

Alap Adatok

Az Alap indulása	2005.08.11.
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	abszolút hozamcélú alap
Referencia Index	-

Stratégia

A Raiffeisen Index Prémium célja, hogy az eszköztályok széles köréből válogatva maximális tőkenövekményt érj el úgy, hogy közben az alap értékvesztését előre meghatározott módon korlátozza. Az alap származtatott ügyletekbe, más befektetési alapok jegyeibe, részvényekbe és kamatozó eszközökbe egyaránt fektethet, akár piaci esésre játszó pozíciókat is tarthat. Az alap jelenleg olyan stratégiát követ, melynek célja, hogy 2015. november 23.-tól kezdődően az alap lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 10%-ot.

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2017.03.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2017	0,09	1,525264	3 969 221 196
2016	3,78	1,523900	2 398 786 593
2015	2,14	1,468371	1 157 476 081
2014	3,37	1,437635	1 465 230 943
2013	3,13	1,390810	880 810 516
2012	6,97	1,348589	315 085 171
2011	-1,27	1,260712	921 202 632
2010	2,29	1,276987	677 099 624
2009	7,15	1,248384	1 397 397 121
2008	-3,80	1,165030	1 530 118 407
2007	7,05	1,211015	2 229 647 428

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 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 Index Prémium Alap „abszolút hozamcélú alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint.

Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2005.08.15



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 (%)

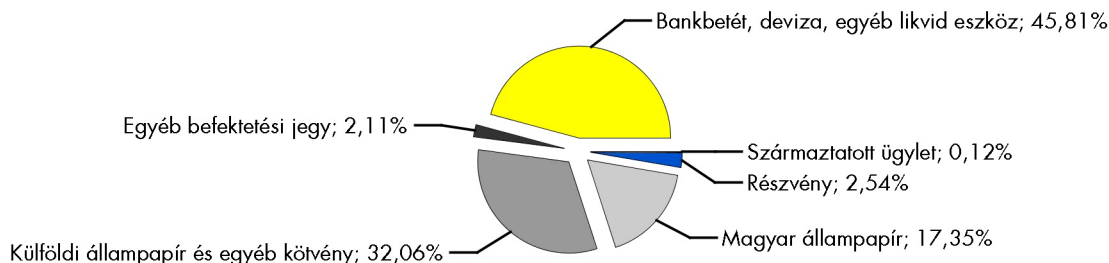
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	12,15

Piaci események

2016 után az idei évben is komoly szerepet játszik a politika a rövidtávú piaci mozgásokban, mely alól a márciusi hónap sem jelentett kivételt. Donald Trump januári beiktatása óta komoly bizonytalanság övezi, hogy a korábban beharangozott és a piac által részben beárazott intézkedések közül melyek fognak ténylegesen megvalósulni. Ebben a kérdésben egy fontos mérföldkő volt a piac számára a március 24-én leszavazott egészségügyi reform. A tervezet a korábban bevezetett az úgynevezett „Obamacare” helyettesítését szolgálta volna, azonban nem sikerült ehhez megszerezni a többséget a kongresszusban. Ez remekül mutatja, hogy ha Trump nem kap republikánus támogatást, akkor nem fog tudni komoly változásokat foganatosítani. Bár egyelőre nem veszítette el a hitelét az elnök, azonban fontos figyelembe venni, hogy a jelentős fiskális lazítások nem feltétlen élveznek republikánus támogatást, így ezeknek a kivitelezése is nehezebb lesz. A részvénypiaci árazásokban egyelőre drasztikus változás nem történt, a hónap során leginkább a stagnálás jellemezte az amerikai papírokat. Inkább a korábbi szektor átrendeződés ellentéte, azaz például a pénzügyi szektor alulteljesítése következett be, mivel kérdésessé vált, hogy a korábban beharangozott Dodd-Frank törvény kivételése megvalósul-e. A hónap további fontos eseménye volt még, hogy a várakozásoknak megfelelően emelte irányadó kamatát az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve. A megfogalmazott kommunikációban azonban kicsit enyhébb hangvételt ütöttek meg a vártnál, így az esemény hatására inkább a dollár gyengülés és a hosszú hozamok csökkenése volt megfigyelhető. Az európai piacokon a holland választások a 2016-os év trendjével ellentétesen nem a populista jelölt előretörésével végződtek. Vélhetően a holland populista erő vártnál rosszabb teljesítményben fontos szerepe volt, hogy a választások előtt komoly diplomáciai konfliktus alakult ki a török és holland tisztviselők között, melyet megfelelő határozottsággal kezeltek a holland döntéshozók. Az európai részvénypiacok erősek voltak a hónap során, mely mögött elsősorban az erős makro számok, illetve a politikai kockázatok csökkenése húzódik meg. Az fejlett piaci hosszú kötvényhozamok február elején emelkedésnek indultak, az amerikai 10 éves kötvények hozama elérte a 2,60%-os határt. Ezen a szinten azonban ismét attraktívává vált az eszköz, a jelenlegi jegybanki kommunikáció, illetve reálgazdasági teljesítmény alapján a piaci szereplők nem várnak el ennél magasabb hozamot a tengerentúli államkötvényektől. Ennek egyik oka lehet, hogy a FED márciusi kamatdöntő ülése során bár emelte az irányadó kamat szintjét, azonban a vártnál enyhébb hangvételt ütött meg a jövőbeni emeléseket illetően. Ugyanezt az utat járta be a 10 éves német papírok hozama is, március közepén a korábbi 0,5%-os rövidtávú csúcs közelébe jutott, onnan azonban visszaesett. Jelenlegi szinteken az alapkezelő érdemesnek találta a német kötvény árfolyam esésére játszó pozíciók növelését, mivel továbbra is azt gondoljuk, hogy a jelenlegi hosszú kötvényhozamok, leginkább a monetáris politikai folyamatok, melyek gyorsan normalizálódhatnak, ha az alapfolyamatok változnak. Nyílt éledezés látszik az inflációs számokban, mely főként azonban a nyersanyagárak emelkedésének köszönhető, így egyelőre komoly monetáris politikai intézkedések nem várhatók.

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	4,35%
Nettó összesített kockázati kitettség	115,14%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának 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 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.