

# Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja

(2017.02.06-ig: Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja)

## Havi Jelentés

a **2017.05.01 - 2017.05.31** 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	kiegyensúlyozott vegyes alap
Referencia Index	Az alap nem követ benchmarkot, célja a kiegyensúlyozott és minél magasabb hozam elérése közepes kockázati szint tartása mellett.

### Stratégia

**2017.02.06-től:** A Raiffeisen Megoldás Plusz 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. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy – a kockázat csökkentése érdekében – a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoportok, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki.

**2017.02.06-ig:** Az Alapkezelő az Alap tőkéjét likvid eszközökön és állampapírokon kívül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap jegyei euróban nevesítettek, az alap is külföldi befektetési alapkezelők különböző befektetési jegyeit tartja a portfóliójában, az alap is a nemzetközi tőkepiacokra rendelkezik kitétséggel. Az alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban kötvényalapok, ingatlan alapok, részvény és részvényekhez kapcsolódó (pl. index vagy fedezeti) alapok, valamint származtatott alapok befektetési jegyeibe fekteti. Az Alap potenciális befektetései között a kötvényalapok dominálnak.

### Alap adatok

#### Egy jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam)

"A" sorozat	"E" sorozat
1,031414 Ft	1,263611 €

#### Nettó eszközérték

"A" sorozat	"E" sorozat
4 506 807 168 Ft	13 071 838 €
Összesített nettó eszközérték (EUR):	27 705 440 €

**2017. évi hozam** - 2016.12.31-től 2017.05.31-ig tartó időszakra vonatkozóan, nem évesített.

Az "A" sorozat esetén az indulástól mért hozam került feltüntetésre (2017.02.07.-től 2017.05.31-ig), nem évesített.

"A" sorozat	"E" sorozat
3,11%	-0,18%

#### Előző évek naptári hozamai - "E" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2016	2,02	1,265897	9 209 181
2015	1,31	1,240856	7 001 463
2014	5,86	1,224802	4 132 110
2013	1,49	1,156959	2 907 535
2012	8,60	1,139988	1 640 522
2011	-4,07	1,049701	4 372 600
2010	7,97	1,094219	3 668 248
2009	19,53	1,013458	2 553 510
2008	-14,99	0,847875	2 362 582

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 Megoldás Plusz Alapok Alapja „kiegyensúlyozott vegyes alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint.

### 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	14,63

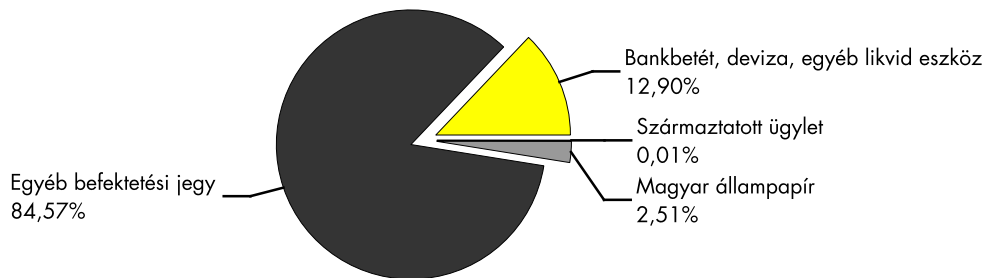
#### Az alap "E" sorozatának árfolyama, viszonyítási pont: 2007.08.01



## Piaci események

Május hónap nyugodtan telt mind az európai mind pedig a tengerentúli piacokon. A részvények viszonylag alacsony volatilitás mellett enyhén pozitív tartományban zártak, illetve a kötvénypiacokon is az árfolyam-emelkedés volt a jellemző folyamat. Az amerikai 10 éves kötvények hozama 2,20%-ig mérséklődött, míg a német hasonló lejáratú papírok 0,30% alá ereszkedtek. A hónap során tovább gyengült a dollár árfolyama, mely elérte az elnökválasztás előtti szinteket. A hozamok illetve a dollár alakulását figyelembe véve elmondható, hogy vélhetően a Trump megválasztását követő inflációs várakozások növekedése miatt nyitott pozíciókat zárják a piaci szereplők. Politikai szempontból meghatározó esemény James Comey FBI igazgató menesztése volt. Az ügy azért érdekes mert Trump Comey-t meglehetősen zavaros indoklással menesztette nem sokkal azután, hogy Comey további forrásokat kért a Trump kabinet és az oroszok közötti kapcsolat feltérképezésére. Ez a hír önmagában nem piacmozgató, annak azonban lehetnek hatásai, ha végül Trump lemondásra kényszerülne. Ennek viszont jelenleg csekély az esélye. A Megoldás alapok stratégiai allokációja jelentősen nem változott május során. Továbbra is igaznak gondolja az alapkezelő, hogy a javuló európai konjunktúra, csökkenő politikai kockázatok és laza monetáris politika eredője az emelkedő inflációs számokban fog kicsapódni, így érdemes infláció követő kötvényekbe fektetni. Tekintve, hogy ez a kötvények elvárt hozamainak emelkedésével járhat együtt, így a kamatkockázat egy része ezen pozíciók esetén fedezve van. Az alapban jelentős súlyt képviselnek még fejlődő piaci kötvények, részben saját, részben fejlett gazdaságok devizáiban. Bár az alap fejlett piaci államkötvényekből alacsony súlyt tart, az amerikai 10 éves papírok ez alól kivételt jelentenek. A hazai allokáció nem változott továbbra is jelentős régiós részvénykitettséggel van az alapokban, illetve 15% körüli ingatlan alap súly. A devizapozíció a forintos sorozatok esetén növelésre került, az eurós sorozatokban pedig továbbra is fedezve van, mivel az alapkezelő a forint gyengülését várja az euróval szemben.

### 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	3,65%
Nettó összesített kockázati kitettség	115,81%
Kockázatot érték (VaR) limit**:	23,26%

## Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának 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 kitettség	Megmutatja, hogy az alapban 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.

\*\*Kockázatot 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 közölünk, egy éves időszakra vonatkozóan.