

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2018.05.01 - 2018.05.31 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

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 eszközosztályok 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 kockázatosított 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.

Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 4 302 957 146 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-0,59	1,728142	2 260 393 671
2017	0,97	1,738379	2 415 523 685

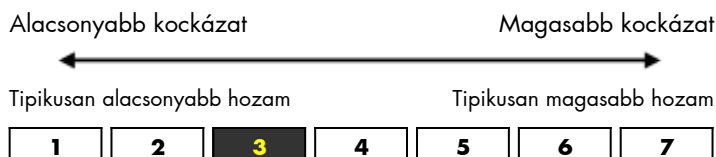
"R" sorozat, 2017-es időszak 09.22-12.31-ig

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-0,30	0,995521	2 042 563 475
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 idei évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak, emiatt azok nem évesített hozamok. A 2017-es évet megelőzően az alap nem rendelkezett sorozatokkal.

Kockázati Profil



Ajánlott minimális befektetési időtáv



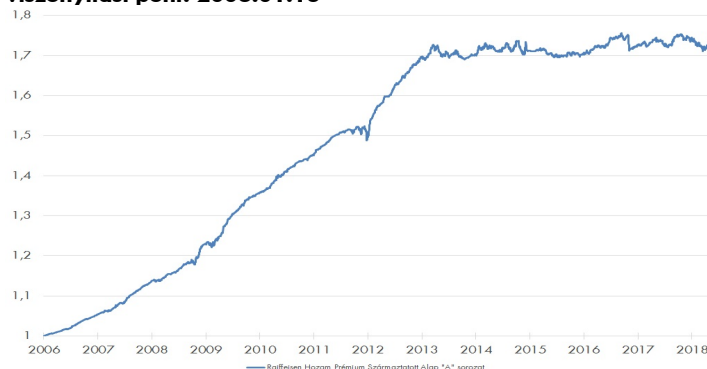
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
SERBIA 181203 USD 5,875	16,65
CROATIA 191105 USD 6,75	13,39

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	18,45
SERBIA REPUB_K	16,65
REP. OF CROA_K	13,39
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	11,74

Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13



Kiegészítő Információk

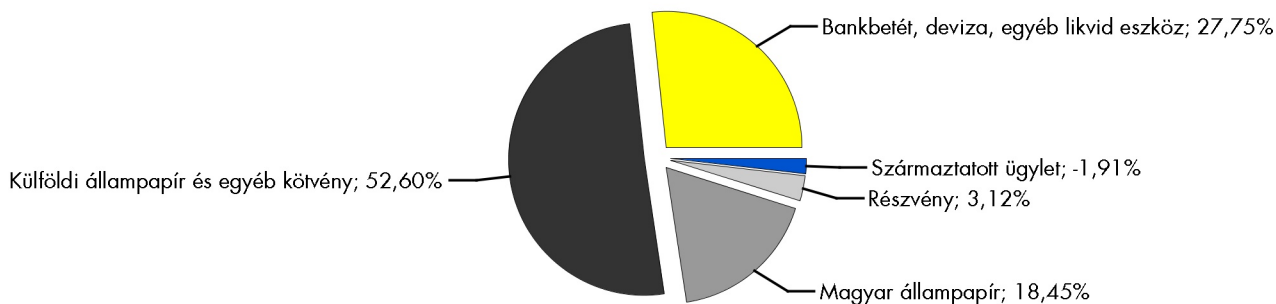
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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.

Piaci események

Május jelentős mozgásokat hozott a tőkepiacokon, elsősorban a kötvények illetve a devizák esetén figyelhetünk meg nagyobb mozgásokat. A volatilitás emelkedéséhez a szikrát az olaszok szolgáltatták, mivel a márciusban tartott választások után májusra alakult ki egy koalíciós kormánytervezet. Ebben két populista párt az északiak által támogatott Liga, és az inkább déliek által favorizált 5 Csillag Mozgalom kapott helyet. A probléma az volt, hogy mivel elég ellentétes nézeteket vall a két párt szavazótábor, így elég nehezen tudtak közös nevezőre jutni. Amikor ez végül sikerült, akkor az olasz államfő élt a vétőjogával, és nem nevezte ki a két párt által pénzügyminiszteri posztra jelölt Paolo Savona közgazdászt. A vétő mögötti érvelés az volt, hogy Sergio Mattarella államfői feladata az is, hogy megvédje az olaszok megtakarításait, és Paolo Savona az eurózónából való kilépés mellett érvelt korábbi írásaiban. A piaci szereplők fő problémája nem csak az olaszok esetleges eurózónából való kilépése volt, hanem a két párt által beharagozott gazdasági program. Ebben jelentős kiadásnövelést terveztek, melynek hatására kérdésessé válhat az olasz állam szolvenciája. Az államadósság jelenleg is igen magas, GDP 130%-a fölött van, és ennek megemelkedő kamatterhét már vélhetően nem tudnák finanszírozni az olaszok, ha elengedik az államháztartást. Május utolsó hetében az olasz két éves kötvények hozama a korábbi -0.30% körüli szintről 2,5% fölé is emelkedett. Ezzel párhuzamosan az ország csőd kockázati felárai is nőttek, illetve a részvénypiaci is esni kezdett. A kockázatkörülés lett a domináns viselkedés a piacon, így a német kötvények hozamai jelentősen lejjebb kerültek. A két párt végül az előrehozott választások elkerülése végett új jelöltet nevezett meg, akit már az államfő is elfogadott. Ez hozott némi megnyugvást a piacon, a fő veszély azonban nem múlt el, továbbra sem látszik, hogy miként fog fenntartható pályán maradni az olasz államadósság a kormányprogram megvalósulása esetén. Az Alap a hónap során tartotta korábban felvett pozícióit, azon csak kisebb kiigazításokat eszközölt a portfólió menedzser. Ennek keretében növelte a portfólió Richter részvényben tartott pozícióját, mivel a társaság egyik termékével kapcsolatban pozitív híreket valószínűsített az alapkezelő. Zárásra került ezen túl az amerikai részvény short (S&P 500 indexben) pozíció, majd amerikai részvény index vételi pozíciók kerültek megnyitásra, összesen nagyjából 5% kitettséget vállalva az S&P 500 és a Russell 2000 indexekben. Zárásra került továbbá az arany eladási és az amerikai tízéves kötvény eladási pozíció. Aranyban a hónap végén kis mértékű vételi pozíció is nyitásra került. Kihasnálva a rövid hozamok emelkedését, az alapkezelő az alap készpénz állományának terhére rövid futamidejű forintos kötvényeket (diszkontkincstárjegy, Magyar Fejlesztési Bank kötvény) vásárolt, valamint növelte vállalati kötvény állományát (Nitrogénművek euró kötvény). A fentiekén túl az alap kockázatosabb kitétségei német és japán tízéves állampapír eladási pozíciók, európai részvény index vételi pozíciók (EuroSTOXX 50), magyar 5 éves csereügylet hozam emelkedésére játszó pozíció, magyar részvény pozíciók (OTP, MOL, Magyar Telekom, Richter, Waberer's), valamint vállalati kötvény pozíciók (MOL, MFB), régiós rövid dollár kötvény pozíciók (szerb, horvát). Az alap hozama a hónapban az „A” sorozat esetében 0,13%-volt, míg az „R” sorozat estében 0,19%.

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)	1,76%
Nettó összesített kockázati kitétség	149,14%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	befektetési alap árfolyamgádozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt három évben. Az "R" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat számításához szükséges 36 havi hozamadat.
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.