

FWR Titánium Euró Alapok Alapja

Havi Jelentés

a **2017.09.01 - 2017.09.30** időszakra



FRIEDRICH
WILHELM
RAIFFEISEN

Alap Adatok

Az Alap indulása	2015.04.28.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	kötvénytúlsúlyos vegyes alap
Referencia Index	Az alap nem követ kifejezetten benchmarkot , célja a kiegyensúlyozott és minél magasabb hozam elérése egy mérsékelt kockázati szint tartása mellett.

Stratégia

Az FWR Titánium Euró Alapok Alapja mérsékelt kockázatot felvállaló alap, melynek célja, hogy más befektetési alapokba történő befektetésen keresztül a lehető legmagasabb tőkenövekményt érje el. Az Alapkezelő az Alap tőkét a likvid eszközökön (bankbetét, állampapírok) felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap döntően olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolja, amelyek globális fókusszal rendelkeznek és elsődleges céljuk dinamikusan kezelt, diverzifikált portfólió felépítése.

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
Az ideai adat év elejétől 2017.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2017	0,59	0,967899	3 977 480
2016	5,42	0,962257	3 094 773
2015	-8,72	0,912795	3 011 791

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét	1hó	6hó	1év	2év	3év	5év
------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

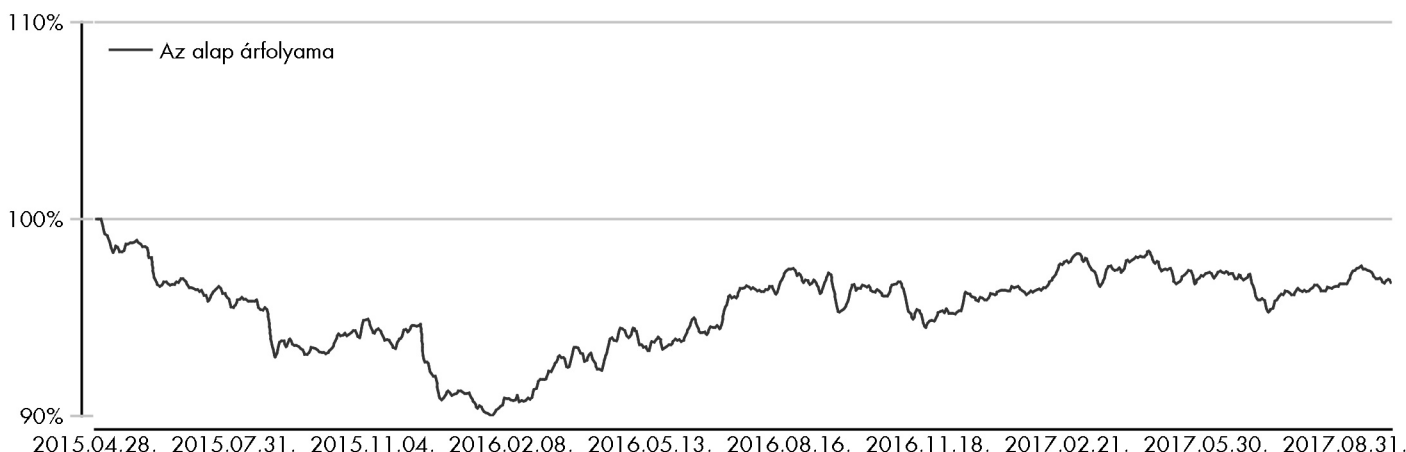
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
Raiffeisen Dynamic Assets	50,02
RAIFFEISEN GL ALLOC STR PLUS	25,02
Raiffeisen 337 Strat.Alloc.Mas	14,24

Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ). Az FWR Titánium Euró Alapok Alapja „kötvénytúlsúlyos vegyes alap” a BAMOSZ szerint, így nem kötvénytípusú eszközeinek arányát 35% alatt tartja.

