

Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja

(2017.02.06-ig: Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja)

Havi Jelentés

a **2017.12.01 - 2017.12.31** időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6. | alapok.raiffeisen.hu

Alap Adatok

Az Alap indulása	2007.07.30.
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	óvatos (kötvényútsúlyos) vegyes alap
Referencia Index	Az alap nem követ kifejezetten benchmarkot, célja a kiegyensúlyozott és minél magasabb hozam elérése mérsékelt kockázati szint tartása mellett.

Alap adatok

Egy jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam)

"A" sorozat	"B" sorozat	"E" sorozat
1,581074 Ft	1,571709 Ft	1,036557 €

Nettó eszközérték

"A" sorozat	"B" sorozat	"E" sorozat
6 019 980 374 Ft	360 001 029 Ft	10 091 972 €

Összesített nettó eszközérték (HUF): 9 513 033 964 Ft

2017. évi hozam - 2016.12.31-től 2017.12.31-ig tartó időszakra vonatkozóan, nem évesített.

Az "E" sorozat esetén az indulástól mért hozam került feltüntetésre (2017.02.07.-től 2017.12.31-ig), ami nem évesített.

"A" sorozat	"B" sorozat	"E" sorozat
1,18%	0,58%	3,64%

Előző évek naptári hozamai

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2017	1,18	1,581074	6 019 980 374
2016	3,43	1,562591	1 501 754 713
2015	0,44	1,510815	1 843 490 382
2014	6,41	1,504125	910 730 787
2013	5,72	1,413527	637 459 397
2012	10,83	1,336990	438 160 214
2011	0,58	1,206387	972 079 017
2010	8,30	1,199410	1 156 094 444
2009	13,84	1,107532	775 920 836
2008	-4,45	0,972848	877 741 900

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 indulásának évében és az idejében 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 Megoldás Start Alapok Alapja „óvatos (kötvényútsúlyos) vegyes alap” a BAMOSZ szerint.

Stratégia

2017.02.06-től: A Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja egy aktív, globális fókuszú vegyes portfólió, azaz pénzügyi-, kötvény-, részvény-, árupiaci-, ingatlan és egyéb kitétséget egyaránt tartalmaz. Az eszközcsoportokat vagy közvetlen befektetéssel, vagy befektetési alapokon, illetve származtatott ügyleteken keresztül fedi le. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák széles köréből válogat mind a hazai, mind a nemzetközi univerzumból. Az Alapkezelő célja, hogy a jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el.

2017.02.06-ig: Az Alapkezelő az Alap tőkét likvid eszközökön és állampapírokon kívül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az alapkezelő az Alap tőkét elsősorban kötvényalapok, ingatlan alapok, részvény és részvényekhez kapcsolódó (pl. index vagy fedezeti) alapok, valamint származtatott alapok befektetési jegyeibe fekteti. Az Alap potenciális befektetési között a hazai kötvényalapok dominálnak.

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←-----→

Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

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

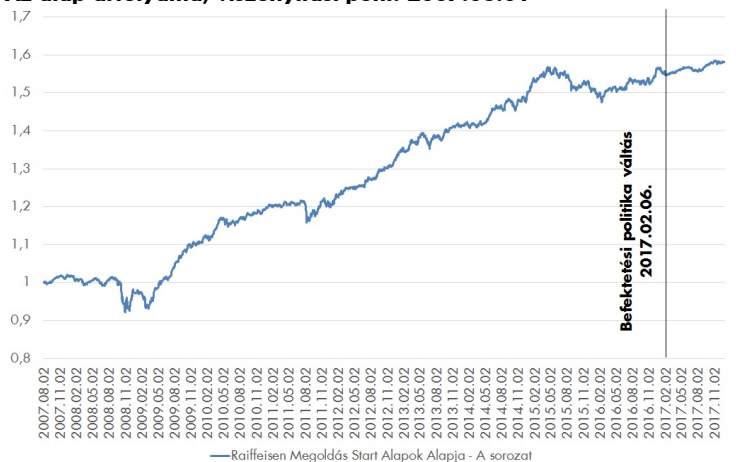
Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
Raif Ingatlan Alap "C" sorozat	14,54

