

## Alap Adatok

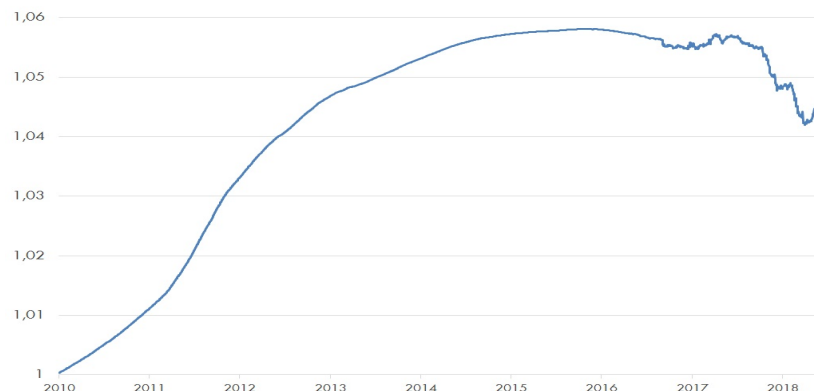
Az Alap indulása	2010.03.05.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	rövid kötvény alap

## Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2018	-0,78	1,045187	9 080 003
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.

## 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.

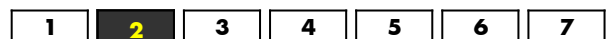
**2016.06.27-ig:** Az Alap célja volt, hogy lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy euró devizanemben, likvid formában kamatoztathassák akár csak átmenetileg, akár hosszabb távon rendelkezésre álló megtakarításaikat, és részesüljenek az eurós pénzügyi hozamokból.

## Kockázati Profil

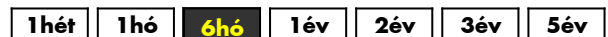
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



## Ajánlott minimális befektetési időtáv



## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
USD 6,25 MFB 201021	25,27
CROATIA 191105 USD 6,75	19,03
SERBIA 181203 USD 5,875	16,34
USD 4.00 EXIM 200130	11,37
MFBEU1903/1 Kötvény	11,01

## 10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	36,28
Horvát Köztársaság	19,03
SERBIA REPUB_K	16,34
EXIMBANK HUN_K	11,37

## Kiegészítő Információk

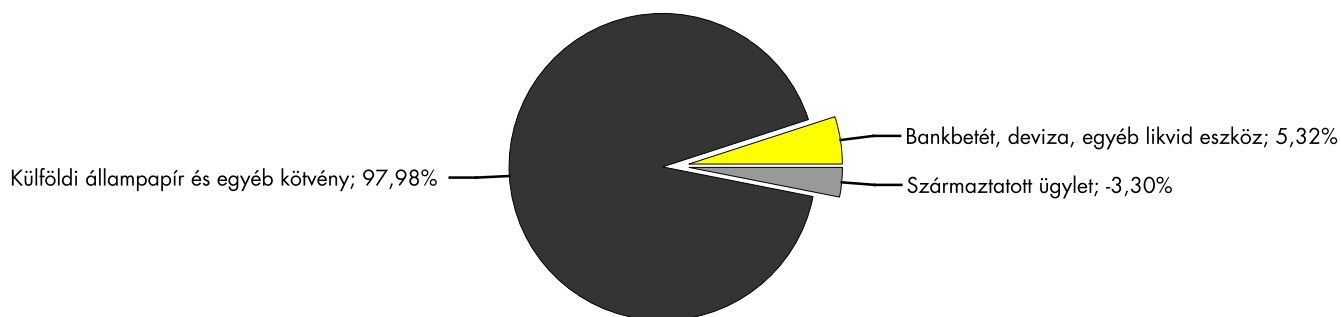
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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.

## Piaci események

Pozitív hónapot tudhatnak maguk mögött a legfontosabb blue-chip fejlett részvénypiacok. Az S&P 500 index újra januári csúcsa közelébe tudott emelkedni, a német DAX index és az európai szélesebb körű EuroSTOXX 50 index is egész júliusban emelkedni tudott. Valamivel gyengébb lett az amerikai kis papírokat tömörítő RUSSELL 2000 és az inkább technológiai papírokat tartalmazó Nasdaq index, bár ezek teljesítménye is pozitív a hónap utolsó napjáig. Alapvetően a részvénypiacokra a jó vállalati eredmények, az erős második negyedéves amerikai gazdasági növekedés, a bejelentett, bár mérsékelt kínai gazdasági stimulus, a kereskedelmi kapcsolatokra nézve kedvező Trump-Juncker találkozó hathattak pozitívan. Fontos azonban megjegyezni, hogy a kockázatok nem tűntek el. Az értékeltség továbbra is magas, a geopolitikai kockázatok pedig, elsősorban a Trump elnökség működési logikája miatt jelentősek. Fontos volt még a hónapban az dollár mozgása. Az április-májusi jelentős erősödés után inkább sávos kereskedés jellemezte az EURUSD devizapárt. A feltörekvő piaci devizák is jobb teljesítményt tudtak felmutatni, csökkent a nyomás a fejlődő piacokon. A fejlett kötvénypiacokat hozamemelkedés jellemezte, mind a német, mind az amerikai 10 éves állampapírhozám körülbelül 10 bázisponttal került feljebb. A hazai eszközök esetében a legérdekesebb talán a forint árfolyamának alakulása volt, ugyanis a hónap elején új történelmi csúcsot állított be az EURHUF devizakereszt 330 felett. Ezt azonban gyors erősödés követte, az erős pozícionáltság és a javuló feltörekvő piaci hangulat a hónap végére 320 közelébe hozta az árfolyamot. Hasonló folyamatok játszódtak le a kötvénypiacon is, a hónap eleji sok esetben több éves hozamcsúcsokról fordult pozitívba a piaci hangulat. Ettől egyedül a BUX index tért el, azt a hónap során ugyanis inkább esés jellemezte, bár a hónap végén némi pozitív változás is látható volt. Az alap eszközeinek jelentős részét kitevő régiós eurós és dolláros (deviza fedezett) szuverén vagy államilag garantált, illetve vállalati kötvények elvárt hozamai július hónap során jellemzően csökkentek, ami a kötvények értékének növekedését okozta. Ennek következtében az alap pozitív hónapot tudhat maga mögött, árfolyama 0,25%-kal emelkedett.

## 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	0,29%
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.