

# Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2017.01.01 - 2017.01.31 időszakra



# Raiffeisen ALAPOK

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

## Alap Adatok

Az Alap indulása	2006.01.13.
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	abszolút hozamú alap
Referencia Index	-

## Stratégia

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét elsősorban a deviza- és kamatpiaci kilátások függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül származtatott eszközökbe (ideértve a speciális származtatott ügyletek tekinthető strukturált termékeket) és korlátozott mértékben egyéb kockázatos eszközökbe (részvény, certifikát, stb.) fekteti be. Az alap által vásárolható strukturált termék esetében a realizált hozam jellemzően valamilyen mögöttes termék (devizaárfolyam vagy kamatpiaci jegyzés) alakulásától függ.

## Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2017.01.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2017	0,15	1,724201	2 821 445 068
2016	1,17	1,721600	2 886 892 459
2015	-0,64	1,701623	3 580 179 408
2014	0,74	1,712529	6 924 149 896
2013	0,46	1,699962	11 323 177 320
2012	11,99	1,692106	12 836 867 322
2011	4,24	1,510903	14 125 112 120
2010	6,96	1,449508	4 422 049 798
2009	10,34	1,355163	1 381 093 412
2008	8,42	1,228131	1 318 553 992
2007	7,77	1,132796	1 440 652 761

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 hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

## Kiegészítő Információk

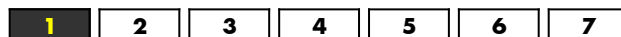
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ). A Raiffeisen Hozam Prémium Alap „abszolút hozamú alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely alapján a tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérésére törekszik, és kiinduló pontként a kockázatmentes hozam meghaladását tekinti.

## Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



### Ajánlott minimális befektetési időtáv



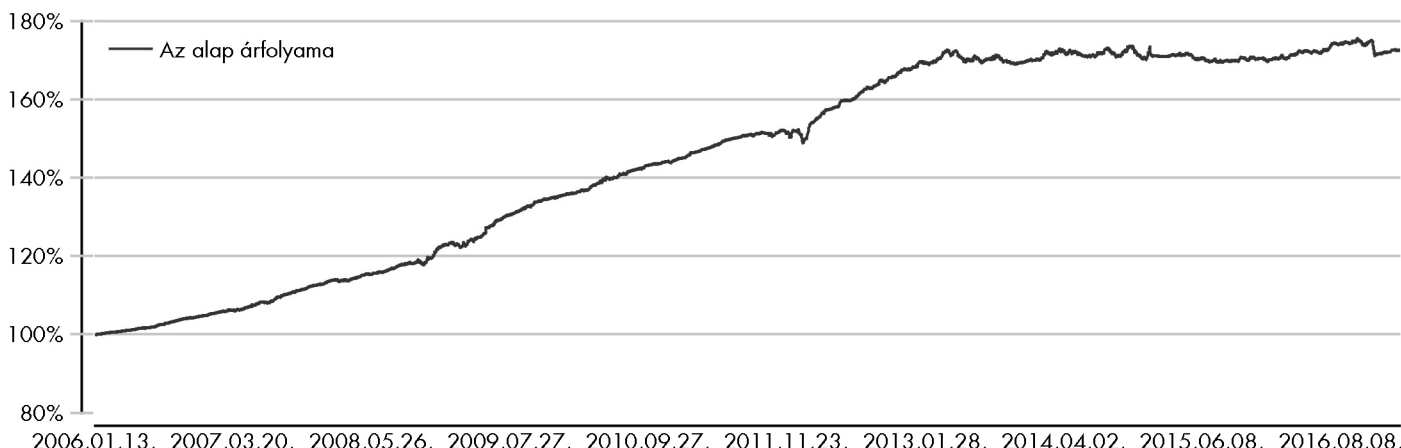
### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
REP OF HUNGARY 5.75 USD	11,64
2020/A Magyar Államkötvény	10,40

### 10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	34,86
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	16,35

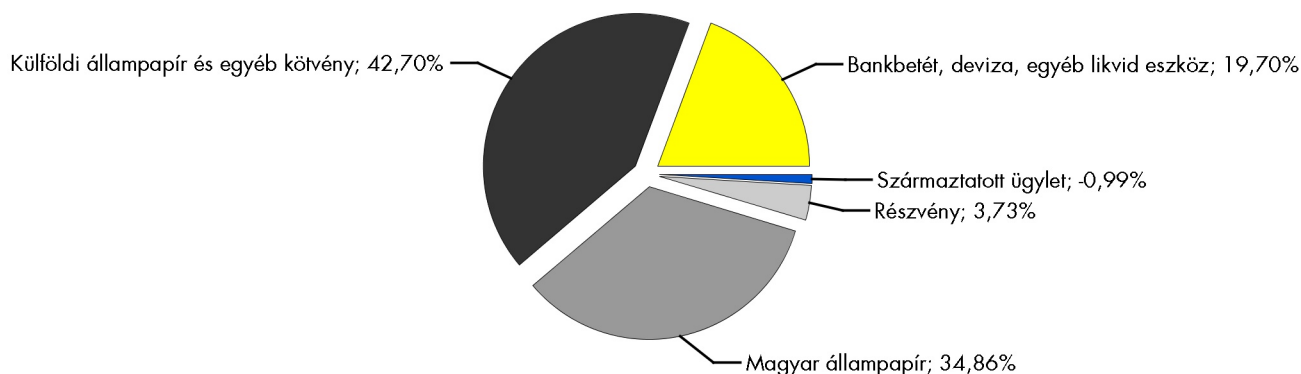
## Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13