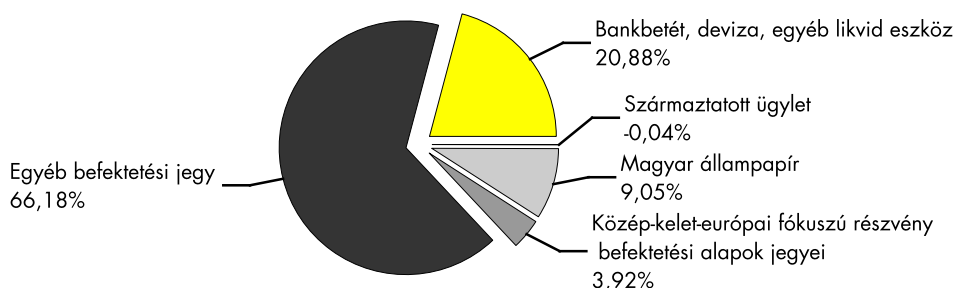
Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2007.08.01



Piaci események

Decemberben kamatdöntő ülést tartott több fejlett piaci jegybank is, azonban jelentős meglepetést egyik sem okozott. Az Európai Központi Bank már októberben kommunikálta, hogy 2018 januártól egészen szeptemberig havi 30 Mrd euró értékben folytatják a kötvényvásárlási programjukat. Ezt a decemberi ülésen is megerősítették, illetve az irányadó kamatok szinten hagyták, melyek emelése inkább 2019-ben vagy később várható. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve szintén a piaci várakozásoknak megfelelően cselekedett, ami ebben az esetben a repo kamatok 1,25%-1,50%-os sávba emelését jelentette. A másik fontos hír a tengerentúlról, hogy sikerült a szenátussal és a kongresszussal is elfogadtatni az adócsomagot, melyet Trump elnök alá is írt karácsony előtt. A végső változat kevésbé volt ambiciózus, mint a kampányban beígért tervek, mérsékeltebb változásokat hozott a személyi jövedelem adókulcsokban, és elsősorban a magasabb jövedelműek terhei csökkentek. A 35%-os – nemzetközi összehasonlításban igen magas – vállalati adókulcs 21%-ra mérséklődött. Ettől hosszútávon munkahelyteremtést, gazdasági növekedést és ennek folyamánként hosszú távon magasabb adóbevételeket vár a Trump adminisztráció. A fenti hírek érdemi változásokat nem generáltak, a kötvénypiacon enyhe hozamemelkedés volt megfigyelhető a hónap vége felé. Ezzel párhuzamosan a dollár gyengült az euróval és a forinttal szemben is. A részvénypiacon vegyes teljesítmény volt megfigyelhető, az európai piacok estek, a tengerentúli társai pedig többségében enyhén emelkedtek. A Megoldás alapok esetén preferenciák érdemben nem változtak. A nyersanyagok és a fejlődő piaci helyi devizás eszközök továbbra is attraktívnak látszanak, míg a fejlett piaci államkötvények, illetve az amerikai részvénypiacok pedig túlárzottak. A kötvénypozíciókon belül az inflációkövető eszközök továbbra is jelentős szeletet képviselnek. A nyersanyag kitétségeken belül az emelkedő olajárfolyamok hatására az olajpozíciók csökkentek, és az ipari fémek kaptak nagyobb súlyt. A devizapozíciók változtak a hónap során, a forintot sorozatokban euró súlyokat alakított ki az alapkezelő. Ennek oka, hogy a Magyar Nemzeti Bank monetáris politikája egyre jobban divergál mind a régiós mind pedig a fejlett piaci társaitól, aminek hatása elsősorban a devizában csapódhat le.

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 "A" sorozat	2,52%
Szórás "B" sorozat	2,52%
Nettó összesített kockázati kitétség	105,29%
Kockázatotott érték (VaR) limit**:	11,63%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamigadozásának 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 változt, 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.
Kockázatotott érték (VaR) limit	Segít megmutatni, hogy mekkora a maximális várható veszteség normál piaci körülmények között, adott valószínűség mellett, egy adott időszak alatt (tartási idő), az adott portfólió esetén. Az Alap esetében 99%-os konfidencia szint melletti értéket közlünk, egy éves időszakra vonatkozóan.

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.