

## Alap Adatok

Az Alap indulása	2010.03.05.
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	rövid kötvény alap
Referencia Index	-

## Hozamok

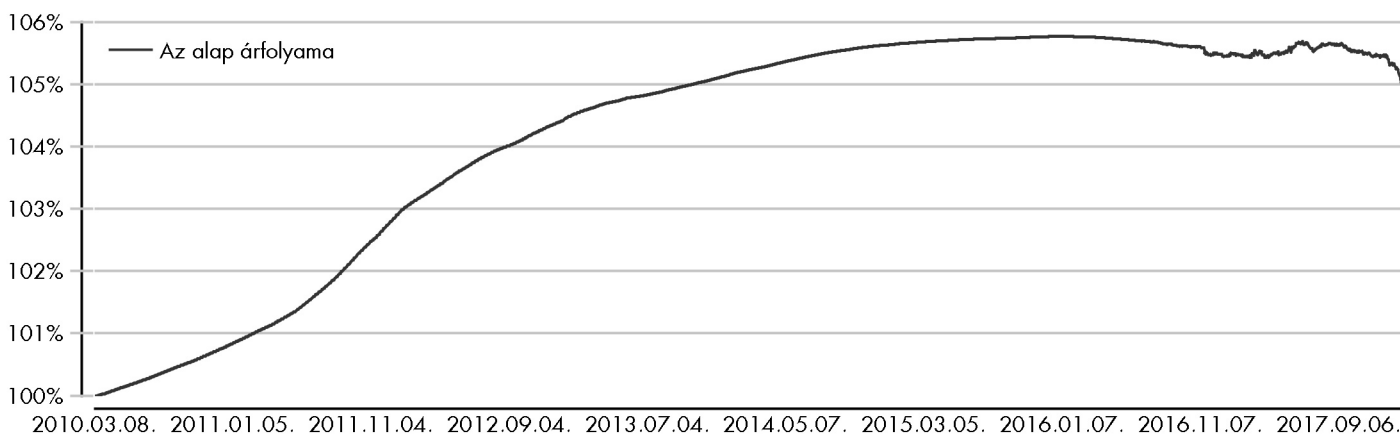
év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2018	-0,30	1,050287	15 048 376
2017	-0,15	1,053435	15 604 871
2016	-0,29	1,054974	21 344 569
2015	0,11	1,058068	22 646 472
2014	0,46	1,056855	28 489 402
2013	0,69	1,052009	27 063 273
2012	1,48	1,044774	23 121 734
2011	2,06	1,029523	7 599 332
2010	0,84	1,008704	8 675 459

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 Euró Prémium Rövid Kötvény Alap „rövid kötvény alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje 6 hónap és 3 év közötti.

## Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2010.03.08



## Stratégia

**2016.06.27-től:** Az Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak az eurozóna pénzügyi piacának tendenciáit kihasználva az alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lekötött banki euró betéti kamatokkal versenyképes hozamot biztosítson. Az alap eszközeit látraszóló és lekötött euró bankbetétek mellett főként euróban denominált állampapírokba és jó minőségű vállalati kötvényekbe fekteti.

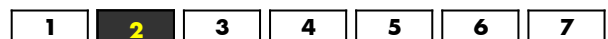
**2016.06.27-ig:** Az Alap célja volt, hogy lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy euró devizanemben, likvid formában kamatoztathassák akár csak átmenetileg, akár hosszabb távon rendelkezésre álló megtakarításaikat, és részesüljenek az eurós pénzügyi hozamokból.