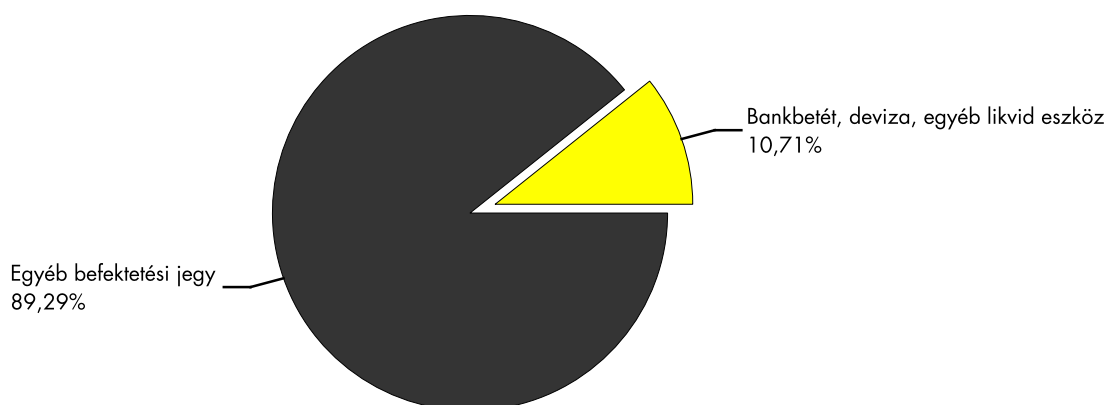
Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2015.04.28



Piaci események

Az elmúlt hónap legfontosabb piacmozgató eseményei a központi bankok kamatdöntő ülései, illetve a geopolitikai feszültségek voltak. Szeptember 19-20-án tartotta az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve kamat meghatározó ülését, melynek keretében 1-1,25%-os sávban hagyták az irányadó eszközök kamatát. Fontosabb azonban, hogy információt szolgáltatott a 2009-2013-as időszakban, a mennyiségi lazítások során felduzzasztott mérlegük leépítésének menetéről. Ennek keretében havi 10 Mrd dollárnyi lejáró papír nem kerül megújításra, így egy viszonylag szolid ütemben kerül mérséklésre a mérleg, tekintve, hogy korábban a lazítások keretében havi 80 Mrd dollár volt a teljes kötvényszerzés piaci értéke. Ezen felül Janet Yellen Fed elnök nyilatkozata is kicsit szigorúbb volt a vártnál, melynek hatására erősödött a dollár, emelkedtek a hozamok, és az arany ára enyhe csökkenést mutatott. Emelkedtek a decemberi kamatemelési várakozások is, a hónap végén 70%-os valószínűséggel vár a piac 1,25-1,5%-os vagy annál magasabb irányadó kamatot. A Fed-et megelőzően az Európai Központi Bank is kamatdöntő ülést tartott, mellyel kapcsolatban jelentős várakozások voltak a piaci szereplők oldaláról. Azonban, Mario Draghi EKB elnök nem adott érdemi útmutatást az eszközvásárlási program jövőjét illetően, ugyanakkor az ősszel rendezni szeretnék ezt a kérdést, így várhatóan az októberi ülésen lesznek információk a program esetleges változásairól. Komoly lépésekre szánta el magát a Magyar Nemzeti Bank is, mely a fejlett piacokkal ellentétben kevésbé a szigorítás irányába tendál, sokkal inkább a monetáris kondíciók lazításán fáradozik. Az ok véltetően, hogy a nyári időszakban volt egy jelentős forint erősödés, melynek következtében az EURHUF kereszt a 302-es szintet is elérte. Ez véltetően túl ment az MNB tűréshatárán. Végül az MNB az overnight betéti kamaton igazított, a korábbi -0,05%-os szintről -0,15%-ra vágta. Ezen felül jelezte, hogy az FX swap tenderek mennyiségét és lejáratát is növelik, illetve hangsúlyozták, hogy megvannak az eszközeik, hogy a magyar állampapír piaci görbe távolabbi lejáratát is lejjebb húzzák. Összességében már a döntést megelőző kommunikáció is megette a hatását és 310-ig gyengült a forint az euróval szemben. Mindeközben a hazai reálgazdasági folyamatok az inflációs kockázatok felé mutatnak, mely esetén kevésbé adekvát az egyre lazább monetáris politika. Az aktív korú lakosság csökkenése, a közmunkával korrigált munkanélküliség csökkenése, illetve a növekvő új munkahelyek száma egy meglehetősen feszes munkaerőpiacot rajzolnak ki, mely hamar hozhat magasabb inflációt. Rövidtávon azonban nem számolunk az MNB politikájának megváltoztatásával.

Az alap összetétele az adott hónap végén, a tervezett elemek szerinti bontásban*



*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Kockázati mutatók

Szórás	3,35%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat.
Nettó összesített kockázati kitétség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitétség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

További fontos információk

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%) az Szja tv. 2011. január 1-jével hatályos szabályai szerint, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.