

Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja

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	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 2017.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2017	-10,67	0,862976	665 440
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 (%)
CONCORDE-VM EURO BEF ALAP	13,53
Aegon Alfa Absz.Hoz. BA-E EUR	12,43

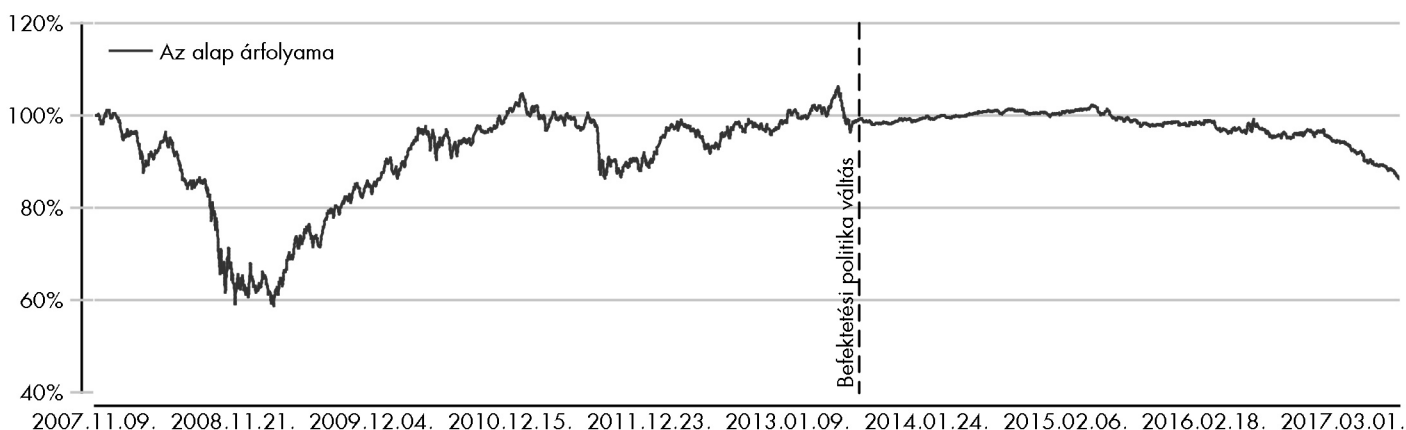
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos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

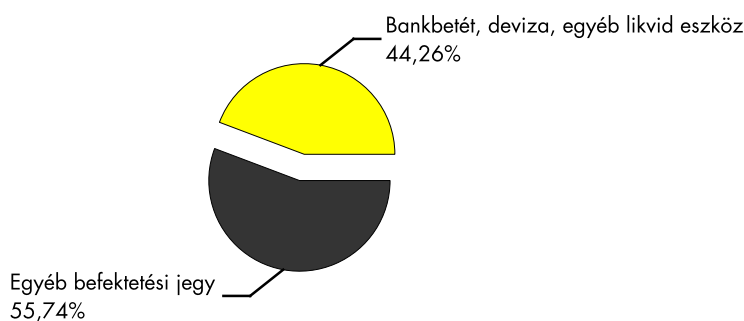
Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2007.11.09



Piaci események

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 erős 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 kötvénypiaci 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.

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	3,21%
Nettó összesített kockázati kitétség	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 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.