

Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja

Havi Jelentés

a 2017.03.01 - 2017.03.31 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 2017.03.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2017	-4,58	0,921811	891 936
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

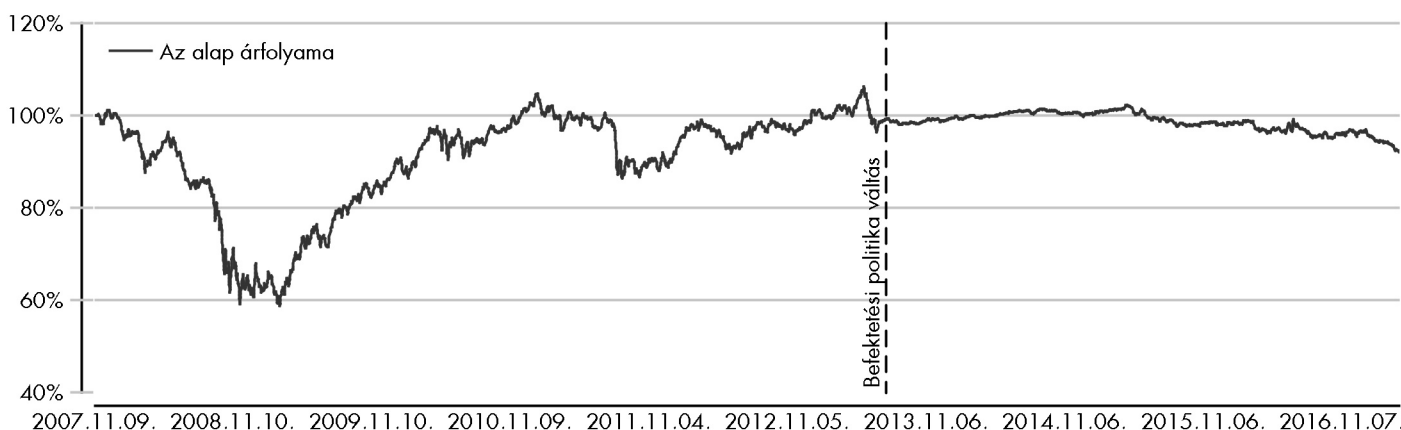
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos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



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
------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

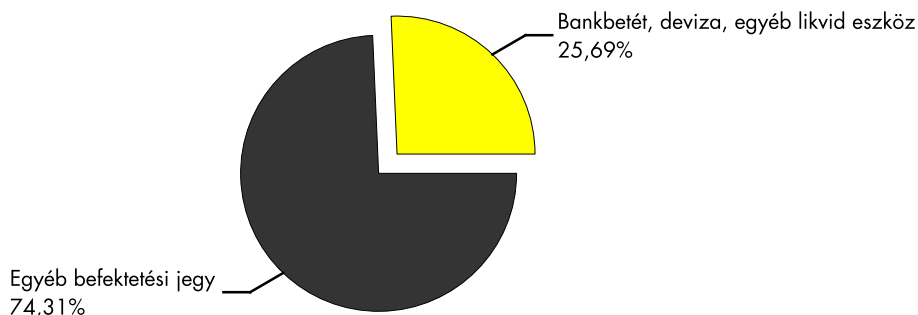
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
AMUNDI FUNDS	19,59
NATIXIS AM FD-SEEYOND V EQ	18,91
AMUNDI AB VOL EURO EQTY AEC	18,90
CONCORDE-VM EURO BEF ALAP	10,29

Piaci események

A március talán legjobban várt eseménye az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed a hónap közepén tartott kamatdöntő ülése volt. Amennyire várták a döntést a piaci szereplők, annyira a várakozásoknak megfelelő volt az eredmény, a Fed 0,25% ponttal növelte az irányadó kamatszintet. A másik nagy jegybank, az Európai Központi Bank március 9-én tartott kamatdöntő ülést, ahol nem változtatták meg a jegybanki instrumentumok feltételeit. A piaci szereplők a döntéseken túlmutatóan a jegybanki kommunikációt a Fed esetében inkább enyhébbnek, míg az EKB esetében inkább szigorúnak értelmezték az előzetes várakozásokhoz képest. A politikai térben a tőkepiacok szempontjából legfontosabb esemény az amerikai egészségügyi reform bukása volt. Donald Trump elnöknek nem sikerült összehoznia a törvényhozási támogatást egyik legfontosabb választási ígéretének megvalósításához, az Obamacare néven ismert intézkedések visszavonásához, megváltoztatásához. Ez két ok miatt is fontos üzenetet hordoz a befektetők számára. Egyfelől a republikánus kormányzat jelentős kiadásmegtakarítást várt a módosításoktól, amit adócsökkentésre, illetve a beígért infrastrukturális fejlesztésekre lehetett volna költeni. Másrészt megkérdőjeleződött, hogy az elnök és stábjja képes lesz-e más fontos intézkedések mögé megteremteni a szükséges törvényhozási támogatást. A részvénypiacokat tekintve a március az európai piacok felülteljesítését hozta. A német DAX index 4,04%-ot emelkedett, míg az Európa több országából összeállított EuroSTOXX50 index 5,46%-ot. Ehhez képest a legfontosabb amerikai blue-chip index, az S&P 500 0,04%-ot esett. A kötvénypiacok esetében a legfejlettebb gazdaságok piacai hasonló pályát jártak be. A hónap eleje hozamemelkedést hozott, míg a hónap végén csökkentek a hozamszintek. Az amerikai tízéves hozam 2,39%-on fejezte be az előző hónapot, innen több, mint 20 bázispontos emelkedés következett, majd a hónap vége nagyjából ugyanott volt, mint az előzőé. A német 10 éves hozam 0,21%-ról emelkedett majdnem fél százalékgig, majd 0,33%-ig süllyedt vissza a hónap végére. Az EURUSD kereszt erőteljes emelkedéssel kezdte a hónapot, amit korrekció követett, így végül 1,0576-ról 1,0652-ig gyengült a dollár.

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	3,67%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának 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 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.