

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja

(2017.02.06-ig: Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja)

Havi Jelentés

a **2018.11.01 - 2018.11.30** 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-, 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: 65 232 256 €

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

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-1,46	1,028526	15 062 486 480
2017	4,34	1,043736	11 019 456 285

"E" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2018	-2,28	1,255814	17 508 394
2017	1,52	1,285178	16 463 170

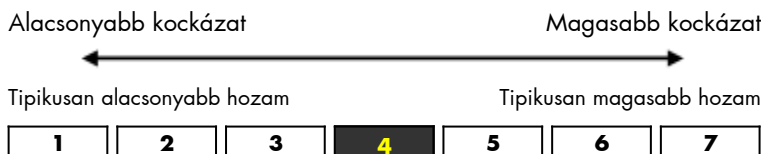
"U" sorozat, 2018-as időszak 01.23-

év	hozam (%)	árfolyam (\$)	nettó eszközérték (\$)
2018	1,72	1,017225	1 274 778

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 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



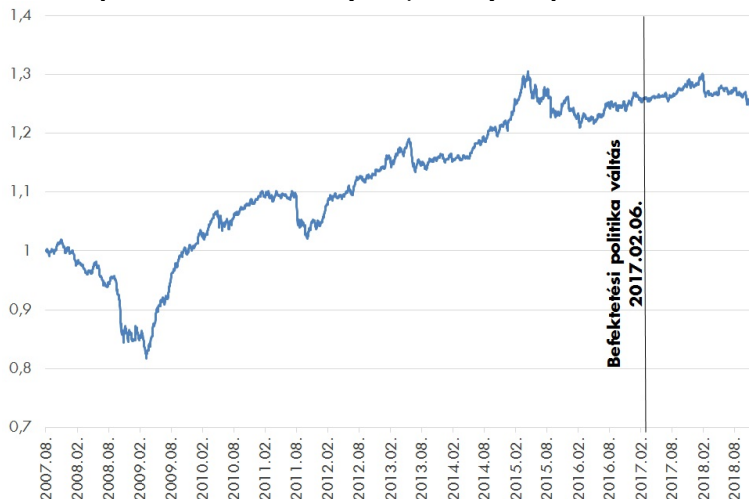
Ajánlott minimális befektetési időtáv

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	15,42
RAIFFEISEN INFLATION SHIELD T	10,04

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



Kiegészítő Információk

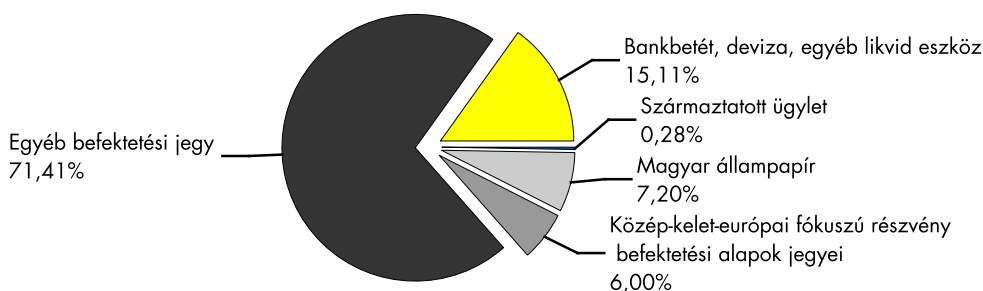
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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

Piaci események

Novemberben magas volatilitás mellett oldalazás volt megfigyelhető a részvénypiacokon. Továbbra is erős divergencia jellemzi az idei évi mozgásokat, melyben az amerikai piac tudott relatíve erős maradni, jelenleg még a korrekciós szintnek titulált 10%-os esést sem érte el az S&P 500 Index. Az európai és fejlődő piaci indexek többsége azonban ennél jelentősebb mínuszban tartózkodik, melynek oka vélhetően a kereskedelmi háború, illetve a gyengébb növekedés. Továbbra is fontos faktor a tőkepiaci árazásokban, hogy az amerikai munkanélküliség közel 50 éves mélyponton van, maginfláció 2% fölé került, dollár hozamok emelkednek, és az árazások még az elmúlt hónapok esésével is kifeszítettnek tűnnek. A fentiekben érdemi változás, hogy Jerome Powell, a Federal Reserve elnöke, a korábbinál enyhébb hangvételt ütött meg a várható kamatpályát illetően. Ebben szerepet játszhatott, hogy az elmúlt hónapokban az olaj árfolyam jelentősen esett, a dollár erősödött, a részvénypiacok korrigáltak, ami nem helyez különösebb nyomást a döntéshozókra rövidtávon. Ezek azonban inkább a headline számokra hatnak, hosszú távú kilátásokban kevésbé érdekesek. Az amerikai részvények esetén a következő 1-2 év profitkilátásai továbbra is erősek, amik alátámaszthatják a jelenlegi piaci árazásokat. Nem szabad azonban elfelejteni, hogy a részvények esetén egy hosszú távú pénzáramot vásárolnak meg a piaci szereplők, ami egy esetlegesen 1-2 éven belül bekövetkező recesszió esetén már kevésbé attraktív. A Megoldás alapok stratégiai allokációjában nőtt a fejlődő piaci devizák aránya, mivel egyes országok fizetőeszközeinek real effektív árfolyama attraktív szintre került, azaz alulárazottnak tűnik. Ehhez jön még hozzá, hogy igen magas hozammal futnak a rövid lejáratú kötvényeik is, így kedvező hozam/kockázat arányúnak látja az alapkezelő a pozíciót. A réz árfolyama közel került a kitermelési költségéhez, illetve a készletek is csökkenni kezdtek 2018-ban, így a nemesfémek aránya is nőtt az alapon belül. A Megoldás alapok forintos sorozataiban továbbra is van fedezetlen euró súly, mivel a forint leértékelődését várjuk az euróval szemben. A hazai kötvénykittettségeket viszonylag alacsonyan tartjuk, mivel a hazai hozamszintek emelkedésére számítunk továbbra is. A kockázatos eszköz kittettségek a hónap során fokozatosan csökkentek a piaci eséssel párhuzamosan. A Megoldás alapok stratégiai allokációjában nőtt a fejlődő piaci devizák aránya, mivel egyes országok fizetőeszközeinek real effektív árfolyama attraktív szintre került, azaz alulárazottnak tűnik. Ehhez jön még hozzá, hogy igen magas hozammal futnak a rövid lejáratú kötvényeik is, így kedvező hozam/kockázat arányúnak látja az alapkezelő a pozíciót. A réz árfolyama közel került a kitermelési költségéhez, illetve a készletek is csökkenni kezdtek 2018-ban, így a nemesfémek aránya is nőtt az alapon belül. A Megoldás alapok forintos sorozataiban továbbra is van fedezetlen euró súly, mivel a forint leértékelődését várjuk az euróval szemben. A hazai kötvénykittettségeket megnöveltük a hónap során, bár hosszabb távon inkább hozamemelkedést várunk, rövidtávon az év végi flow pozitív irányba tolhatja a kötvényárfolyamokat.

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	2,66%
Nettó összesített kockázati kitétség	149,99%
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.