

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja

(2017.02.06-ig: Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia)

Havi Jelentés

a **2018.07.01 - 2018.07.31** időszakra



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

Alap Adatok

| | |
|-------------------|--|
| Az Alap indulása | 1999.01.20. |
| Alapkezelő | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Könyvvizsgáló | RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft. |
| Vezető Forgalmazó | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Az Alap típusa | dinamikus vegyes alap |

Stratégia

2017.02.06-től: A Raiffeisen Megoldás Pro 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 mindenkoritőkéjének legalább nyolcvan százalékát befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fektette. Az Alap döntően kelet- és közép-európai - azon belül is elsősorban orosz, lengyel, cseh és hazai -, kisebb részben egyéb feltörekvő piaci állampapírokat és részvényeket vásárló befektetési alapok jegyeit vásárolta. A Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap mindenkoritőkéjének legalább 10%-át hazai pénzügyi alapokba fektette.

Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 6 561 710 953 Ft

"A" sorozat

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) |
|------|-----------|---------------|------------------------|
| 2018 | 1,40 | 5,739588 | 5 171 764 186 |
| 2017 | 3,86 | 5,660075 | 3 897 301 280 |

"B" sorozat

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) |
|------|-----------|---------------|------------------------|
| 2018 | 1,10 | 5,708591 | 70 994 872 |
| 2017 | 3,60 | 5,64626 | 70 759 737 |

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

| év | hozam (%) | árfolyam (€) | nettó eszközérték (€) |
|------|-----------|--------------|-----------------------|
| 2018 | 0,57 | 1,066581 | 3 330 190 |
| 2017 | 6,05 | 1,060533 | 2 349 417 |

"U" sorozat, 2018-as időszak 01.23-

| év | hozam (%) | árfolyam (\$) | nettó eszközérték (\$) |
|------|-----------|---------------|------------------------|
| 2018 | 3,07 | 1,030694 | 890 211 |

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) |
|------|-----------|---------------|------------------------|
| 2016 | 13,54 | 5,449919 | 1 910 879 784 |
| 2015 | -1,85 | 4,799878 | 2 030 544 654 |
| 2014 | -6,55 | 4,890208 | 2 433 948 759 |
| 2013 | -3,53 | 5,232724 | 3 171 572 460 |
| 2012 | 12,21 | 5,424053 | 4 060 434 767 |
| 2011 | -6,29 | 4,833679 | 5 341 641 951 |
| 2010 | 20,86 | 5,158238 | 8 839 053 163 |
| 2009 | 42,80 | 4,267810 | 8 379 136 263 |
| 2008 | -40,24 | 2,988746 | 6 782 652 386 |

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. Az alap indulásának évében és az idejében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak, emiatt azok nem évesített hozamok. A 2017-es évet megelőzően a sorozatok teljesítménye megegyezett.

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

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

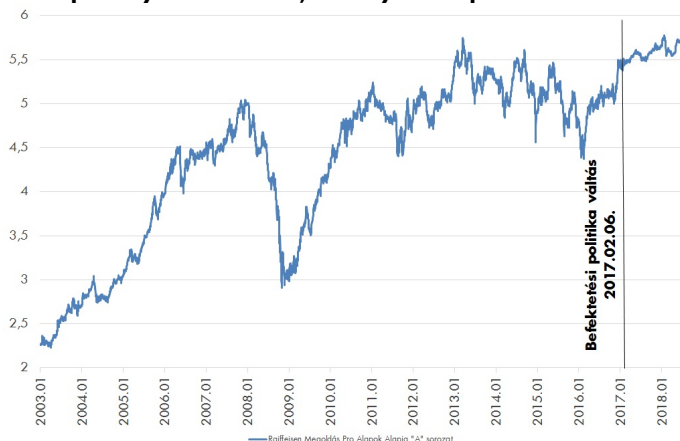
Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|--------------------------------|-----------|
| RAIFFEISEN INFLATION SHIELD T | 15,94 |
| Raif Ingatlan Alap "C" sorozat | 14,82 |

