

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2017.02.01 - 2017.02.28 időszakra



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 tőkét 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 2017.02.28-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2017	0,74	1,734406	2 875 502 737
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

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

Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

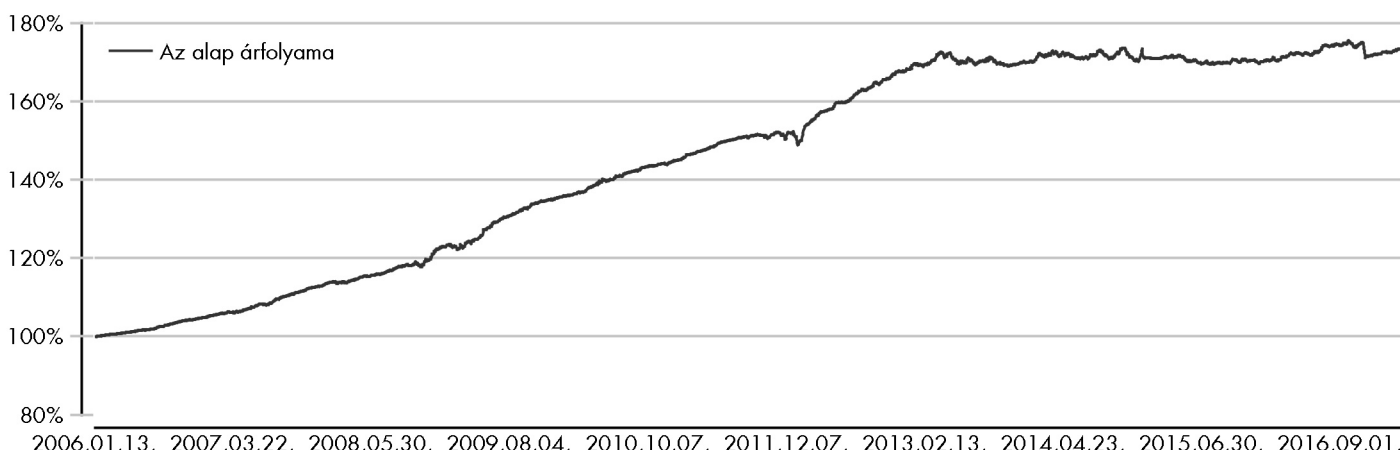
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
REP OF HUNGARY 5.75 USD	11,60
2020/A Magyar Államkötvény	10,20

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	39,05
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	16,01

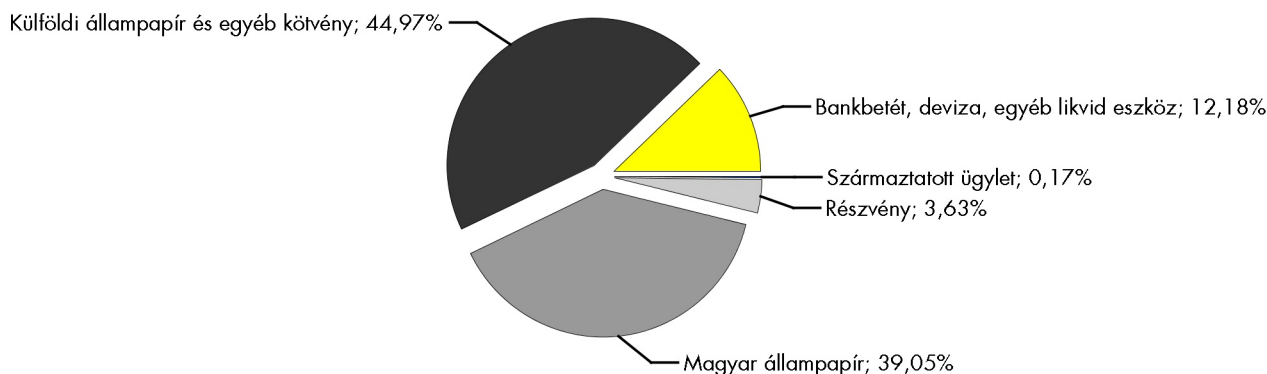
Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13



Piaci események

Az év második hónapjában gyakorlatilag a Trump-ralli folytatását láhattuk, az amerikai részvénypiacokat gyakorlatilag végig emelkedés jellemezte februárban. Az európai piacok teljesítménye már nem mutatott ilyen szép emelkedő trendet, bár végül mind a német DAX index, mind az 50 európai blue-chip papír árfolyamát követő EuroSTOXX 50 is feljebb fejezte be a hónapot, és a többi fontosabb európai index is pozitív teljesítményt könyvelhetett el. A kötvénypiacok teljesítménye változatos volt. Az amerikai tízéves hozam végül kicsit lentebb került, míg a rövidebb hozamok inkább emelkedtek január végéhez képest. Az európai piacokon a német tízéves államkötvényhozam szinte folyamatosan estek a hónapban, míg a többi nagy ország hozamai változó teljesítményt mutattak, az olasz és a francia lentebb, míg a spanyol kissé feljebb került. A dollár kissé erősödött a hónap során az euróval szemben, 1,0798-ról 1,0576-ra. A folyamatok mögötti egyik legfontosabb faktor, hogy a politikai kockázatok epicentruma egy időre úgy tűnik újra átkerült Európába. A tavasz folyamán lezajló európai választások, elsősorban a holland parlamenti és a francia elnökválasztás a populista erők esetleges győzelmének kockázatát hordozzák, ami a menekülőeszközként előszeretettel használt német állampapírok árfolyamát erősen megtámogatta, és növelte a bizonytalanságot a piacon. Jelenleg azonban úgy tűnik, hogy a közvélemény-kutatási adatok, valamint a két választási rendszer sajátosságai miatt továbbra is igen csekély az esély arra, hogy a szélsőséges erők ténylegesen kormányzati pozícióba jussanak. A hónap másik fontos folyamat, hogy csalódást keltő makroadatokat hiányában, továbbá az erre utaló jegybankári kommentárok következtében jelentős szintre emelkedett február végére a márciusi amerikai kamatemelés esélye. A hazai eszközök tekintetében már nem telt ilyen jól a február. A Magyar Telekom várakozásokat alulmúló osztaléktervei, valamint az OTP-vel kapcsolatos negatív elemzői vélemények, illetve a MOL nem túl erős jelentése a februári csúcsról bő 6%-os esést okozott a BUX indexben, a havi teljesítmény -1,29% lett. A kötvénypiac, valamint a forint már jobb formában volt, a magyar állampapírok teljesítményét leíró MAX index 0,04%-ot emelkedett, míg az EURHUF árfolyam 311 forintról 307,71 csökkent. A hónap során az alap növelte arany vételi pozícióját, valamint német államkötvény eladási pozícióját. Ezen túl kis méretű török líra és török állampapír vételi pozíciót és magyar hosszú állampapír vételi pozíciót is nyitott. A fontosabb pozíciók a hónap végén így az euró és a rubel valamint a török líra erősödésére játszó pozíció a forinttal szemben, az arany árfolyamának emelkedésére játszó pozíció, magyar kötvény pozíciók (2023 és 2024 USD kötvény, 2020/A és 2028/A forintos kötvény), kis méretű orosz államkötvény és török 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 februári teljesítménye 0,59% 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	1,84%
Nettó összesített kockázati kitétség	127,65%

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.