

# Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds (R)

1/3

Globální rozvíjející se dluhopisové trhy

Registrován v: AT, CZ, DE, HU, IT, PL, SK

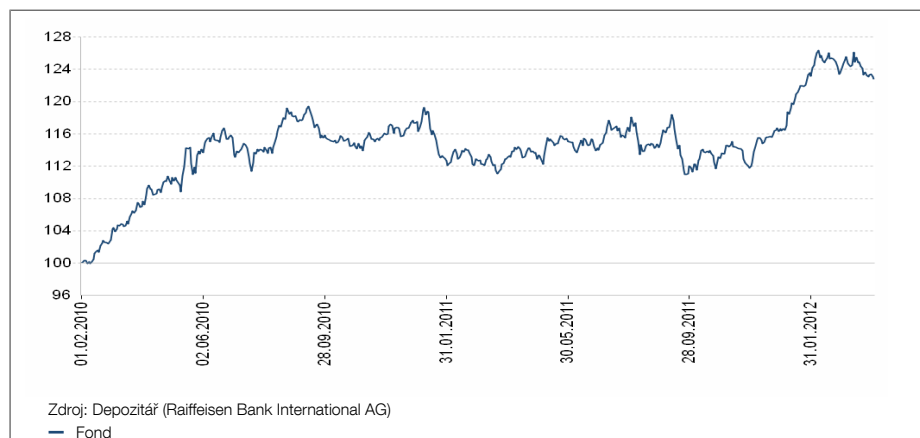
ISIN	Všeobecné údaje fondu	Doporučený investiční horizont
ISIN s reinvesticí výnosů v plné výši (V)	Měna fondu	0 5 10 >15
AT0000A0FXM6	Datum prvního vydání	nižší Riziková tolerance investora vyšší
	Účetní rok	1 2 3 4 5 6 7
	Den výplaty	
	Vstupní poplatek max.	
	Správní poplatek	

## Fond k 30.3.2012

Aktuální údaje fondu	
Objem fondu v mil.	85,49
Vypočítaná hodnota/podíl V	122,74
Statistické údaje	
Referenční období	od založení fondu
Volatilita	8,59
Sharpe Ratio (p. a.)	1,03
Value at Risk	14,13
Maximum Drawdown (%)	-7,06
Short Fall Risk (%)	13,37
Ukazatele	
Platební schopnost	47,97
Běžné náklady <sup>1)</sup>	1,45
Portfolio Turnover Ratio (%)	37,20
Ukazatele pro dluhopisovou část <sup>2)</sup> (100,00 %)	
Ø Splatnost (roky)	4,12
Ø Modifikovaná splatnost	3,97
Ø Výnos (%)	6,20
Ø Čas do splatnosti to next call (v letech)	5,91
Ø Čas do splatnosti to maturity (v letech)	5,91
Ø Kupón (%)	6,37
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 od jeho založení: 1.2.2010 - 30.3.2012



v % p.a.	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Začátek
Fond	8,35	-	-	-	9,96

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. 2,00 % 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“.

V rámci investiční strategie může fond investovat převážně do derivátů.

# Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds (R)

2/3

Globální rozvíjející se dluhopisové trhy

Registrován v: AT, CZ, DE, HU, IT, PL, SK

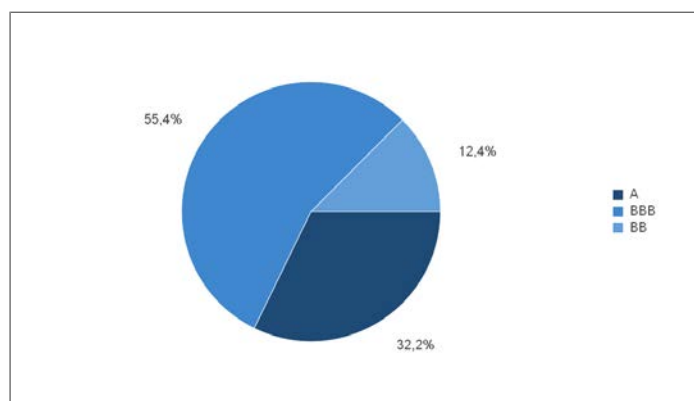
## Investiční zásada/Hlavní zaměření investic

Fond investuje do dluhopisů na rozvíjejících se trzích, které jsou denominovány v místních měnách. Jeho cílem je dlouhodobě dosahovat vyšších výnosů, než jaké přináší investice na tradičních, zavedených dluhopisových trzích. Dodatečné výnosy mu přináší různé aktivní navzájem nezávislé investiční strategie. Fond využívá především výzkum zaměřený na fundamentální faktory. Jako pomůcka při investičním rozhodování mu slouží kvantitativní modely. Těžištěm investic jsou státní dluhopisy. Část majetku může fond investovat do podnikových dluhopisů a dluhopisů nadnárodních emitentů. Fond je velmi vhodný k diverzifikaci globálně zaměřeného dluhopisového portfolia. Je určen pro investory, kteří chtějí využít šance na vyšší výnosy z dluhopisů na rozvíjejících se trzích, avšak zároveň si jsou vědomi toho, že pro to budou muset podstoupit vyšší riziko.

