

# Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja

(2017.02.06-ig: Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja)

## Havi Jelentés

a **2018.03.01 - 2018.03.31** 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

### Stratégia

**2017.02.06-től:** A Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja egy aktív, globális fókuszú vegyes portfólió, azaz pénzügyi-, kötvény-, részvény-, áru- és 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 befektetéseinek között a kötvényalapok dominálnak.

### Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 61 233 516 €

#### "A" sorozat, 2017-es időszak 02.07-12.31-ig

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-1,40	1,029129	13 528 268 696
2017	4,34	1,043736	11 019 456 285

#### "E" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2018	-1,54	1,265328	17 014 643
2017	1,52	1,285178	16 463 170

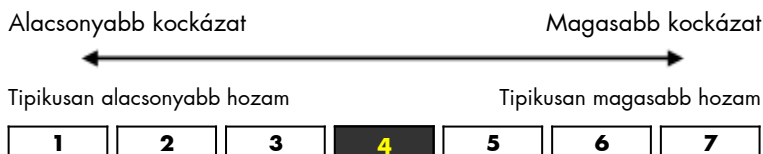
#### "U" sorozat, 2018-as időszak 01.23-03.31-ig

év	hozam (%)	árfolyam (\$)	nettó eszközérték (\$)
2018	0,32	1,003172	1 197 496

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 jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt hozamadatok nomindlisk és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az idejében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak, emiatt azok nem évesített hozamok. A 2017-es évet megelőzően az alap nem rendelkezett sorozatokkal.

### Kockázati Profil



#### Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

#### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
Raif Ingatlan Alap "C" sorozat	14,98
RAIFFEISEN902-TRE ZERO II AT I	11,07
RAIFF 301-EURO GOV.BONDS VT I	11,07
RAIFFEISEN INFLATION SHIELD T	10,15

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



#### Kiegészítő Információk

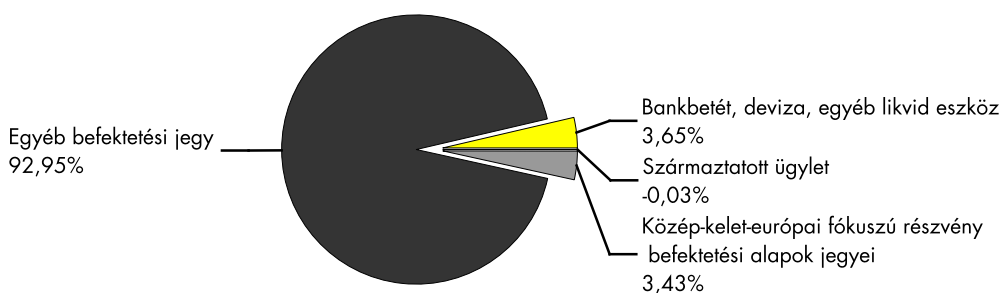
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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

## Piaci események

Márciusban megmaradt a magas volatilitás a piacokon. A hónap elején emelkedés jellemezte a fejlett részvénypiacokat, később azonban a negatív hírekre jelentős esések alakultak ki. A katalizátor elsősorban a kezdődő kereskedelmi háború volt az Egyesült Államok és Kína között. Donald Trump amerikai elnök vámot vetett ki az alumínium és acél importra. Ez alól egyes országok mentességet kaptak, Kína azonban nincs közöttük. Trump választási programjának fontos része volt, hogy megvédi Amerikát a kínai termékek okozta egyenlőtlen versenytől és helyreállítja az Egyesült Államok külkereskedelmi egyenlegét. Egyelőre az látszik valószínűnek, hogy ezek a vámok csupán a későbbi tárgyalásokhoz jelentenek muníciót, összességében kevésbé valószínű egy eszkalálódó kereskedelmi háború a két ország között. Ha azonban mégis ez valósulna meg, az vélhetően jelentős lassulást okozna a világgazdaság növekedésében, ami könnyen recessziót okozhat akár az Egyesült Államokban is. Fontos faktor volt a piaci esésben a korábban vezető technológiai részvények körüli negatív hangulat is. Ennek egyik összetevője a Facebook adatkezelési botránya, másik pedig Trump célja, hogy megvédje a kiskereskedelmi szereplőket az Amazon ellenében. Ezek azonban alapvetően nem komoly jelentőségű hírek a piac egészére vonatkozóan, azonban rövidtávon fokozzák a kockázatkerülést. Mivel a márciusi részvénypiaci esés katalizátora inkább a hosszú távú globális növekedést sértő kereskedelmi háború lehetősége volt, így a kötvénypiacon a hozamcsökkenés volt jellemző. A kockázatkerülésnek - főleg az eurózónában - további lökést adtak a várakozásoktól elmaradó makro adatok is. A hazai kötvénypiacon is - a nemzetközinek megfelelően - a hosszú hozamok csökkenése volt jellemző márciusban. A Megoldás alapok stratégiai pozíciói némileg változtak március második felében. A változtatások egyik eleme, hogy a korábban preferált feltörekvő piaci devizák illetve kötvények súlya csökkent a Megoldás alapokban. Ennek az egyik oka, hogy a feltörekvő piaci kötvények hozamfelára már kockázat arányosan kevésbé attraktív, illetve a devizáktól sem várható drasztikus erősödés. Ezen felül az amerikai 5 éves kötvényekből long pozíciók kerültek be az alapba, mivel jelentősen szűkült az 5 és 10 éves amerikai hozamkülönbség, mely kockázatra vetítve attraktívabbá teszi az 5 éves időtávot. Az alapok devizapozíciói érdemben nem változtak a hónap során, így továbbra is forint gyengülésre vannak pozícionálva az alapok.

### 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	3,41%
Nettó összesített kockázati kitétség	157,80%
Kockázatotott érték (VaR) limit**:	23,26%

## Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos hozamszinttől az elmúlt három évben. Az "A" és az "U" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat számításához szükséges 36 havi hozamadat.
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.