

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

Hozamok

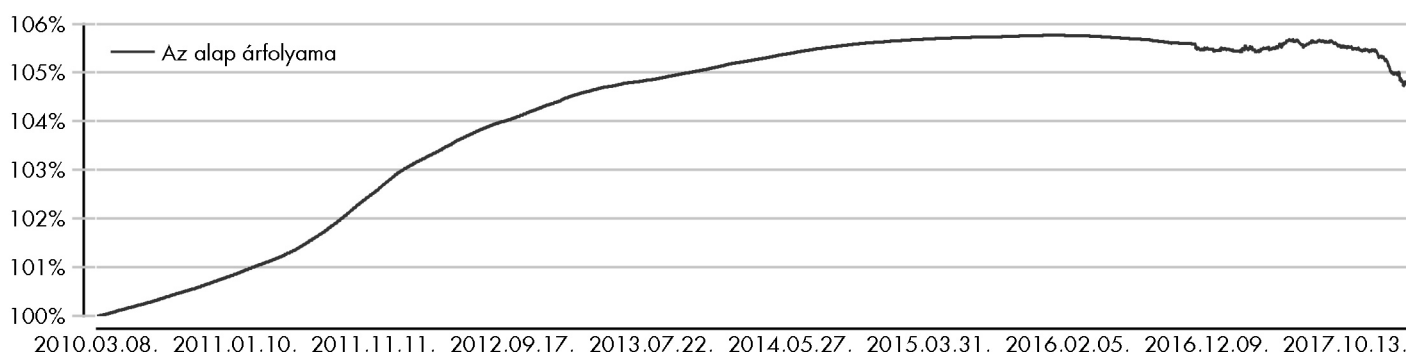
év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2018	-0,52	1,048005	9 849 375
2017	-0,15	1,053435	15 604 871
2016	-0,29	1,054974	21 344 569
2015	0,11	1,058068	22 646 472
2014	0,46	1,056855	28 489 402
2013	0,69	1,052009	27 063 273
2012	1,48	1,044774	23 121 734
2011	2,06	1,029523	7 599 332
2010	0,84	1,008704	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 látraszólló és lekötött euró bankbetétek mellett főként euróban denominált állampapírokba és jó minőségű vállalati kötvényekbe fekteti.

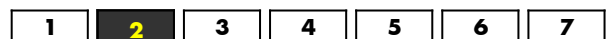
2016.06.27-ig: Az Alap célja volt, hogy lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy euró devizanemben, likvid formában kamatoztathassák akár csak átmenetileg, akár hosszabb távon rendelkezésre álló megtakarításaikat, és részesüljenek az eurós pénzügyi hozamokból.

Kockázati Profil

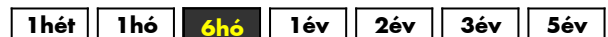
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
USD 6,25 MFB 201021	22,53
CROATIA 191105 USD 6,75	16,99
MOL GROUP FINANCE 09-2019	14,62
SERBIA 181203 USD 5,875	14,50
MFBEU1903/1 Kötvény	10,16

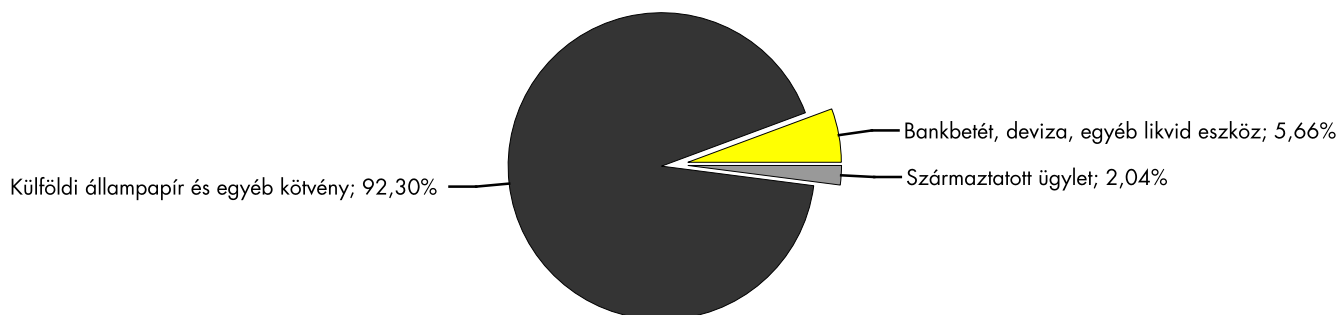
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	32,69
Horvát Köztársaság	16,99
MOL GROUP FI_K	14,62
SERBIA REPUB_K	14,50

Piaci események

A februárt jelentős eséssel kezdték a részvénypiacok, melynek katalizátora egy hónap elejei munkaerőpiaci riport volt. Tekintve, hogy régóta része a Federal Reserve kommunikációjának, hogy a feszes munkaerőpiacból fakadó várható béremelkedés miatt emelik a kamatokat, így komoly reakciót váltott ki a piacon, hogy az év/év alapon számolt januári átlagos órabérek régóta nem látott ütemben 2,9%-kal nőttek. Kicsit alaposabban megvizsgálva egyébként nem olyan erős ez az adat, mivel jelentős torzító hatást jelentenek benne a magas év végi menedzsment kompenzációk. Önmagában az adat pozitív képet fest a realgazdasági folyamatokról, azonban a befektetők szempontjából, fontosabb, hogy ez közelebb hozhatja a kamat normalizációt, ami pedig a részvény értékeltségek ronthatja. Ennek ellenére fontos hangsúlyozni, hogy nincs olyan túlfűtött állapotban az amerikai gazdaság, mint 2008 előtt és kicsi az esélye egy medve piac kialakulásának. Fontos észben tartani, hogy a 2009 utáni bull piacnak fontos mozgatórugója volt, hogy a jegybankok által véghezvitt jelentős kötvényszárlási programok hatására a fejlett piaci hozamgörbék történelmi összehasonlításba is alacsony szinteken ragadtak meg. Tekintve, hogy jelenleg a kötvényszárlási programok kivezetése és a kamat normalizáció áll a befektetői gondolkodás középpontjában, így ennek jelentős hatása lehet a részvénypiacokra is. A hazai kötvénypiacon is - a nemzetközinek megfelelően - a hosszú hozamok emelkedése és a részvénypiaci korrekció volt a jellemző. A Magyar Nemzeti Bank kommunikációjában finomhangolás volt megfigyelhető, jelenleg a fejlett piacokhoz képesti hozamkülönbsözetre fókuszálnak a jegybank és azt igyekszik stabilan tartani. Az alap befektetések jelentős részét képező rövidebb futamidejű régiós, deviza fedezett dollár kötvények elvárt hozamai tovább emelkedtek a hónap folyamán, így az alap negatív teljesítményt volt kénytelen elkönyvelni, 0,22%-ot esett februárban az árfolyam.

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	0,21%
Nettó összesített kockázati kitettség	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.
Nettó összesített kockázati kitettség	Megmutatja, hogy az alapon 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.