

# FWR Titánium Euró Alapok Alapja

## Havi Jelentés

a **2017.12.01 - 2017.12.31** 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 <b>nem követ</b> kifejezetten <b>benchmarkot</b> , célja a kiegyensúlyozott és minél magasabb hozam elérése egy <b>mérsékelt kockázati szint</b> 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 tőkéjét 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 2017.12.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2017	1,27	0,974439	6 395 959
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	50,09
RAIFFEISEN GL ALLOC STR PLUS	25,38
Raiffeisen 337 Strat.Alloc.Mas	15,02

### 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.

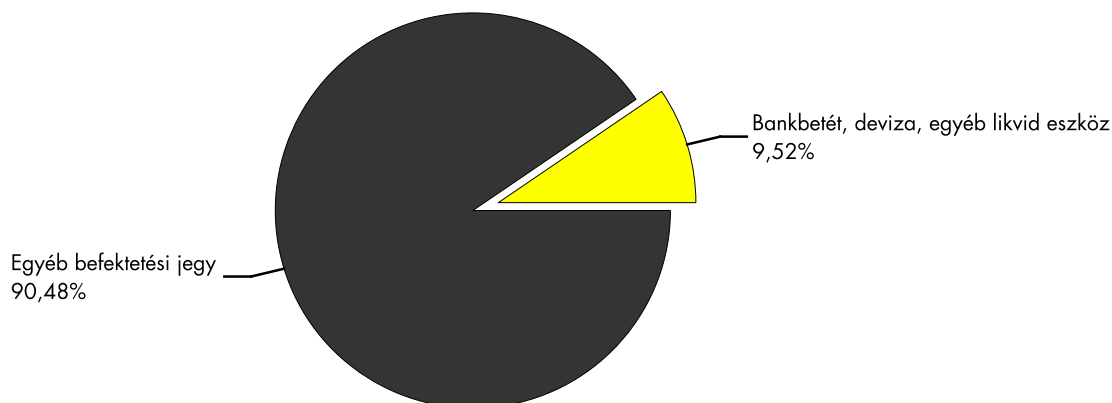
### Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2015.04.28



## Piaci események

Decemberben kamatdöntő ülést tartott több fejlett piaci jegybank is, azonban jelentős meglepetést egyik sem okozott. Az Európai Központi Bank már októberben kommunikálta, hogy 2018 januártól egészen szeptemberig havi 30 Mrd euró értékben folytatják a kötvényvásárlási programjukat. Ezt a decemberi ülésen is megerősítették, illetve az irányadó kamatokat szinten hagyták, melyek emelése inkább 2019-ben vagy később várható. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve szintén a piaci várakozásoknak megfelelően cselekedett, ami ebben az esetben a repo kamatok 1,25%-1,50%-os sávba emelését jelentette. A másik fontos hír a tengerentúlról, hogy sikerült a szenátussal és a kongresszussal is elfogadtatni az adócsomagot, melyet Trump elnök alá is írt karácsony előtt. A végső változat kevésbé volt ambiciózus, mint a kampányban beígért tervek, mérsékeltebb változásokat hozott a személyi jövedelem adókulcsokban, és elsősorban a magasabb jövedelműek terhei csökkentek. A 35%-os – nemzetközi összehasonlításban igen magas – vállalati adókulcs 21%-ra mérséklődött. Ettől hosszútávon munkahelyteremtést, gazdasági növekedést és ennek folyamányaként hosszú távon magasabb adóbevételeket vár a Trump adminisztráció. A fenti hírek érdemi változásokat nem generáltak, a kötvénypiacon enyhe hozamemelkedés volt megfigyelhető a hónap vége felé. Ezzel párhuzamosan a dollár gyengült az euróval és a forinttal szemben is. A részvénypiacokon vegyes teljesítmény volt megfigyelhető, az európai piacok estek, a tengerentúli társaik pedig többségében enyhén emelkedtek.

## 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	3,32%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

## Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának 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 kitettség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség 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 befektetőknek 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.