

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja

(2017.02.06-ig: Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja)

Havi Jelentés

a **2018.05.01 - 2018.05.31** 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-, 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 befektetési között a kötvényalapok dominálnak.

Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 63 093 198 €

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

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) |
|------|-----------|---------------|------------------------|
| 2018 | -0,38 | 1,039789 | 14 260 989 804 |
| 2017 | 4,34 | 1,043736 | 11 019 456 285 |

"E" sorozat

| év | hozam (%) | árfolyam (€) | nettó eszközérték (€) |
|------|-----------|--------------|-----------------------|
| 2018 | -0,82 | 1,274691 | 17 240 888 |
| 2017 | 1,52 | 1,285178 | 16 463 170 |

"U" sorozat, 2018-as időszak 01.23-05.31-ig

| év | hozam (%) | árfolyam (\$) | nettó eszközérték (\$) |
|------|-----------|---------------|------------------------|
| 2018 | 1,67 | 1,016663 | 1 382 172 |

| 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 |

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

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

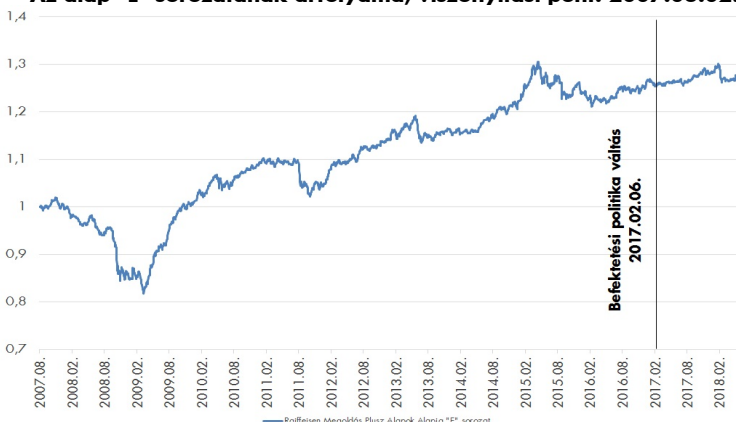
Ajánlott minimális befektetési időtáv

| | | | | | | |
|-------|------|------|------|------|------|------|
| 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 | 15,30 |

Az alap "E" sorozatának árfolyama, viszonyítási pont: 2007.08.02.



Kiegészítő Információk

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

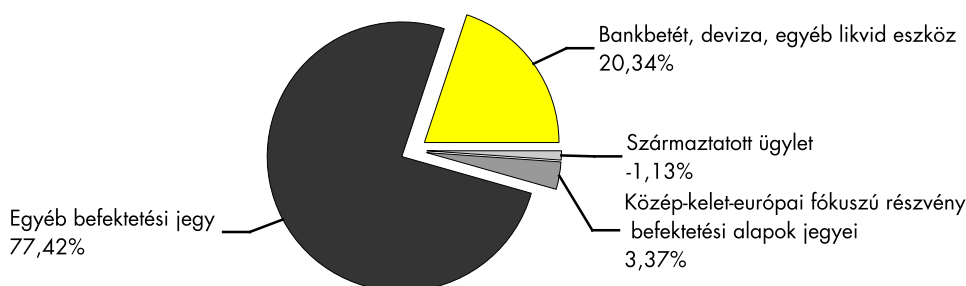
A Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja „kiegyensúlyozott vegyes alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint.

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 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.

Piaci események

Május jelentős mozgásokat hozott a tőkepiacokon, elsősorban a kötvények illetve a devizák esetén figyelhetünk meg nagyobb mozgásokat. A volatilitás emelkedéséhez a szikrát az olaszok szolgáltatták, mivel a márciusban tartott választások után májusra alakult ki egy koalíciós kormánytervezet. Ebben két populista párt az északiak által támogatott Liga, és az inkább déliek által favorizált 5 Csillag Mozgalom kapott helyet. A probléma az volt, hogy mivel elég ellentétes nézeteket vall a két párt szavazótáborra, így elég nehezen tudtak közös nevezőre jutni. Amikor ez végül sikerült, akkor az olasz államfő élt a vétőjogával, és nem nevezte ki a két párt által pénzügyminiszteri posztra jelölt Paolo Savona közgazdászt. A vétő mögötti érvelés az volt, hogy Sergio Mattarella államfői feladata az is, hogy megvédje az olaszok megtakarításait, és Paolo Savona az eurózónából való kilépés mellett érvelt korábbi írásában. A piaci szereplők fő problémája nem csak az olaszok esetleges eurózónából való kilépése volt, hanem a két párt által beharagozott gazdasági program. Ebben jelentős kiadásnövelést terveztek, melynek hatására kérdésessé válhat az olasz állam szolvenciája. Az államadósság jelenleg is igen magas, GDP 130%-a fölött van, és ennek megemelkedő kamatterhét már vélhetően nem tudnák finanszírozni az olaszok, ha elengedik az államháztartást. Május utolsó hetében az olasz két éves kötvények hozama a korábbi -0.30% körüli szintről 2,5% fölé is emelkedett. Ezzel párhuzamosan az ország csődkockázati felárai is nőttek, illetve a részvénypiaci is esni kezdett. A kockázatkerülés lett a domináns viselkedés a piacon, így a német kötvények hozamai jelentősen lejjebb kerültek. A két párt végül az előrehozott választások elkerülése végett új jelöltet nevezett meg, akit már az államfő is elfogadott. Ez hozott némi megnyugvást a piacon, a fő veszély azonban nem múlt el, továbbra sem látszik, hogy miként fog fenntartható pályán maradni az olasz államadósság a kormányprogram megvalósulása esetén. 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 vételi pozíciók kerültek be az alapokba, mivel jelentősen szűkült az 5 és 10 éves amerikai hozamkülönbség, mely kockázatra vetítve attraktívabbá teszi az 5 éves időtávot. Az alapokban a részvénysúlyok is nőttek az elmúlt időszakban, elsősorban a fejlett piacokon. Továbbá a jelenlegi szinteken az amerikai kötvények is jó befektetésnek látszanak, így ezen pozíciók súlya is emelkedett az alapokban. Az devizapozícióik érdemben nem módosultak a hónap során. Tekintve, hogy vélhetően nem fog rövidtávon reagálni a Magyar Nemzeti Bank a forint gyengülésre - még magasabb inflációs környezetben sem - így a jelenlegi szinteken is inkább a forint gyengülésre számítunk az euróval szemben, amit az forintos devizakitettségei is tükröznek.

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 | 3,21% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 154,81% |
| Kockázatotott érték (VaR) limit**: | 23,26% |

Kockázati mutatók értelmezése

| | |
|--------------------------------------|---|
| Szórás | A befektetési alap árfolyamigadozásának 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 alapban 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.