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.02



Kiegészítő Információk

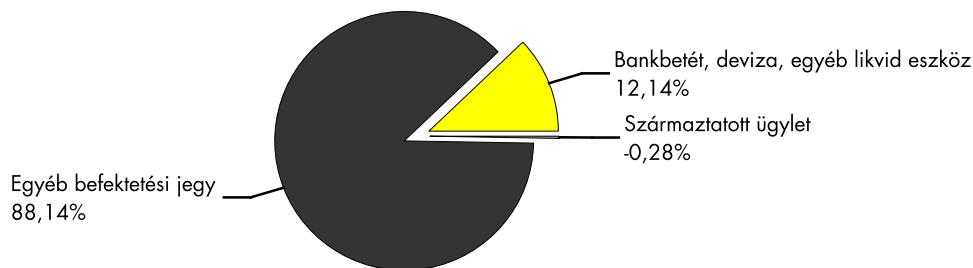
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja "dinamikus vegyes alap" a BAMOSZ kategorizálása szerint.

Piaci események

Pozitív hónapot tudhatnak maguk mögött a legfontosabb blue-chip fejlett részvénypiacok. Az S&P 500 index újra januári csúcsa közelébe tudott emelkedni, a német DAX index és az európai szélesebb körű EuroSTOXX 50 index is egész júliusban emelkedni tudott. Valamivel gyengébb lett az amerikai kis papírokat tömörítő RUSSELL 2000 és az inkább technológiai papírokat tartalmazó Nasdaq index, bár ezek teljesítménye is pozitív a hónap utolsó napjáig. Alapvetően a részvénypiacokra a jó vállalati eredmények, az erős második negyedéves amerikai gazdasági növekedés, a bejelentett, bár mérsékelt kínai gazdasági stimulus, a kereskedelmi kapcsolatokra nézve kedvező Trump-Juncker találkozó hathattak pozitívan. Fontos azonban megjegyezni, hogy a kockázatok nem tűntek el. Az értékeltség továbbra is magas, a geopolitikai kockázatok pedig, elsősorban a Trump elnökség működési logikája miatt jelentősek. Fontos volt még a hónapban az dollár mozgása. Az április-májusi jelentős erősödés után inkább sávós kereskedés jellemezte az EURUSD devizapárt. A feltörekvő piaci devizák is jobb teljesítményt tudtak felmutatni, csökkent a nyomás a fejlődő piacokon. A fejlett kötvénypiacokat hozamemelkedés jellemezte, mind a német, mind az amerikai 10 éves állampapírhozam körülbelül 10 bázisponttal került feljebb. A hazai eszközök esetében a legérdekesebb talán a forint árfolyamának alakulása volt, ugyanis a hónap elején új történelmi csúcsot állított be az EURHUF devizakereszt 320 felett. Ezt azonban gyors erősödés követte, az erős pozícionáltság és a javuló feltörekvő piaci hangulat a hónap végére 320 közelébe hozta az árfolyamot. Hasonló folyamatok játszódtak le a kötvénypiacon is, a hónap eleji sok esetben több éves hozamcsúcsokról fordult pozitívba a piaci hangulat. Ettől egyedül a BUX index tért el, azt a hónap során ugyanis inkább esés jellemezte, bár a hónap végén némi pozitív változás is látható volt. 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 régiós részvények és ingatlan kitétségek esetén nem változtattunk a súlyokon a hónap során. A kockázatos eszköz kitétségek továbbra is viszonylag magasak az alapokban, mely tartalmaz fejlett és fejlődő piaci eszközöket egyaránt. Az infláció követő eszközök súlya érdemben nem változott, a dollár long pozíciók mértéke némileg csökkent.

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 "A" sorozat | 8,07% |
| Szórás "B" sorozat | 8,07% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 134,55% |
| Kockázatotott érték (VaR) limit**: | 34,90% |

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 "E" és az "U" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat számíthatóhoz szükséges 36 havi hozamadat. |
| Nettó összesített kockázati kitétség | Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora 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.