## Výkonnost/Výhled

Rozvíjející se dluhopisové trhy byly v poslední době nepříznivě zasaženy polevující dynamikou světové ekonomiky a přetrvávajícími obavami ohledně státních financí v eurozóně. V březnu tak zase škrty část zisků, které si připsaly od začátku roku. Místní dluhopisové trhy i měny v průběhu měsíce ztrácely. Nejmenší ztráty zaznamenala Latinská Amerika, naopak nejvíc se tento vývoj podepsal na asijských trzích. Úroveň výnosů se oproti předchozímu měsíci obecně zvýšila. Dění na trhu i nadále ovlivňují otazníky kolem dluhové krize v EU a nejistý ekonomický výhled. Fond nedávno zvýšil podíl polských, tureckých a ruských dluhopisů a naopak prodal část maďarských. Z měn se fond zbavil BRL, v souladu s používaným modelem se navíc u několika měn z rozvíjejících se trhů zajistil. (28.03.2012)

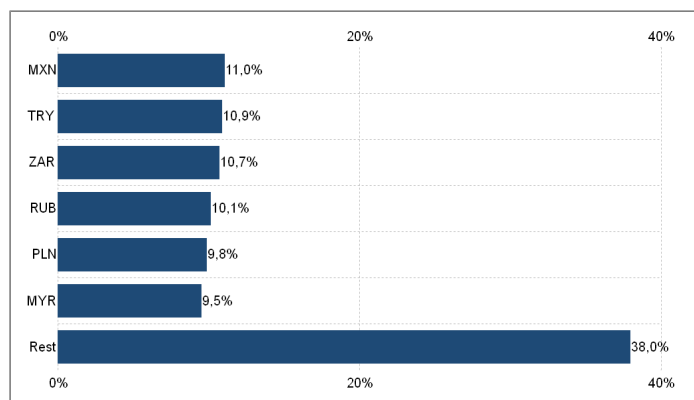
## Struktura cenných papírů podle ratingu



## Největší dluhopisová pozice v majetku fondu

10,00 % BRAZIL 07-13	3,34%
9,50 % MEXICO 04-14	3,18%
7,375 % COLOMBIA 09-19	2,82%
8,50 % MEXICO 09-18	2,82%
5,5 % POLAND GOVERNMENT BOND 09-15	2,62%
7,50 % MEXICO 06-27	2,32%
3,702 % MALAYSIA SER.3/03 03-13	2,20%
10,50 % SOUTH AFR. 186 97-26	2,14%
9 % TURKEY GOVERNMENT BOND 11-16	2,13%
5,25 % POLEN 07-13	2,07%

## 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. Použití 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-EmergingMarkets-LocalBonds (R)

3/3

Globální rozvíjející se dluhopisové trhy

Registrován v: AT, CZ, DE, HU, IT, PL, SK

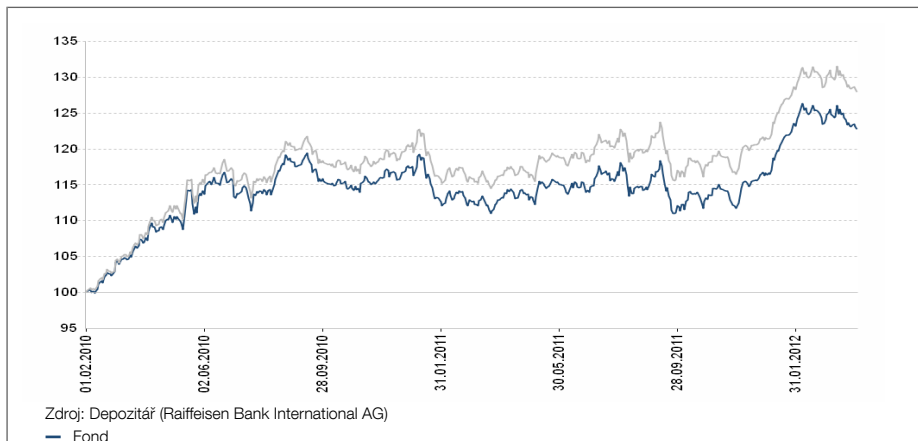
## Market

JPMorgan GBI-EM Global Diversified

Composite

100,00%

## Vývoj hodnoty fondu od jeho založení: 1.2.2010 - 30.3.2012



v % p.a.	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Začátek
Fond	8,35	–	–	–	9,96
Market	9,86	–	–	–	n.a.

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. 2,00 % 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

