

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2017.06.01 - 2017.06.30 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 hozamcélú 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 2017.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2017	0,45	1,729369	2 769 355 393
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 hozamcélú 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
------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

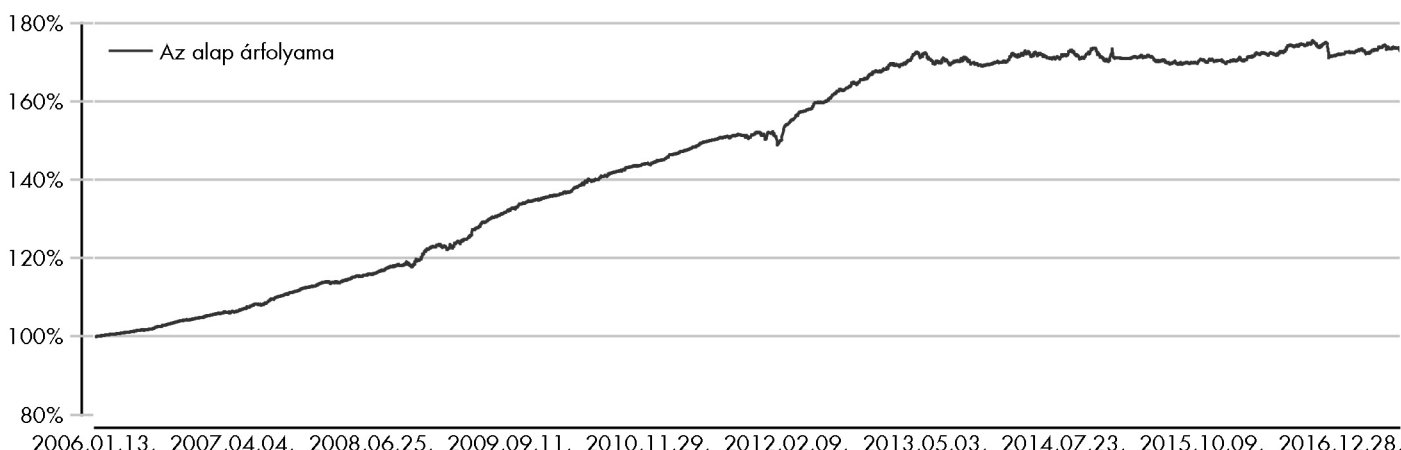
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
REP OF HUNGARY 5.75 USD	11,30
2020/A Magyar Államkötvény	10,86

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	34,97
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	16,38

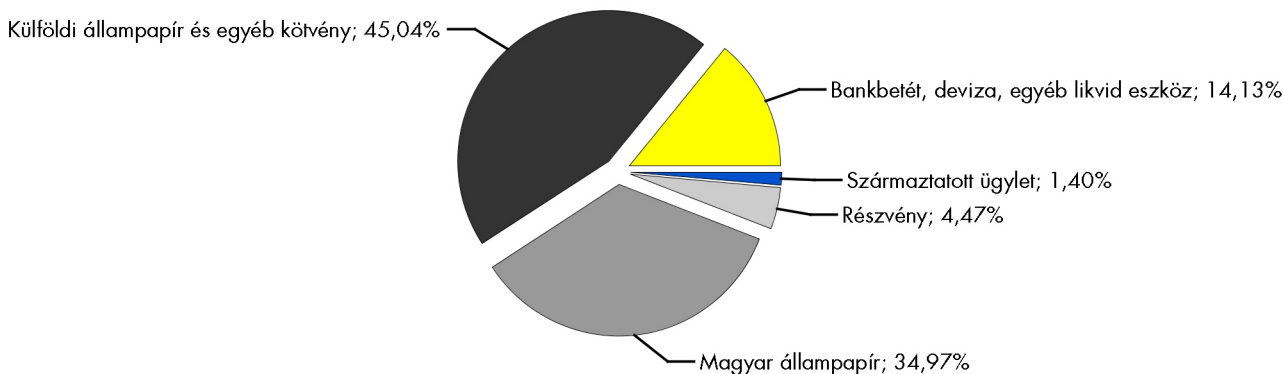
Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13



Piaci események

Június hónap legfontosabb, piacmozgató eseménye Mario Draghi Európai Központi Bank elnök június 27-i beszéde volt. A piaci szereplők úgy értelmezték a beszéd mondanivalóját, hogy azzal az elnök elkezdte a monetáris szigorítás előkészítését. A beszéd valóban elég pozitív hangvételű volt az eurózóna gazdasági kilátásaival kapcsolatban, illetve fontos momentum volt, hogy Mario Draghi az inflációt alacsonyan tartó hatásokat ideiglenesnek látja. Az európai kötvénypiacok mindenesetre erőteljes hozamemelkedésbe kezdtek. A német tízéves hozam a beszéd előtt 0,25% környékén mozgott, majd a hónap végéig hátralévő néhány napban majdnem megduplázódott, a júniust 0,47%-on fejezte be. Az eurózóna más országainak államkötvénypiacai is hasonló emelkedést könyveltek el, illetve az amerikai kötvényhozamok is emelkedtek, bár alacsonyabb mértékben. A monetáris politikával kapcsolatos várakozások megváltozása hatással volt az EURUSD keresztárfolyam alakulására is. Az euró jelentős erősödésen ment keresztül az európai hozamok emelkedésével párhuzamosan, a kurzus 1,1426-ig emelkedett a hónap végére. A részvénypiacok inkább odalaztak a hónapban, bár a hónap végi események inkább eséseket hoztak a fontosabb amerikai és európai piacokon is. A hazai részvénypiac is esett a hónap második felében, azonban így is pozitív eredménnyel zárta a hónapot, az index 1,89%-ot emelkedett. A hazai kötvénypiac is követte az euro hozamok trendjét, és a hónap végét jelentősebb hozamemelkedés jellemezte, a tízéves magyar referenciakamat így végül 5 bázisponttal került feljebb, azonban a hónap mélypontjához képest a 3,09%-os záró érték 0,27 százalékponttal volt feljebb. A hónap során az alap csökkentette magyar forintos kötvény kitétségét, eladta maradék 2028A pozícióját. Ezen kívül zárásra került a német 10 éves kötvény eladási pozíció, azonban nőtt az amerikai tízéves kötvény eladási pozíció. Növekedett az európai részvény vételi (EuroSTOXX 50) és az arany vételi pozíció is. Az alap ezen túl növelte Magyar Telekom pozícióját, illetve részt vett a Weberer's International Zrt. részvénykibocsátásában. A fontosabb pozíciók a hónap végén így a fentiekén túl a rubel valamint a török líra erősödésére játszó pozíció a forinttal szemben, magyar államkötvény pozíciók (2023 és 2024 USD kötvény, 2020/A forintos kötvény), kis méretű orosz államkötvény és török államkötvény, vállalati kötvény pozíciók (MOL, RBI, MFB, EXIM), és magyar részvény pozíciók. Az alap teljesítménye június hónapban -0,34% 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	5,06%
Nettó összesített kockázati kitétség	133,73%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának 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.