

# Raiffeisen-Osteuropa-Rent (R)


1/3

Východoevropské dluhopisy z členských zemí EU procházejících konvergencí

Registrován v: AT, CH, CL, CZ, DE, ES, FR, GB, HU, IT, LI, NL, PL, SI, SK

Rating



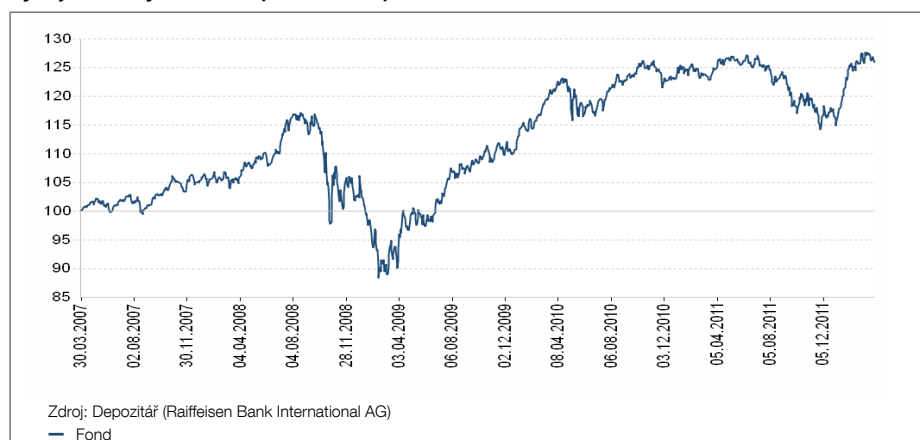
ISIN	Všeobecné údaje fondu	Doporučený investiční horizont
ISIN s reinvesticí výnosů v plné výši (V) AT0000740667	Měna fondu EUR	
	Datum prvního vydání 3.5.2000	
	Účetní rok 01.02. - 31.01.	
	Den výplaty 15.04.	
	Vstupní poplatek max. 1,50 %	
	Správní poplatek 0,96 %	

## Fond k 30.3.2012

Aktuální údaje fondu	
Objem fondu v mil.	201,18
Vypočítaná hodnota/podíl V	230,55
Statistické údaje	
Referenční období	3 roky
Volatilita	9,17
Sharpe Ratio (p. a.)	1,14
Value at Risk	15,08
Maximum Drawdown (%)	-24,56
Short Fall Risk (%)	11,19
Ukazatele	
Platební schopnost	30,38
Běžné náklady <sup>1)</sup>	1,13
Portfolio Turnover Ratio (%)	114,64
Ukazatele pro dluhopisovou část <sup>2)</sup> (100,00 %)	
Ø Splatnost (roky)	3,04
Ø Modifikovaná splatnost	2,86
Ø Výnos (%)	5,64
Ø Čas do splatnosti to next call (v letech)	3,95
Ø Čas do splatnosti to maturity (v letech)	4,13
Ø Kupón (%)	5,85
Ø Rating	BBB

<sup>2)</sup> Jsou-li s cennými papíry spojena práva emitenta na předčasnou výpověď (= při příštím callu), vychází se při výpočtu ukazatelů durace, modifikovaná durace a výnosů z doby splatnosti cenných papírů do termínu předčasné výpovědi. Rozhodne-li se emitent právo na předčasnou výpověď neuplatnit, bude odpovídajícím způsobem prodloužena struktura doby splatnosti fondu a změní se i samotné ukazatele. Pravidelné termíny splácení dluhopisů (= při splatnosti) jsou uvedeny ve výročních a pololetních zprávách fondu (v přehledu označení cenných papírů a majetku u jednotlivých cenných papírů). U dluhopisů bez omezení doby splatnosti (tzv. věčné dluhopisy) se počítá s fiktivní dobou splatnosti 40 let.

## Vývoj hodnoty fondu za posledních pět let: 30.3.2007 - 30.3.2012



v % p.a.	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Začátek
Fond	0,96	11,80	4,71	5,12	7,26

Výkonnost fondu stanoví Raiffeisen KAG podle metody OeKB a vychází přitom z údajů vedených depozitářem (při pozastavení výplaty prodejní ceny s přihlédnutím k případným, indikativním hodnotám). Z výkonnosti fondu v minulosti nelze spolehlivě usuzovat na možný vývoj výkonnosti fondu v budoucnu.

Do výpočtu vývoje hodnoty nejsou zahrnuty jednotlivé náklady, a sice vstupní poplatek (max. 1,50 % investované částky) a případný výstupní poplatek (max. 0,00 % z prodávané částky). Podle konkrétní výše mohou tyto poplatky po zahrnutí do výpočtu zhoršovat vývoj hodnoty fondu.

Poznámka pro investory s jinou domácí měnou než je měna fondu: Upozorňujeme na to, že výnos může být v důsledku výkyvu kurzů vyšší nebo nižší.

