

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: 322 805 €

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

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) |
|------|-----------|---------------|------------------------|
| 2018 | 3,77 | 1,036276 | 34 418 038 |
| 2017 | -0,14 | 0,998652 | 5 963 202 |

"E" sorozat

| év | hozam (%) | árfolyam (€) | nettó eszközérték (€) |
|------|-----------|--------------|-----------------------|
| 2018 | -1,59 | 0,836317 | 210 406 |
| 2017 | -12,03 | 0,84981 | 600 859 |

"F" sorozat

| év | hozam (%) | árfolyam (€) | nettó eszközérték (€) |
|------|-----------|--------------|-----------------------|
| 2018 | -1,11 | 0,840366 | 6 994 |
| 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 betétben, 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

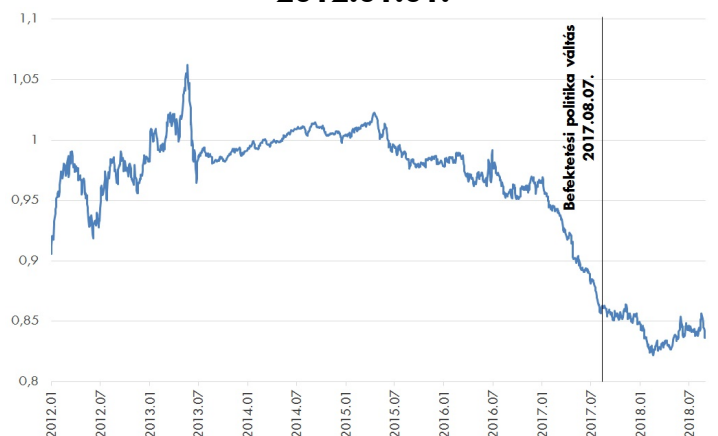
Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|--------------------------------|-----------|
| Raiffeisen Global Rent VTA (I) | 88,01 |

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



Kiegészítő Információk

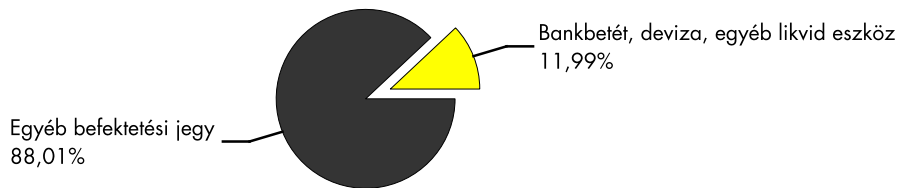
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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

Piaci események

Augusztusban a török piac került a hírek középpontjába, a líra dollárral szembeni közel 40%-os leértékelődésnek hatására. A probléma elsődleges okai nem új keletűek, azonban most vált a befektetők szemében igazán akutá a probléma. A török gazdaság rövid lejáratú külső adóssága jelentősen meghaladja a devizatartalékát, melyet még tetézi a jelentős folyó fizetési mérleg hiány. Az infláció 20% körüli, a jegybank azonban vélhetően politikai nyomásra nem emeli érdemben az irányadó kamatát, így a török piacon a reálhozamok alacsonynak számítanak a hasonló adottságú fejlődő országok között. A török háztartások nettó megtakarítása alacsony, a vállalatok GDP-hez mért adósságállománya rekord szinten van a fejlődő országok között. Ennyire rossz külső finanszírozási képességgel a piac a mostaninál sokkal inkább befektető barát retorikát várna a török vezetéstől. Ennek egyelőre nem látszanak a nyomai, így mind állami mind pedig vállalati szintén jelentősen emelkedtek a kötvények kockázati prémiumai. A török csőd-kockázati felárak 2008 óta nem látott szintekre emelkedtek. A leginkább nyomott árazáson forgó eszközök elsősorban a török bankok, melyek az egy részvényre jutó nyereségük 2-4-szeresén forognak. Fontos azonban, hogy ezek a jelenbeli keresztmetszetet tükrözik, egy török recesszió esetén vélhetően a nem teljesítő hitelek aránya jelentősen megugrana, ami komoly veszteségeket és vélhetően plusz tőkeigényt implikálna. A török események közvetlen hatása elsősorban azon európai bankokra lehet, melyek jelentős kitétséggel rendelkeznek. A francia BNP és a spanyol BBVA bank kényszerülhet majd leírásokra, azonban ezek egyelőre nem látszanak komolynak, nagyobb aggodalom övezi az olasz kitétségeket, mint a törököt jelenleg. A pánik főleg az exportorientált, defenzív mérlegű török cégeknél attraktív árazásokat alakított ki, főleg ha figyelembe vesszük a kétszámjegyű török inflációt is. Fontos azonban, hogy jelenleg a török líra volatilitása magas, így a végső forint hozamban nagyobb szerepe lehet, mint az alapterméknek. Így vélhetően érdemes még várni, mert forintból nézve kedvezőbb árazások is kialakulhatnak a török piacon. A hazai piacon a fentiekhez képest viszonylag nyugodtan alakult az augusztus, a forint enyhén gyengült, a kötvényhozamok emelkedtek, a részvény piac pedig erősödött. Jól indult az augusztus a fejlett kötvénypiacok tekintetében, jelentős árfolyamemelkedést láthattunk a hónap közepéig. Ezt azonban korrekció

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 | 3,82% |
| Szórás "F" sorozat | 3,83% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 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 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.