## Piaci események

A 2017-es év első hónapja hasonlóan az előző év végéhez inkább a politikáról szólt. Azon belül is kiemelkedik az Egyesült Államok új elnökének január 20-i beiktatása, az új kormányzat kulcspozícióinak feltöltésének folyamata, illetve az új kormány első intézkedései. A fő kérdés a pénzügyi piacok szempontjából, hogy a kampányígéretet közül a gazdasági növekedést hátráltató intézkedések – bevándorlás korlátozása, kereskedelme korlátozása – vagy a gazdasági növekedést segítő pontok – adócsökkentés, állami beruházások, dereguláció – kerülnek-e előtérbe. Az első időszak azt mutatja, hogy a retorika semmit sem enyhült, ami továbbra is fenntartja a bizonytalanságot, azonban számos olyan személy került eddig fontos kormányzati pozícióba, aki tekintélyes cégvezetői tapasztalattal rendelkezik, ami arra utal, hogy a vállalati szféra érdekei tényleg erősen megjelenhetnek a kormányzati politikában. Ezek a megfontolások, valamint a kiadásnövelő intézkedések azok, amik a részvénypiacok emelkedését hajtották az elnökválasztás óta eltelt időszakban. A hónap nem hozott újdonságot a jegybankok felől, az Európai Központi Bank januári ülése sem kamatváltozást nem hozott, sem egyéb a piacot jelentősebben mozgó bejelentésre nem került sor. A részvénypiacok januárban is folytatták a december végén kezdődött oldalazást, jelentős mozgás nem volt, az amerikai S&P 500 index 1,79%-ot, míg a legfontosabb európai index, a német DAX 0,47%-ot emelkedett a hónapban. Az amerikai kötvényhozamok december közepén indult csökkenése január közepéig tartott, január végén a december végi szintekhez közel fejezte be a tízéves amerikai államkötvényhozam, 2,45%-on, míg a német kötvényhozamok szinte folyamatosan emelkedtek januárban, a tízéves államkötvény körülbelül 0,25% ponttal ment feljebb, 0,44%-on állt január végén. A Magyar Nemzeti Bank monetáris tanácsa január 24-én tartotta az év első kamatdöntő ülését, ahol nem nyúltak hozzá az alapkamathoz és a monetáris kondíciók egyéb paramétereiben sem történt változás. A hazai tőzsde indexe, a BUX 1,49%-ot emelkedett a hónapban, míg a kötvénypiaci lényegében visszaadta az évi végi rally eredményét januárban, a tízéves hozam 3,5% környékére emelkedett a hónap végére, azonban a rövidebb lejáratokra számított hozamokat továbbra is lent tartja az MNB laza monetáris politikája. Az alap a hónap során növelte rövid lejáratú vállalati kötvény állományát, magyar államilag garantált dollár kötvényt vásárolt. A kockázatosabb pozíciók tekintetében a hónap során kis nyereséggel lezárásra került az S&P500 index emelkedésére játszó határidős pozíció, valamint az amerikai államkötvény eladási pozíciók egy része német államkötvény eladási pozíciókra lett cserélve. Az ezen túl a hónap során folyamatosan arany vételi pozíciókat nyitott. Devizapiaci ügyletek körében rubel vételi, valamint euró vételi pozíciókat vett fel a forinttal szemben. A fontosabb pozíciók a hónap végén így az euró és a rubel erősödésére játszó pozíció a forinttal szemben, az arany árfolyamának emelkedésére játszó pozíció, magyar kötvény pozíciók (2023 és 2024 USD kötvény, 2020/A forintos kötvény), kis méretű orosz államkötvény, vállalati kötvény pozíciók (MOL, RBI, MFB, EXIM), tízéves amerikai és német államkötvény árfolyam esésére játszó pozíció és kis méretű magyar részvény pozíció. Az alap januári teljesítménye 0,15% emelkedés volt.

## 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	1,86%
Nettó összesített kockázati kitétség	121,09%

## Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamgidozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat.
Nettó összesített kockázati kitétség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitétség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

## 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.