. Delež naložb, ki obetajo najboljše donose in ki lahko znaša do 100 %, usmerja poseben naložbeni model. Naložbeno obdobje sklada znaša 7 let in se konča s 6. 11. 2013 z izplačilom celotnega premoženja sklada. Zajamčeno izplačilo znaša najmanj 100,00 EUR na enoto premoženja oziroma za vlagatelje, ki so enote premoženja vpisali do 3. 11. 2006, 80 % najvišje izračunane vrednosti enote premoženja, dosežene v celotnem naložbenem obdobju. Pri predčasnem izplačilu enot premoženja jamstva ni, izplačilo se opravi po dnevni odkupni ceni.

Rezultati/Obeti

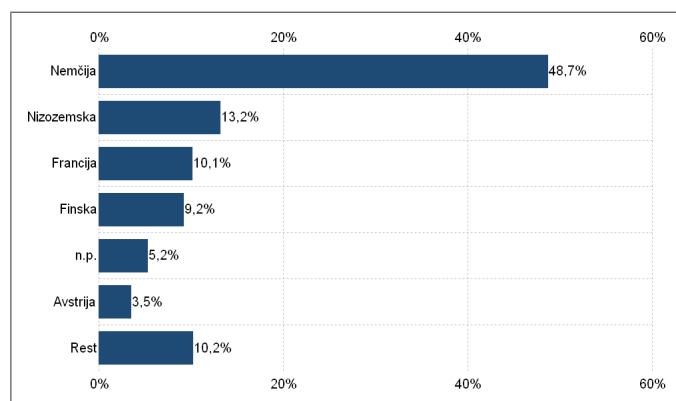
Tečajne izgube vključenih podskladov, še zlasti tistih z vrednostnimi papirji z daljšim časom do dospetja, so tudi novembra prispevale k negativnemu mesečnemu rezultatu sklada. Delež naložb v delnice ostaja do izteka ročnosti ničeln, zato se sklad ne bo mogel udeležiti morebitne rasti delniških tečajev.

Novembra je bila skoraj vsa pozornost namenjena dolžniški krizi članic evrskega območja. Zaradi negotovega nadaljnega razvoja razmer v Italiji se je pod pritiskom znašlo vse več držav, kar je negativno vplivalo tudi na delniške trge. V naslednjih tednih ponovno pričakujemo nazadovanje tečajev in nasploh volatilne, zato ostajamo previdni in vztrajamo pri defenzivni strategiji. (28.11.2011)

Struktura sklada po naložb. kat. (posamezni VP)



Struktura VP po domicilnih državah



Struktura vrednostnih papirjev glede na oceno

