

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: 317 394 €

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

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	5,56	1,054141	23 925 715
2017	-0,14	0,998652	5 963 202

"E" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2018	-0,45	0,846025	237 394
2017	-12,03	0,84981	600 859

"F" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2018	0,07	0,850416	7 078
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 hozamadatok 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
---	---	---	---	---	---	---

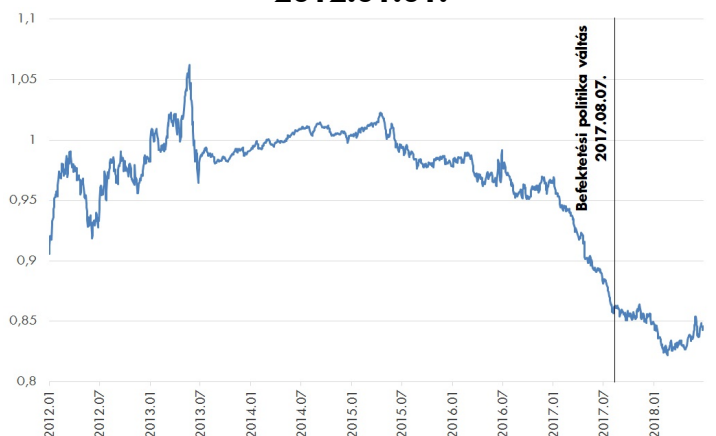
Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
Raiffeisen Global Rent VTA (I)	89,16

Az "E" sorozat árfolyama, viszonyítási pont: 2012.01.01.



Kiegészítő Információk

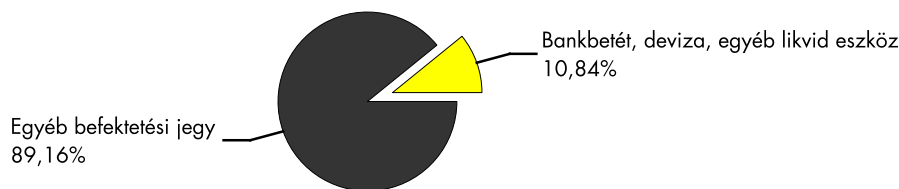
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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

Piaci események

Az európai és amerikai tőzsdék sem igazán tudnak új csúcsra menni, amiben fontos szerepet játszott, hogy továbbra sem látszik mi lesz a vége a Donald Trump amerikai elnök által indukált potenciális kereskedelmi háborúnak. Azt azonban továbbra is érdemes észben tartani, hogy magas értékeltégi mutatókkal forognak a fejlett piaci részvények, és a gazdasági növekedés is egyre érettebb szakaszában tart. Az amerikai piacon jelentősen beszűkültek a kockázati prémiumok a részvények esetén, amit vélhetően a további Fed kamatemelések csak tovább erodálnak. Ennek megfelelően alacsony súlyokat érdemes tartani kockázatos eszközökből. Az Európai Központi Bank is kamatdöntő ülést tartott júniusban, aminek során a vártnál enyhébb hangvételt ütöttek meg. A kötvényvásárlási program 2018 végén kivezetésre kerül, azonban még jó ideig nem terveznek az alapkamathoz nyúlni. A maginfláció az eurózónában egyelőre elmarad a várakozásaiktól, így nincsenek különösebb nyomás alatt a szigorítást illetően. A hír a részvénypiacokon először pozitívan hatott, később azonban inkább a kereskedelmi háború veszélyeivel foglalkoztak a befektetők, és jelentős esésnek indultak az európai piacok. Az olaj árfolyama jelentős emelkedést mutatott júniusban, amivel a WTI típusú nyersolaj 2014 óta nem látott szintekre ugrott. Ennek egyik oka, hogy Trump visszaállítaná a szankciókat Iránnal szemben, és arra kérte a szövetséges országokat is, hogy cselekedjenek hasonlóan. Ez nagyjából 1,9 millió hordó kiesést jelentene a kínálati oldalon. Fontos azonban, hogy Trump nem szeretne magasabb olajárfolyamot, így vélhetően az OPEC országok kitermelés növelésével akarja ellensúlyozni a kieső kínálatot. Ennek megfelelően a jelenlegi szintekről jelentős további emelkedést nem valószínűsítünk. Az elmúlt évek stabil forint árfolyama összefüggött a kedvező nemzetközi hangulattal, illetve nem voltak olyan egyensúlytalanságok a hazai makro mutatókban, aminek hatására a spekulatív szereplők forint eladási pozíciókat nyitottak volna. Azonban a hazai fizetőeszköz május óta stabilan gyengülő pályára állt, elhagyva korábbi 310-315 körüli sávot az euróval szemben. Ennek legfontosabb oka, hogy meglehetősen prociklikus a hazai monetáris politika, ami az emelkedő inflációval együtt nem kedvez a forint árfolyamának. Továbbá a nemzetközi környezet sem támogató már, így a régiós devizák mind gyengülnek. Egyelőre az látszik, hogy a jelenlegi szint még a Magyar Nemzeti Bank tűréshatárán belül van, és nem akarnak reagálni egy esetleges szigorítással. Tekintve, hogy a forint short pozíciók tartási költsége alacsony, így a jelenlegi jegybanki kommunikáció inkább a short pozíciót felvevő szereplőket bátorítja. A hazai kötvénypiacon továbbra is gyengülés volt a jellemző, ami összhangban van az emelkedő inflációs várakozásokkal, ami előbb-utóbb lépésre fogja kényszeríteni a jegybankot. Összességében elmondható, hogy idén a jelentős hozamemelkedésnek köszönhetően a monetáris kondíciók szigorodtak, függetlenül attól, hogy az MNB nem változtatott az eszköztár egyik elemén sem a szigorítás irányában. Az alap eurós sorozata a mögöttes jórészt fejlett kötvénypiacok teljesítményét követve -0,93% esést könyvelt el a hónapban. A forintos sorozat a forint euróval szembeni árfolyamának gyengülése miatt azonban érdemi, 1,88%-os emelkedést tudott felmutatni.

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 "E" sorozat	3,71%
Szórás "F" sorozat	3,72%
Szórás "A" sorozat	.*
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

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 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.