Zdanění je závislé na osobních poměrech a může podléhat budoucím změnám.

<sup>1)</sup> „Poplatek za správu“ byl vypočítán na základě údajů k 29.12.2011 za předchozích 12 měsíců. „Poplatek za správu“ zahrnuje vlastní poplatek za správu a veškeré další poplatky, které byly uhrazeny v uplynulém roce. Součástí „poplatku za správu“ nejsou transakční náklady. „Poplatek za správu“ se může každý rok lišit. Podrobný přehled všech nákladů zahrnutých do „poplatku za správu“ je uveden v aktuální výroční zprávě v bodě „Náklady“.

Na základě skladby fondu nebo využívaných technik řízení vykazuje fond zvýšenou volatilitu, tzn. že investiční podíly jsou v průběhu krátkých časových úseků vystaveny značným výkyvům nahoru a dolů.

**Statuty fondu Raiffeisen-Osteuropa-Rent (R) byly schváleny rakouským úřadem pro dohled nad finančním trhem FMA. Více než 35 % majetku smí Raiffeisen-Osteuropa-Rent (R) investovat do cenných papírů/nástrojů peněžního trhu těchto emitentů: Polsko, Turecko, Madarsko.**

# Raiffeisen-Osteuropa-Rent (R)

2/3

Východoevropské dluhopisy z členských zemí EU procházejících konvergencí

Registrován v: AT, CH, CL, CZ, DE, ES, FR, GB, HU, IT, LI, NL, PL, SI, SK

Rating



## Investiční zásada/Hlavní zaměření investic

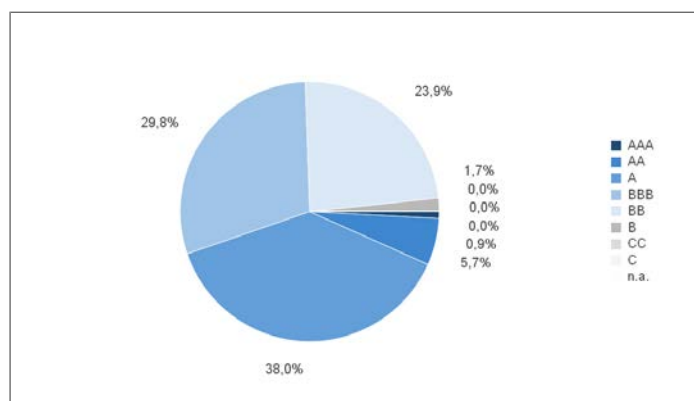
Fond investuje minimálně 2/3 svého majetku do dluhopisů vydávaných emitenty ve střední a východní Evropě (včetně Ruska a Turecka), případně do dluhopisů, které jsou denominovány v měnách těchto zemí. Portfolio fondu je řízeno aktivně se zohledněním celého spektra dob splatnosti dluhopisů. Fond může nakupovat také dluhopisy vydávané nadnárodními společnostmi a podnikové dluhopisy. Největšími potenciálními riziky jsou změna úrokových sazeb, kolísání devizových kurzů, riziko spojené s emitenty, riziko likvidity a další tržní rizika. Fond je vhodný zejména pro investory, kteří chtějí vydělat na konvergenci zemí střední a východní Evropy v politické a ekonomické oblasti. Oproti přímé investici nabízí výhodu rozložení investice do více dluhopisů.

## Výkonnost/Výhled

Trhy střední a východní Evropy navázaly v březnu na příznivý vývoj od začátku roku, i když růst kurzů byl tentokrát o něco mírnější. Nejsilnější byly přitom ruské tituly, neboť rubl je momentálně podporován drahou ropou. Naopak slabší byly polské, maďarské a turecké dluhopisy denominované v místních měnách. Za těchto podmínek se dařilo eurobondům na trzích střední a východní Evropy, které tak rovněž přispěly k výkonnosti fondu. Určujícími tématy byly i nadále obavy o další vývoj ekonomiky, krize státních dluhopisů v EU a Maďarsko.

Fond nedávno zvýšil podíl polských, tureckých a ruských dluhopisů a naopak prodal část maďarských. Durace českých dluhopisů zůstává v rozpětí k euru i nadále delší, zatímco durace polských a maďarských dluhopisů je i nadále kratší. Eurová i dolarová pozice zaměřená na duraci v rámci strategie s aktivním řízením kurzových rizik je momentálně krátká. (28.03.2012)

