

# Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja

(2017.02.06-ig: Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja)

## Havi Jelentés

a **2018.01.01 - 2018.01.31** időszakra



**Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.**  
1054 Bp. Akadémia u. 6. | alapok.raiffeisen.hu

### Alap Adatok

Az Alap indulása	2007.07.30.
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	kiegyensúlyozott vegyes alap
Referencia Index	Az alap nem követ benchmarkot, célja a kiegyensúlyozott és minél magasabb hozam elérése közepes kockázati szint tartása mellett.

### Stratégia

**2017.02.06-től:** A Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja egy aktív, globális fókuszú vegyes portfólió, azaz pénzügyi-, kötvény-, részvény-, áruipiaci-, ingatlan és egyéb kitétséget egyaránt tartalmaz. Az eszközcsoportokat vagy közvetlen befektetéssel, vagy befektetési alapokon, illetve származtatott ügyleteken keresztül fedi le. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák széles köréből válogat mind a hazai, mind a nemzetközi univerzumból. Az Alapkezelő célja, hogy a jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy – a kockázat csökkentése érdekében – a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoportok, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki.

**2017.02.06-ig:** Az Alapkezelő az Alap tőkéjét likvid eszközökön és állampapírokon kívül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap jegyei euróban nevesítettek, az alap is külföldi befektetési alapkezelők különböző befektetési jegyeit tartja a portfóliójában, az alap is a nemzetközi tőkepiacokra rendelkezik kitétséggel. Az alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban kötvényalapok, ingatlan alapok, részvény és részvényekhez kapcsolódó (pl. index vagy fedezeti) alapok, valamint származtatott alapok befektetési jegyeibe fekteti. Az Alap potenciális befektetése között a kötvényalapok dominálnak.

### Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 57 980 593 €

#### "A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	0,90	1,053154	12 617 662 183
2017	4,34	1,043736	11 019 456 285

#### "E" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2018	0,90	1,296766	17 160 116
2017	1,52	1,285178	16 463 170

#### "U" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (\$)	nettó eszközérték (\$)
2018	2,09	1,020918	164 631

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2016	2,02	1,265897	9 209 181
2015	1,31	1,240856	7 001 463
2014	5,86	1,224802	4 132 110
2013	1,49	1,156959	2 907 535
2012	8,60	1,139988	1 640 522
2011	-4,07	1,049701	4 372 600
2010	7,97	1,094219	3 668 248
2009	19,53	1,013458	2 553 510
2008	-14,99	0,847875	2 362 582

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 jövőbeni teljesítményére nézve. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az idei évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak, emiatt azok nem évesített hozamok. A 2017-es évet megelőzően az alap nem rendelkezett sorozatokkal.

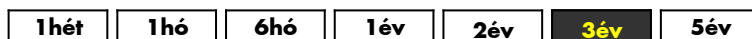
### Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



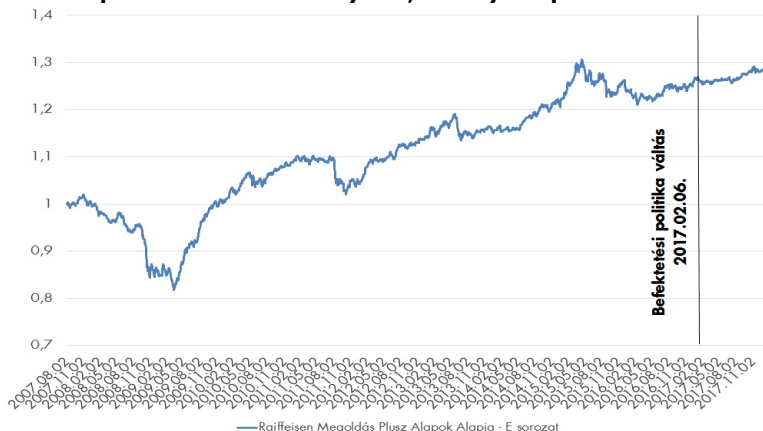
### Ajánlott minimális befektetési időtáv



### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
Raif Ingatlan Alap "C" sorozat	14,65
RAIFFEISEN INFLATION SHIELD T	10,73

