

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja

(2017.02.06-ig: Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja)

Havi Jelentés

a **2017.11.01 - 2017.11.30** 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.

Alap adatok

Egy jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam)

"A" sorozat	"E" sorozat
1,043122 Ft	1,284542 €

Nettó eszközérték

"A" sorozat	"E" sorozat
9 823 023 431 Ft	16 844 632 €
Összesített nettó eszközérték (EUR):	48 396 183 €

2017. évi hozam - 2016.12.31-től 2017.11.30-ig tartó időszakra vonatkozóan, nem évesített.

Az "A" sorozat esetén az indulástól mért hozam került feltüntetésre (2017.02.07.-től 2017.11.30-ig), nem évesített.

"A" sorozat	"E" sorozat
4,28%	1,47%

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

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 befektetéseinek között a kötvényalapok dominálnak.

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

← →
Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

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

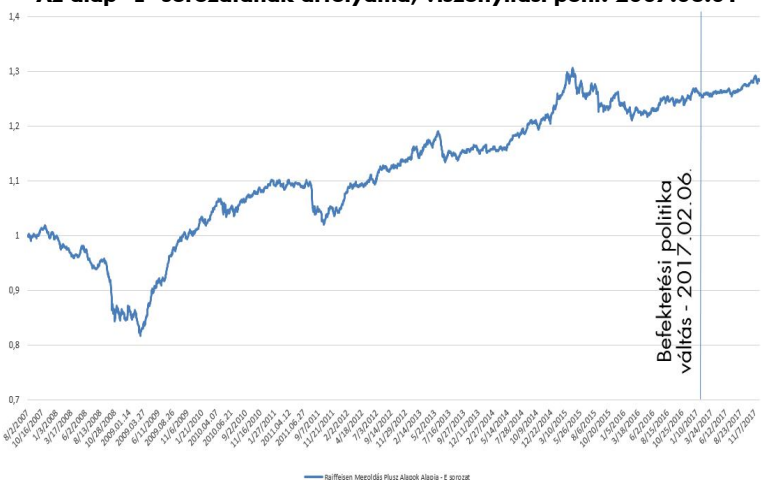
Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
Raif Ingatlan Alap "C" sorozat	14,52
RAIFFEISEN INFLATION SHIELD T	12,48

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

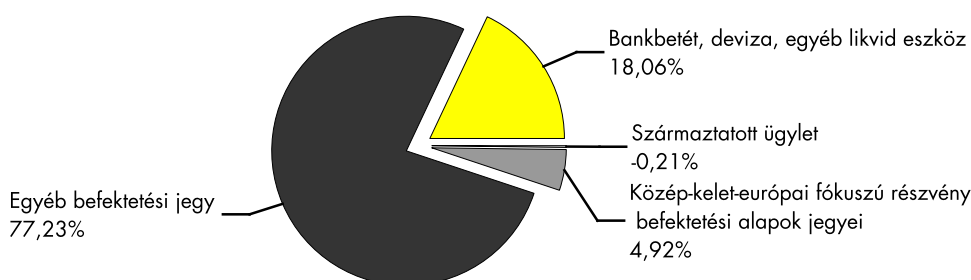


Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja - E sorozat

Piaci események

A november viszonylag nyugalmasan telt a részvény- és kötvénypiacokon egyaránt. A hónap elején az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve kamatlépcsőjéről figyelt piac. Jelentős kamatemelési várakozások nem alakultak ki, és a döntés is ennek megfelelően alakult, maradt 1 - 1,25% között a Fed irányadó kamata. Ettől függetlenül a decemberi kamatemelési várakozások időközben közel 100%-ra emelkedtek, így vélhetően nem akar majd meglepetést okozni a Fed sem. Különösebb oka sincs rá, hogy óvatos maradjon, a pénzügyi piacok stabilnak látszanak, és a makro adatok sem mutatnak érdemi lefelé mutató kockázatokat. A kommunikációban továbbra is hangsúlyozzák, hogy a feszes munkaerőpiac inflációban történő lecsapódását várják, bár a döntéshozókat is meglepte, hogy ez eddig nem történt meg. Az Európai Központi Bank még októberben lépett a szigorítás útjára, bár ez még mindig egy jelentős eszközvásárlási programot és negatív betéti kamatozatot jelent, így felemásan értelmezhető a szigorítás szó. A piac várta a döntést, azonban a továbbra is nyomott inflációs adatok miatt, egyelőre jelentős hozamemelkedés nem történt. Egy hónappal a döntés után továbbra is 0,30% körül ingadozik a 10 éves német kötvények hozama. Összességében azért inkább az látszik, hogy meglehetősen óvatosan, de szigorítás felé tendálnak a fejlett piaci jegybankok. Azonban továbbra is elég jelentős bizonytalanság érződik a jegybanki döntéshozásban. A Magyar Nemzeti Bank ezzel szemben további lazító intézkedéseket jelentett be novemberi ülésén. A céljuk, hogy hosszútávon a növekvő jelzáloghitelezés ne okozzon pénzügyi stabilitási kockázatokat a jövőben, azaz ne vállaljon jelentős kamatkockázatot a lakosság. Ebben segíthet a bejelentett intézkedéscsomag, melynek keretében jelzálogkötvényeket fog vásárolni az MNB, illetve kamatcsere ügyleteket is meghirdet, várható 1000-1500 Mrd HUF értékben. Az intézkedések hatása meg is lett, a magyar hozamgörbe laposabbá vált, bár a hozamcsökkenés erősebb volt a kötvény-, mint a swap piacon, a hitelezés szempontjából pedig az utóbbi a mérvadó. A hazai monetáris politika meglehetősen prociklikussá vált, ami régiónál magasabb inflációs céllal, illetve eltérő döntéshozói preferenciákkal magyarázható. 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 részvenypiacok pedig túlárzottak. A kötvénypozíciókon belül az infláció követő 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 forintos sorozatokban euró súlyokat alakított ki az alapkezelő. Ennek oka, hogy vélhetően a Magyar Nemzeti Bank monetáris politikája divergál mind a régiós mind pedig a fejlett piaci társaitól, így ennek hatása megjelenhet a devizában.

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	3,58%
Nettó összesített kockázati kitétség	145,15%
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 váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat.
Nettó összesített kockázati kitétség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettó kockázati kitétség az alapkezelő által meghatározott kockázati kitétséghez 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 közlünk, egy éves időszakra vonatkozóan.