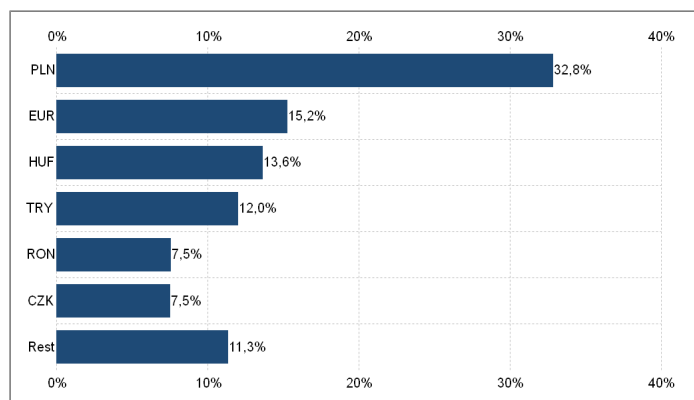
## Struktura cenných papírů podle ratingu



## Největší dluhopisová pozice v majetku fondu

5,00 % POLEN SER. 1013 02-13	6,83%
5,75 % POLEN 08-14	5,75%
5,5 % POLAND GOVERNMENT BOND 09-15	3,94%
6,25 % POLEN 04-15	3,46%
5,50 % POLEN 08-19	3,29%
5 % POLAND GOVERNMENT BOND 10-16	3,21%
5,75 % POLEN 02-22	2,85%
5,50 % UNGARN 03-14	2,84%
6,75 % HUNGARY S.17/B 06-17	2,44%
5,25 % POLAND GOVERNMENT BOND 10-20	2,20%

## Struktura fondu podle měn cenných papírů



Zveřejněný prospekt a klíčové informace pro investory, resp. zjednodušený prospekt je k dispozici v českém jazyce na internetových stránkách [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com). Všechny údaje a informace byly shromážděny a ověřeny nanejvýš pečlivě. Použité zdroje lze považovat za spolehlivé. Uváděné informace platí k datu aktualizace. Přesto neneseme odpovědnost ani neposkytujeme žádnou záruku za správnost a úplnost poskytovaných informací.

# Raiffeisen-Osteuropa-Rent (R)

3/3

Východoevropské dluhopisy z členských zemí EU procházejících konvergencí

Registrován v: AT, CH, CL, CZ, DE, ES, FR, GB, HU, IT, LI, NL, PL, SI, SK

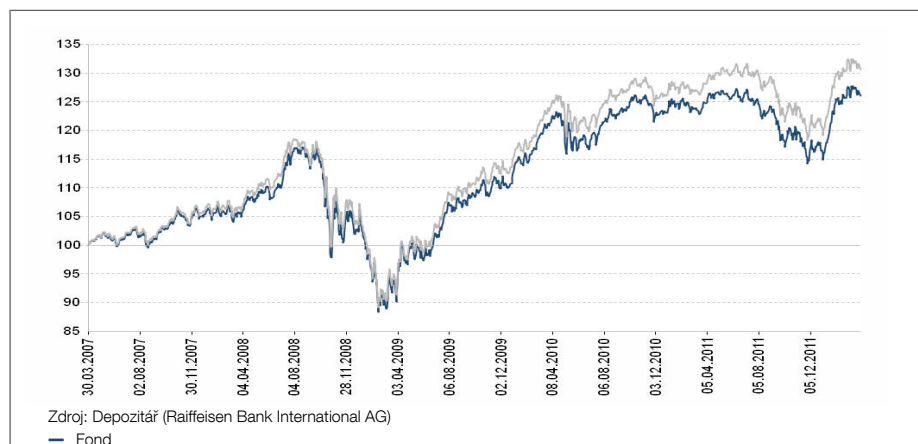
Rating



## Market

JPMorgan GBI-EM Poland local	32,50%
JPM Euro EMBI Global Diversified Europe	20,00%
JPMorgan GBI-EM Hungary local	17,50%
JPMorgan GBI-EM Turkey local	12,50%
JPMorgan GBI-EM Czech Republic local	7,50%
JPMorgan GBI-EM Russia local	5,00%
JPMorgan ELM I Plus Romania local	5,00%

## Vývoj hodnoty fondu za posledních pět let: 30.3.2007 - 30.3.2012



v % p.a.	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Začátek
Fond	0,96	11,80	4,71	5,12	7,26
Market	1,97	12,63	5,47	6,47	n.a.

Výkonnost fondu stanoví Raiffeisen KAG podle metody OeKB a vychází přitom z údajů vedených depozitářem (při pozastavení výplaty prodejní ceny s přihlednutím k případným, indikativním hodnotám). Z výkonnosti fondu v minulosti nelze spolehlivě usuzovat na možný vývoj výkonnosti fondu v budoucnu.

Do výpočtu vývoje hodnoty nejsou zahrnuty jednotlivé náklady, a sice vstupní poplatek (max. 1,50 % investované částky) a případný výstupní poplatek (max. 0,00 % z prodávané částky). Podle konkrétní výše mohou tyto poplatky po zahrnutí do výpočtu zhoršovat vývoj hodnoty fondu.

Poznámka pro investory s jinou domácí měnou než je měna fondu: Upozorňujeme na to, že výnos může být v důsledku výkyvu kurzů vyšší nebo nižší.

## Výkonnost podle kalendářních roků