## Kockázati Profil

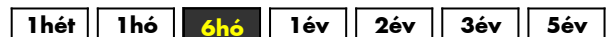
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



## Ajánlott minimális befektetési időtáv



## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
CROATIA 180709 EUR 5,875	21,11
USD 6,25 MFB 201021	14,71
CROATIA 191105 USD 6,75	14,26

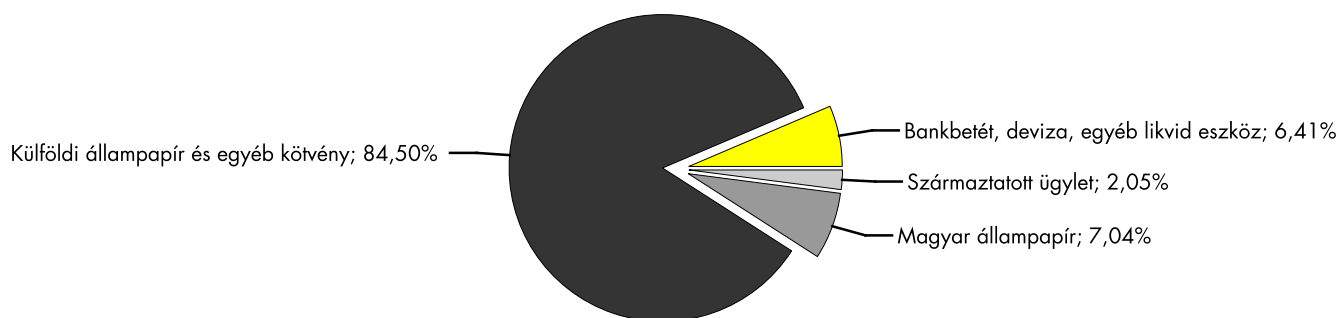
## 10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Horvát Köztársaság	35,37
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	21,35

## Piaci események

Határozottan jól indult az év a részvényt piacokon. A fontos tőzszeindexek emelkedtek januárban, főleg az amerikai piacok mutattak szinte töretlen emelkedést, csupán az utolsó napokban volt kisebb megingás az S&P 500 index értékében, ami így 5,6%-kal emelkedett a hónapban. Az európai papírok sem érték el rossz eredményt, a legfontosabb, a német DAX index bár némi volatilitással, de bő 2%-kal került feljebb. Az amerikai részvényt piachoz hasonló egyenletes emelkedést mutattak a fejlett piacok hosszú (10 éves) kötvényhozamai, azaz a papírok árfolyama esett. Az amerikai tízéves hozam 2,7%-ig, nagyjából 0,3% pontot emelkedett, míg a német, az eurózóna kvázi benchmarkja hasonló mértékben, 0,7%-ig ment fel. A hónap tehát követte azt a népszerű várakozást, hogy az erős makrogazdasági és vállalati fundamentumok miatt a jegybankok úgy tudnak emelni a kamatszinten, hogy az a gazdasági növekedésre nem lesz érdemi negatív hatással. A devizapiacra a legfontosabb mozgás a dollár tovább folytatódó esése volt. A relatív növekedési dinamika különbsége, valamint az amerikai gazdaságpolitika bizonytalansága annak ellenére tovább tudta gyengíteni a dollárt, hogy a kamatkülönbözet alapú modellek jelentős alulértékeltséget mutatnak. A hazai piac is hasonlóan viselkedett a hónapban. A BUX index nem olyan szép trendben, mint a tengerentúliak, de emelkedett, míg a kötvénypiac rosszul teljesített. A Magyar Nemzeti Bank újabb lazítási intézkedéseit megelőző várakozás, majd azok tényleges bejelentése komoly hozamesést generált, az október végi 2,5% körüli szintekről január elejére 2% alá csökkent a tízéves referenciahozam, azonban az első kamatsere tender eladási hullámot generált, vélhetően a túlzott pozícionáltságához képest kicsi, az előzetes kommunikációnak megfelelő mértékű elfogadott mennyiség miatt. Így a hónap végére 2,3% körülre emelkedett vissza a hozamgörbe 10 éves pontja. A forint árfolyama stabil volt, 308-311 között mozgott az euróval szemben, a dollárral szemben pedig ahogy fentebb is írtuk, erősödött, az árfolyam 250 alatt fejezte be a hónapot. Az alap befektetéseinek jelentős részét képező régiós, jellemzően dollár denominációjú papírok árfolyama esett a hónap során. Így az alap hozama -0,30% lett januárban.

## 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	0,19%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

## Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamgidozásának 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 alapban 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 megvételre 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.