

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2018.01.01 - 2018.01.31 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	-

Alap adatok

Összesített nettó eszközérték: 4 411 763 257 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-0,05	1,737443	2 412 352 292
2017	0,97	1,738379	2 415 523 685

"R" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	0,01	0,998592	1 999 410 965
2017	-0,15	0,998482	1 971 193 233

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
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

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 hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az idejében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak, emiatt azok nem évesített hozamok. A 2017-es évet megelőzően az alap nem rendelkezett sorozatokkal.

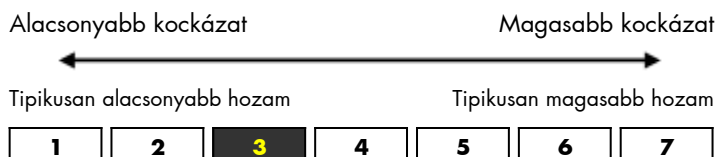
Kiegészítő Információk

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.

Stratégia

A Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap célja, hogy közepes kockázatvállalással az aktuális pénzügyi hozamszintet legalább 2 százalékponttal meghaladó hozamot érjen el úgy, hogy közben az Alap értékvesztését előre meghatározott módon korlátozza. Ennek érdekében az Alapkezelő az eszköztályok széles köréből választja ki az általa megfelelőnek tartott befektetési célpontokat. Az Alap állampapírokon és betéteken felül egyéb kamatozó eszközökbe (mint pl. vállalati kötvényekbe), származtatott ügyletekbe, más befektetési alapok jegyeibe és részvényekbe egyaránt fektethet. Az Alap jelenleg olyan stratégiát követ, melynek célja, hogy 2017. július 03-tól kezdődően az Alap kockázatos érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 11,63%-ot. Az Alapnak 2017.09.22-én elindult az új, "R" jelű sorozata.

Kockázati Profil



Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

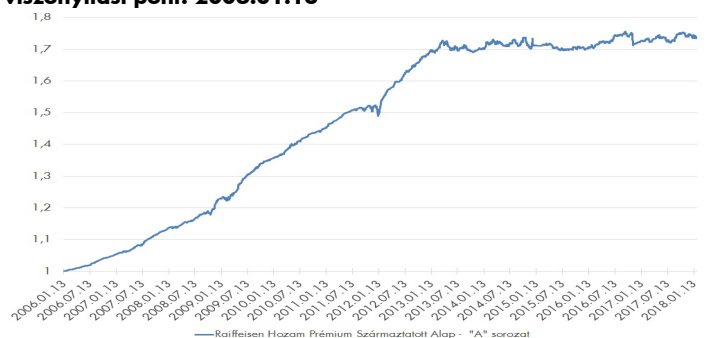
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
SERBIA 181203 USD 5,875	14,66
CROATIA 191105 USD 6,75	12,26
2022/A Magyar Államkötvény	11,73

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	29,23
SERBIA REPUB_K	14,66
REP. OF CROA_K	12,26
MOL Nyrt.	10,23
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	10,08

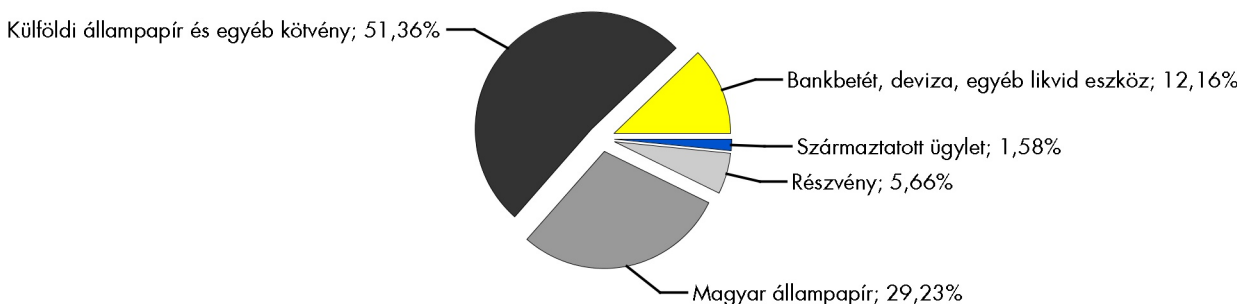
Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13



Piaci események

Határozottan jól indult az év a részvényt piacokon. A fontos tőzsdeindexek emelkedtek januárban, főleg az amerikai piacok mutattak szinte töretlen emelkedést, csupán az utolsó napokban volt kisebb megingás az S&P 500 index értékében, ami így 5,6%-kal emelkedett a hónapban. Az európai papírok sem érték el rossz eredményt, a német DAX index bár némi volatilitással, de bő 2%-kal került feljebb. Az amerikai részvényt piachoz hasonló egyenletes emelkedést mutattak a fejlett piacok hosszú (10 éves) kötvényhozamai, azaz a papírok árfolyama esett. Az amerikai tízéves hozam 2,7%-ig, nagyjából 0,3% pontot emelkedett, míg a német, az eurózóna kvázi benchmarkja hasonló mértékben, 0,7%-ig ment fel. A hónap tehát követte azt a népszerű várakozást, hogy az erős makrogazdasági és vállalati fundamentumok miatt a jegybankok úgy tudnak emelni a kamatszinten, hogy az a gazdasági növekedésre nem lesz érdemi negatív hatással. A devizapiacra a legfontosabb mozgás a dollár tovább folytatódó esése volt. A relatív növekedési dinamika különbsége, valamint az amerikai gazdaságpolitika bizonytalansága annak ellenére tovább tudta gyengíteni a dollárt, hogy a kamatkülönbözet alapú modellek jelentős alulértékeltséget mutatnak. A hazai piac is hasonlóan viselkedett a hónapban. A BUX index nem olyan szép trendben, mint a tengerentúliak, de emelkedett, míg a kötvény piac rosszul teljesített. A Magyar Nemzeti Bank újabb lazítási intézkedéseit megelőző várakozás, majd azok tényleges bejelentése komoly hozamesést generált, az október végi 2,5% körüli szintekről január elejére 2% alá csökkent a tízéves referencialhozam, azonban az első kamatsere tender eladási hullámot generált, vélhetően a túlzott pozícionáltságához képest kicsi, az előzetes kommunikációnak megfelelő mértékű elfogadott mennyiség miatt. Így a hónap végére 2,3% körülre emelkedett vissza a hozamgörbe 10 éves pontja. A forint árfolyama stabil volt, 308-311 között mozgott az euróval szemben, a dollárral szemben pedig ahogy fentebb is írtuk, erősödött, az árfolyam 250 alatt fejezte be a hónapot. Az alap a hónap elején, 310 forint alatt növelte euró vételi pozícióját, valamint kis mértékű S&P 500 index eladására szóló pozíciókat nyitott, mivel az alapkezelő az elmúlt időszak amerikai részvényt piaci emelkedése után túlvettnek látta a piacot, így csökkentette az alap teljes nettó részvényt kitettséget. A hónap során az alap fontosabb kockázatos pozíciói a fentiekén túl magyar államkötvény pozíciók (2023-as dollár kötvény, 2022-es forintos kötvény), amerikai és német államkötvény eladási pozíciók, kisméretű orosz államkötvény, török líra, valamint vállalati kötvény pozíciók (MOL, MFB, EXIM), régiós rövid dollár kötvény pozíciók (szerb, horvát), arany eladási pozíció, európai blue-chip részvény index (EuroSTOXX 50) és magyar részvény pozíciók.

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 (A sorozat)	1,57%
Nettó összesített kockázati kitettség	133,79%

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 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 befektetést 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.