

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja

(2017.02.06-ig: Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja)

Havi Jelentés

a **2018.04.01 - 2018.04.30** 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-, árupiaci-, 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 befektetési között a kötvényalapok dominálnak.

Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 61 366 637 €

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

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-1,38	1,029300	13 648 223 194
2017	4,34	1,043736	11 019 456 285

"E" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2018	-1,56	1,265160	16 822 010
2017	1,52	1,285178	16 463 170

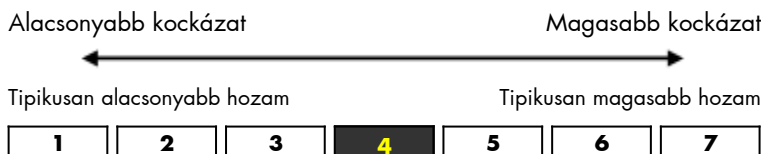
"U" sorozat, 2018-as időszak 01.23-04.30-ig

év	hozam (%)	árfolyam (\$)	nettó eszközérték (\$)
2018	0,54	1,005402	1 200 158

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 nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az ideai 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



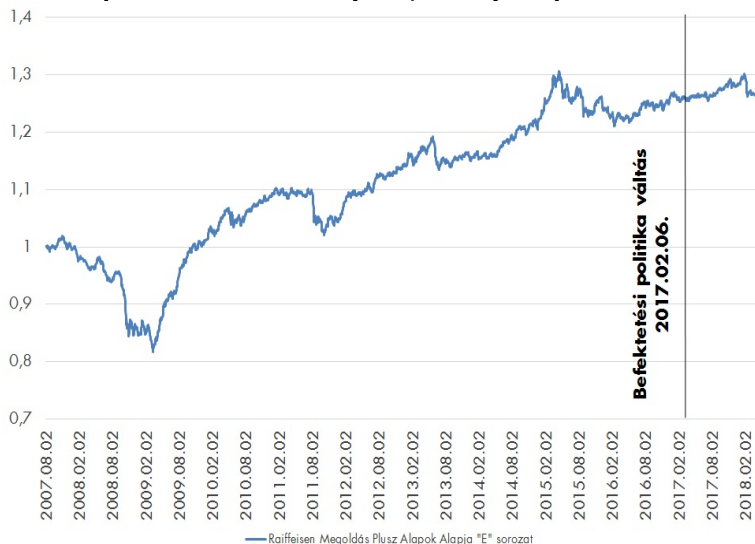
Ajánlott minimális befektetési időtáv

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
RAIFFEISEN INFLATION SHIELD T	10,15

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



Kiegészítő Információk

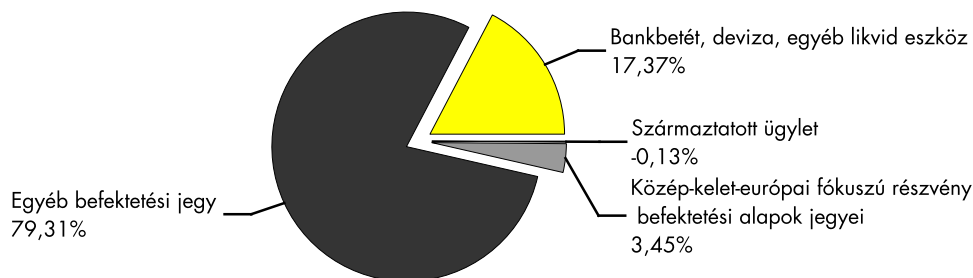
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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

Piaci események

Április hónap legfontosabb hazai eseménye kétség kívül az országgyűlési választások voltak, még akkor is, ha igazán piaci reakció nem követte az eseményt. A tőkepiacok nem áraztak túl nagy valószínűséget egy meglepetés eredménynek, azaz a kormányváltásnak, a kötvényhozamok csak minimálisan emelkedtek április elején, a forint pedig csupán a szavazás hétvégéje előtti napokban mutatott kis megingást. Ennek következtében a tőkepiacok szempontjából rövid távon mindenképp kedvező eredményt nem is követte érdemi rally. A fizéves kötvényhozam ugyan újra elérte márciusi végi alacsony szintjét, de utána a hónap második felét már a nemzetközi tőkepiaci hangulatot követve emelkedéssel töltötte a mutató. A forint is hasonló utat járt be, a választások után egy rövidebb erősödő szakaszt egy gyengülés követte. A magyar tőzsde indexe a BUX 2,78%-os emelkedéssel fejezte be a hónapot, azonban a pozitív mozgás a hónap elején volt hangsúlyos, utána inkább oldalazott az index. A külföldi piacokon a legfontosabb történés az orosz entitások ellen április elején bevezetett újabb amerikai szankciók voltak. Ez azért okozott negatív meglepetést a piacokon, mivel az Egyesült Államok a korábbi gyakorlattal ellentétben, amikor csak az új kibocsátásokkal kapcsolatban hoztak korlátozó intézkedéseket, most már forgalomban lévő értékpapírokat is tiltólistára tettek. Ez azért okozott nagy mozgásokat, mert innentől kezdve egy újabb szankciós körben bármilyen orosz értékpapír tartása nagy veszteséget okozhat a befektetőknek. A rubel árfolyama nagyjából 10%-ot gyengült a dollárral szemben a szankciók miatt, de a többi orosz eszköz értéke is jelentősen lejjebb került, figyelmeztetve a befektetőket arra, hogy a feltörekvő piaci befektetések még mindig igen nagy egyedi kockázatot jelentenek. A fontosabb fejlett kötvénypiacok áprilisi teljesítménye egy irányba mutatott. Folytatódott az amerikai kamatok emelkedése, és a február-márciusi jelentős hozamesés után a német hosszú kamatok is feljebb jöttek áprilisban. A részvénypiacok tekintetében az amerikai piac legfontosabb indexe az S&P 500 kis mértékben emelkedni tudott, ezt azonban jóval felülmúlták az európai piacok, akár a német DAX index 4,26%-os emelkedését, akár a tágabb európai EuroSTOXX 50 5,21%-os havi emelkedését nézzük. A hónap talán legfontosabb makró trendje a dollár erősödése volt. Április közepétől megindult lefelé az euró/dollár jegyzése, ráadásul visszatért az együttmozgás a kamatkülönbsétek és a devizák között, ennek esetleges fennmaradása fontos faktor lehet a világ talán legfontosabb devizapárjának jövőbeli árfolyamát illetően. A Megoldás alapok stratégiai pozíciói némileg változtak az elmúlt negyedévhez képest. 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 hozamkülönbsétek, 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	3,33%
Nettó összesített kockázati kitettség	157,69%
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 kitettség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség 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.