

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2017.03.01 - 2017.03.31 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 2017.03.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2017	0,55	1,731092	2 848 882 335
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	11,67
2020/A Magyar Államkötvény	10,42

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	39,44
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	16,22

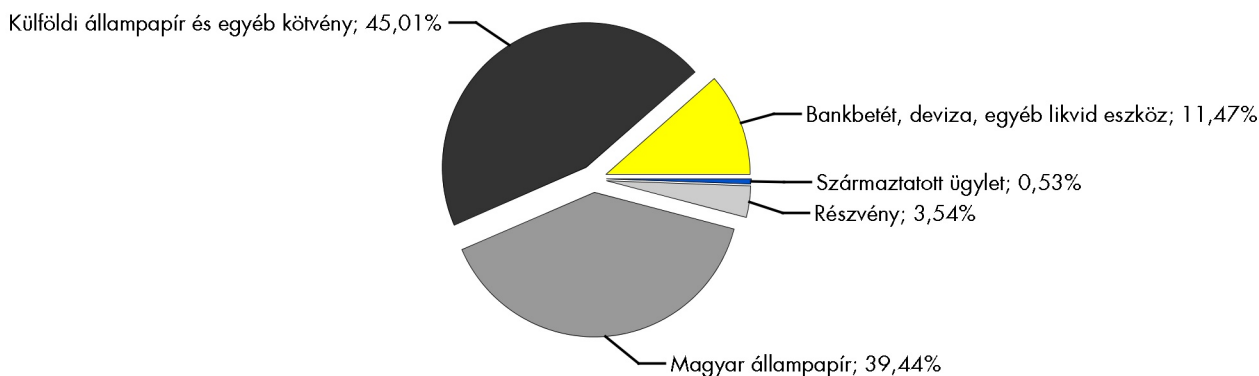
Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13



Piaci események

A március talán legjobban várt eseménye az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed a hónap közepén tartott kamatdöntő ülése volt. Amennyire várták a döntést a piaci szereplők, annyira a várakozásoknak megfelelő volt az eredmény, a Fed 0,25% ponttal növelte az irányadó kamatszintet. A másik nagy jegybank, az Európai Központi Bank március 9-én tartott kamatdöntő ülést, ahol nem változtatták meg a jegybani instrumentumok feltételeit. A piaci szereplők a döntéseken túlmutatóan a jegybani kommunikációt a Fed esetében inkább enyhébbnek, míg az EKB esetében inkább szigorúnak értelmezték az előzetes várakozásokhoz képest. A politikai térben a tőkepiacok szempontjából legfontosabb esemény az amerikai egészségügyi reform bukása volt. Donald Trump elnöknek nem sikerült összehoznia a törvényhozási támogatást egyik legfontosabb választási ígéretének megvalósításához, az Obamacare néven ismert intézkedések visszavonásához, megváltoztatásához. Ez két ok miatt is fontos üzenetet hordoz a befektetők számára. Egyfelől a republikánus kormányzat jelentős kiadásmegtakarítást várt a módosításoktól, amit adócsökkentésre, illetve a beígért infrastrukturális fejlesztésekre lehetett volna költeni. Másrészt megkérdőjeleződött, hogy az elnök és stábjába képes lesz-e más fontos intézkedések mögé megteremteni a szükséges törvényhozási támogatást. A részvénypiacokat tekintve a március az európai piacok felülteljesítését hozta. A német DAX index 4,04%-ot emelkedett, míg az Európa több országából összeállított EuroSTOXX50 index 5,46%-ot. Ehhez képest a legfontosabb amerikai blue-chip index, az S&P 500 0,04%-ot esett. A kötvénypiacok esetében a legfejlettebb gazdaságok piaci pályát jártak be. A hónap eleje hozamemelkedést hozott, míg a hónap végén csökkentek a hozamszintek. Az amerikai tízéves hozam 2,39%-on fejezte be az előző hónapot, innen több, mint 20 bázispontos emelkedés következett, majd a hónap vége nagyjából ugyanott volt, mint az előzőé. A német 10 éves hozam 0,21%-ról emelkedett majdnem fél százalékgig, majd 0,33%-ig süllyedt vissza a hónap végére. Az EURUSD kereszt erőteljes emelkedéssel kezdte a hónapot, amit korrekció követett, így végül 1,0576-ról 1,0652-ig gyengült a dollár. A magyar piac folytatta alulteljesítését. A BUX index 1,33%-ot esett a hónapban. A fő részvények közül egyedül a Richter tudott pozitív teljesítményt felmutatni. A kötvénypiac teljesítménye sokkal kedvezőbb volt. A hónap eleji gyengülkedést erőteljes árfolyamemelkedés követte, nem függetlenül a Magyar Nemzeti Bank vártnál nagyobb jegybani betét állomány csökkentésétől, valamint a bejelentett új likviditásnövelő deviza csere-ügylet eszköztől. A magyar állampapírpiacon leíró MAX index teljesítménye 0,88% volt. A forint inkább gyengült a hónapban, 307,71-ről egy felfelé kör utáni korrekcióval végül 308,70-re érkezett meg az euróval szembeni keresztárfolyam. Az alap a hónap közepén, a Fed kamatdöntése előtt csökkentette euróval szembeni forint gyengülésére játszó, és megszüntette arany emelkedésére játszó pozícióit. Előbbi jó döntésnek bizonyult, míg az utóbbi nem. Az euró erősödésére fogadó pozíciók a hónap későbbi részében alacsonyabb euró-forint árfolyamon jórészt visszanyitásra kerültek. Ezen túl nőtt az alap 10 éves amerikai állampapír árfolyam gyengülésén nyerő pozíciója, valamint kis mértékű európai részvény pozíciók kerültek megnyitásra. A fontosabb pozíciók a hónap végén így az euró és a rubel valamint a török líra erősödésére játszó pozíció a forinttal szemben. Magyar államkötvény pozíciók (2023 és 2024 USD kötvény, 2020/A és 2028/A forintos kötvény), kis méretű orosz államkötvény és török államkötvény, vállalati kötvény pozíciók (MOL, RBL, MFB, EXIM), tízéves amerikai és német államkötvény árfolyam esésére játszó pozíciók és kis méretű magyar részvény és EuroSTOXX 50 (európai részvény index) pozíciók. Az alap teljesítménye március hónapban -0,19% 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	1,85%
Nettó összesített kockázati kitettség	117,67%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának 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 kitettség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség 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.