

Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja

Havi Jelentés

a 2017.01.01 - 2017.01.31 időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
1054 Bp. Akadémia u. 6. | alapok.raiffeisen.hu

Alap Adatok

Az Alap indulása	2007.11.08.
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	Az alap nem követ kifejezetten benchmarkot , célja a kiegyensúlyozott és minél magasabb hozam elérése egy közepes kockázati szint tartása mellett.

Stratégia

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét likvid és származtatott eszközökön valamint állampapírokon felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap túlnyomó részt abszolút hozamra törekvő és ún. total return alapokból alakítja ki portfólióját. Az Alap hosszabb távú célja a biztonságosnak tekintett eurozóna tagállamok által kibocsátott állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlehozam elérésének érdekében az Alapkezelő a befektetési célpontot jelentő total return és abszolút hozamcélú befektetési alapok közül aktívan válogat.

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
Az ideai adat év elejétől 2017.01.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2017	-2,19	0,944941	932 531
2016	-1,24	0,966058	958 543
2015	-2,54	0,978149	1 743 741
2014	1,23	1,003645	2 300 129
2013	0,68	0,991494	870 292
2012	8,97	0,984793	170 416
2011	-11,74	0,903699	822 129
2010	16,84	1,023894	1 127 132
2009	44,10	0,876295	946 606
2008	-39,42	0,608101	1 749 867
2007	0,37	1,003806	7 768 386

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 (%)
AMUNDI FUNDS	19,63
NATIXIS AM FD-SEEYOND V EQ	18,79
AMUNDI AB VOL EURO EQTY AEC	18,67

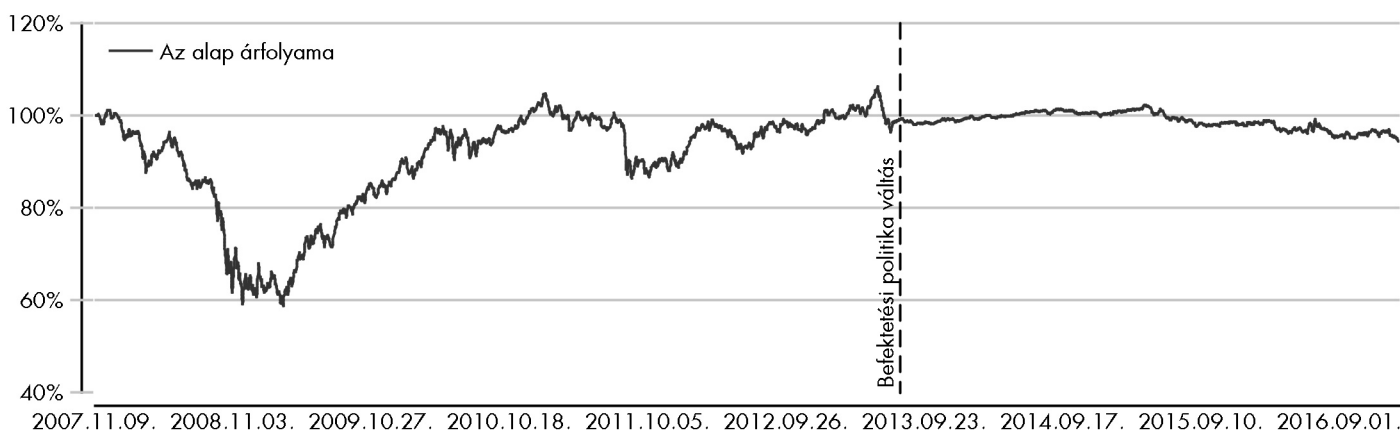
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos 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 PB Rajna Alapok Alapja „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.

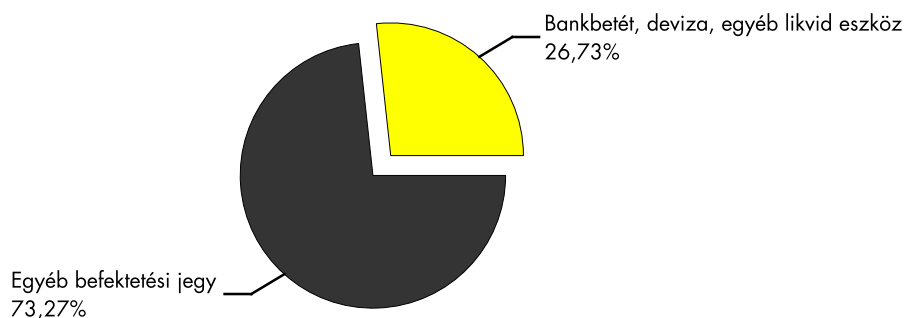
Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2007.11.09



Piaci események

A 2017-es év első hónapja hasonlóan az előző év végéhez inkább a politikáról szól. Azon belül is kiemelkedik az Egyesült Államok új elnökének január 20-i beiktatása, az új kormányzat kulcspozícióinak feltöltésének folyamata, illetve az új kormány első intézkedései. A fő kérdés a pénzügyi piacok szempontjából, hogy a kampányígéretet közül a gazdasági növekedést hátráltató intézkedések – bevándorlás korlátozása, kereskedelme korlátozása – vagy a gazdasági növekedést segítő pontok – adócsökkentés, állami beruházások, dereguláció – kerülnek-e előtérbe. Az első időszak azt mutatja, hogy a retorika semmit sem enyhült, ami továbbra is fenntartja a bizonytalanságot, azonban számos olyan személy került eddig fontos kormányzati pozícióba, aki tekintélyes cégvezetői tapasztalattal rendelkezik, ami arra utal, hogy a vállalati szféra érdekei tényleg erősen megjelenhetnek a kormányzati politikában. Ezek a megfontolások, valamint a kiadásnövelő intézkedések azok, amik a részvénypiacok emelkedését hajtották az elnökválasztás óta eltelt időszakban. A hónap nem hozott újdonságot a jegybankok felől, az Európai Központi Bank januári ülése sem kamatváltozást nem hozott, sem egyéb a piacot jelentősebben mozgó bejelentésre nem került sor. A részvénypiacok januárban is folytatták a december végén kezdődött oldalazást, jelentős mozgás nem volt, az amerikai S&P 500 index 1,79%-ot, míg a legfontosabb európai index, a német DAX 0,47%-ot emelkedett a hónapban. Az amerikai kötvényhozamok december közepén indult csökkenése január közepéig tartott, január végén a december végi szintekhez közel fejezte be a tízéves amerikai államkötvényhozam, 2,45%-on, míg a német kötvényhozamok szinte folyamatosan emelkedtek januárban, a tízéves államkötvény körülbelül 0,25% ponttal ment feljebb, 0,44%-on állt január végén.

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	3,75%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamigadozásának 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.