### Az alap "E" sorozatának árfolyama, viszonyítási pont: 2017.02.07



### Kiegészítő Információk

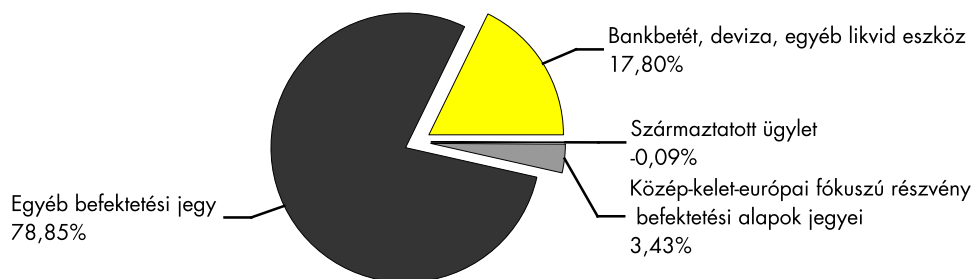
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja „kiegyensúlyozott vegyes alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint.

## Piaci események

Határozottan jól indult az év a részvényt piacokon. A fontos tőzszeindexek emelkedtek januárban, főleg az amerikai piacok mutattak szinte töretlen emelkedést, csupán az utolsó napokban volt kisebb megingás az S&P 500 index értékében, ami így 5,6%-kal emelkedett a hónapban. Az európai papírok sem érték el rossz eredményt, a legfontosabb, a német DAX index bár némi volatilitással, de bő 2%-kal került feljebb. Az amerikai részvényt piachoz hasonló egyenletes emelkedést mutattak a fejlett piacok hosszú (10 éves) kötvényhozamai, azaz a papírok árfolyama esett. Az amerikai tízéves hozam 2,7%-ig, nagyjából 0,3% pontot emelkedett, míg a német, az eurózóna kvázi benchmarkja hasonló mértékben, 0,7%-ig ment fel. A hónap tehát követte azt a népszerű várakozást, hogy az erős makrogazdasági és vállalati fundamentumok miatt a jegybankok úgy tudnak emelni a kamatszinten, hogy az a gazdasági növekedésre nem lesz érdemi negatív hatással. A devizapiacra a legfontosabb mozgás a dollár tovább folytatódó esése volt. A relatív növekedési dinamika különbsége, valamint az amerikai gazdaságpolitika bizonytalansága annak ellenére tovább tudta gyengíteni a dollárt, hogy a kamatkülönbözet alapú modellek jelentős alulértékeltséget mutatnak. A hazai piac is hasonlóan viselkedett a hónapban. A BUX index nem olyan szép trendben, mint a tengerentúliak, de emelkedett, míg a kötvénypiac rosszul teljesített. A Magyar Nemzeti Bank újabb lazítási intézkedéseit megelőző várakozás, majd azok tényleges bejelentése komoly hozamesést generált, az október végi 2,5% körüli szintekről január elejére 2% alá csökkent a tízéves referencialhozam, azonban az első kamatcsere tender eladási hullámot generált, vélhetően a túlzott pozícionáltságához képest kicsi, az előzetes kommunikációnak megfelelő mértékű elfogadott mennyiség miatt. Így a hónap végére 2,3% körülre emelkedett vissza a hozamgörbe 10 éves pontja. A forint árfolyama stabil volt, 308-311 között mozgott az euróval szemben, a dollárral szemben pedig ahogy fentebb is írtuk, erősödött, az árfolyam 250 alatt fejezte be a hónapot. A Megoldás alapok jelentős részvénykitettséggel futottak neki a januárnak, melynek köszönhetően pozitívan teljesített az alap. A részvénykitettségek leginkább a taktikai pozíciókból fakadnak, mellyel szemben a stratégiai allokáció lényegesen defenzívebb. Ebben a szegmensben továbbra is alulsúlyban szerepelnek a fejlett piaci államkötvények, és felülsúlyban az infláció követő és fejlődő piaci kötvények. A nyersanyag kitétségeken belül az emelkedő olajárfolyamok hatására az olajpozíciók csökkentek, és az ipari fémek kaptak nagyobb súlyt. A devizapozíciók nem változtak a hónap során, továbbra is euró kitétségeket tart az alapkezelő a forintos sorozatokban.

### 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 "E" sorozat	3,46%
Nettó összesített kockázati kitétség	145,52%
Kockázatotott érték (VaR) limit**:	23,26%

## Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamgádozásának 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.
Kockázatotott érték (VaR) limit	Segít megmutatni, hogy mekkora a maximális várható veszteség normál piaci körülmények között, adott valószínűség mellett, egy adott időszak alatt (tartási idő), az adott portfólió esetén. Az Alap esetében 99%-os konfidencia szint melletti értéket közlünk, egy éves időszakra vonatkozóan.

## 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%), 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.