

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2017.07.01 - 2017.07.31 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 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 2017.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2017	0,18	1,724760	2 691 224 007
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	11,16

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	35,49
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	16,68

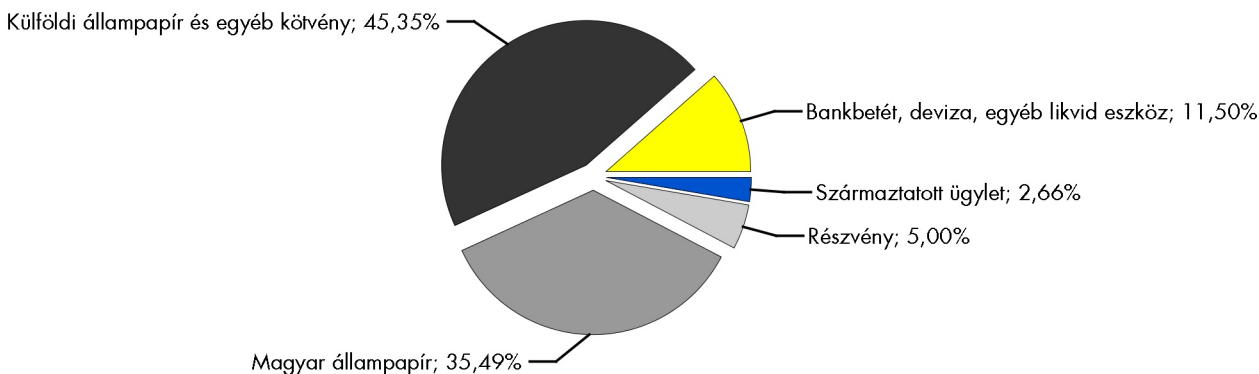
Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13



Piaci események

Az elmúlt néhány hét talán legfontosabb eseménye, mint utóbb kiderült, Mario Draghi Európai Központi Bank elnök június 27-i, sintrai beszéde volt. A beszédben sok konkrétum nem hangzott el a jövőbeli jegybanki intézkedésekkel kapcsolatban, azonban Draghi növekedéssel, inflációval, valamint a jegybankok előtt álló jövőbeli kihívásokkal kapcsolatos mondatait a piac úgy értelmezte, hogy az EKB vezetése megtette az első megalapozó lépést az európai monetáris élénkítési politika kivezetése felé. Ezen értékítélet erőteljes hatást gyakorolt a kötvénypiaci hozamokra. A beszéd előtt 0,25% környékén tartózkodó német tízéves kötvényhozam (az eurózóna legfontosabb benchmark papírja) július közepére 0,60%-ig emelkedett, ahol utoljára 2015-2016 fordulóján tartózkodott. Hasonló mértékű emelkedést mutatott a többi eurózónás ország kötvénypiacja is, valamint kisebb mértékben az amerikai hozamok is. Az igazán izgalmas nagy mozgás azonban az EURUSD árfolyamban következett be. A beszéd óta az euró körülbelül 5%-ot erősödött, és a közös valuta ilyen erős utoljára 2015-ben volt. A hónap során volt még alkalmuk megnyilvánulni a jegybankároknak, ugyanis az EKB kamatdöntő ülést tartott július 20-án, valamint az Egyesült Államok jegybankjának szerepét betöltő Fed is július 25-26-án, bár ez utóbbit nem követte sajtótájékoztató, ami általában azt szokta jelenteni, hogy fontos döntés nem születik az adott találkozón. Végül egyik ülés sem hozott változást a monetáris kondíciókban, azonban Mario Draghi sajtótájékoztatóján bár a monetáris lazítás további szükségességéről beszélt, nem igyekezett csillapítani június végi beszédének piaci hatásait. Ezen fejlemények alapján azt gondoljuk, hogy a monetáris politika szigorításának előkészítése elkezdődött Európában is, azonban a folyamat, elsősorban a továbbra is alacsony inflációnak köszönhetően igen megfontolt lesz. Ez egy igen kedvező környezetnek tűnik, ugyanis a monetáris politika így magasabb növekedés és alacsonyabb munkanélküliség mellett is támogató maradhat. A fontosabb tőzsdék vegyesen teljesítettek. Az amerikaiak jól, míg az európaiak gyengébben. Emögött a legkézenfekvőbb magyarázat az EURUSD árfolyam emelkedése, ugyanis az euró erősödése rontja az európai vállalatok exporteredményét, míg a dollár gyengülése javítja az amerikai vállalatok versenyképességét. A hazai piacok tekintetében a kötvénypiac követte a core európai piacokat, azaz gyengült, míg a részvénypiac emelkedett és így felül is teljesítette eurózónabeli párjait. A hónap során az alap növelte a dollár kitétséget a forinttal szemben, növelte az arany és az európai részvény vételi pozícióit (EuroSTOXX 50 indexben), valamint csökkentett az amerikai tízéves állampapír eladási pozíciót. A fontosabb pozíciók a hónap végén így a fentiekén túl az euró, 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 és török államkötvény, vállalati kötvény pozíciók (MCL, RBI, MFB, EXIM), és magyar részvény pozíciók. Az alap teljesítménye július hónapban -0,27% 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	1,76%
Nettó összesített kockázati kitétség	124,39%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamgádozásának 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.