

### 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	Hosszú kötvény alap

### Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 310 013 €

#### "A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-1,12	0,987499	15 941 508
2017	-0,14	0,998652	5 963 202

#### "E" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2018	-2,33	0,830031	252 226
2017	-12,03	0,84981	600 859

#### "F" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2018	-1,81	0,834472	6 945
2017	-12,03	0,849815	7 073
év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
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

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 és sorozatai indulásának évében és az idejében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak, emiatt azok nem évesített hozamok. A 2017-es évet megelőzően a sorozatok teljesítménye megegyezett.

### Stratégia

**2017.08.07-től:** A Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja célja, hogy túlnyomó részt állampapírba és egyéb, kötvényekbe fektető befektetési alapokba történő befektetésen keresztül a lehető legmagasabb tőkenövekményt érje el. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét betéten, állampapíron, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapíron és származtatott eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. A kiválasztott befektetési alapok potenciális befektetési területe a kamatozó eszközökön belül a lehető legszélesebb, földrajzi szempontból globális: fejlett és fejlődő országok állampapírjai, vállalati kötvényei, inflációt követő és egyéb kötvényei, pénzügyi eszközök is mind előfordulhatnak a kiválasztott befektetési alapok fontosabb befektetési között. Az Alapnak 2017.09.22-én elindult az "A" jelű, forintban denominált sorozata.

**2017.08.07-ig:** Az Alapkezelő az Alap tőkéjét likvid és származtatott eszközökön valamint állampapírokon felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fektette. Az Alap túlnyomó részt abszolút hozamra törekvő és ún. total return alapokból alakította ki portfólióját.

### Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

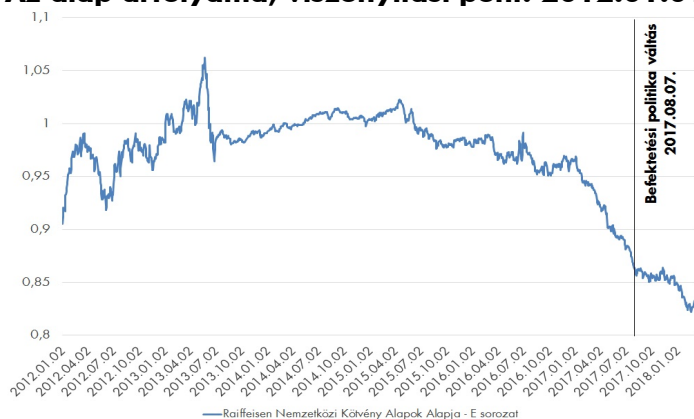
### Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
Raiffeisen Global Rent VTA (I)	86,65

### Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2012.01.01.



### Kiegészítő Információk

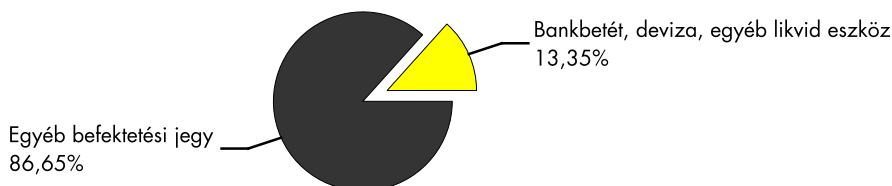
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja „Hosszú kötvény alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint.

## Piaci események

A februárt jelentős eséssel kezdték a részvényt piacok, melynek katalizátora egy hónap elejei munkaerőpiaci riport volt. Tekintve, hogy régóta része a Federal Reserve kommunikációjának, hogy a feszes munkaerőpiacből fakadó várható béremelkedés miatt emelik a kamatokat, így komoly reakciót váltott ki a piacon, hogy az év/év alapon számolt januári átlagos órabérek régóta nem látott ütemben 2,9%-kal nőttek. Kicsit alaposabban megvizsgálva egyébként nem olyan erős ez az adat, mivel jelentős torzító hatást jelentenek benne a magas év végi menedzsment kompenzációk. Önmagában az adat pozitív képet fest a realgazdasági folyamatokról, azonban a befektetők szempontjából, fontosabb, hogy ez közelebb hozhatja a kamat normalizációt, ami pedig a részvény értékeltségek ronthatja. Ennek ellenére fontos hangsúlyozni, hogy nincs olyan túlfűtött állapotban az amerikai gazdaság, mint 2008 előtt és kicsi az esélye egy medve piac kialakulásának. Fontos ésszben tartani, hogy a 2009 utáni bull piacnak fontos mozgatórugója volt, hogy a jegybankok által véghezvitt jelentős kötvénypótlási programok hatására a fejlett piaci hozamgörbék történelmi összehasonlításba is alacsony szinteken ragadtak meg. Tekintve, hogy jelenleg a kötvénypótlási programok kivezetése és a kamat normalizáció áll a befektetői gondolkodás középpontjában, így ennek jelentős hatása lehet a részvényt piacokra is. A hazai kötvénypiacon is - a nemzetközinek megfelelően - a hosszú hozamok emelkedése és a részvényt piaci korrekció volt a jellemző. A Magyar Nemzeti Bank kommunikációjában finomhangolás volt megfigyelhető, jelenleg a fejlett piacokhoz képesti hozamkülönbsétre fókuszálnak a jegybank és azt igyekszik stabilan tartani. Az alap eurós sorozat kismértékű, -0,09%-os esést könyvelt el a hónapban, lekövetve a kötvénypiacok nem túl erős hónapját. A forintos sorozat viszont 1,03%-ot emelkedett, ez a euro árfolyam forintban mért emelkedésének köszönhető.

## Az alap összetétele az adott hónap végén, a tervezett elemek szerinti bontásban\*



\*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszköz kategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

## Kockázati mutatók

Szórás "E" sorozat	3,46%
Szórás "F" sorozat	3,47%
Szórás "A" sorozat	.*
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

\*"A" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat számításához szükséges 36 havi hozamadat.

## Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos hozamszinttől az elmúlt három évben. Az "A" 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.