

### 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 érjél 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 20%-ot.

### Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2017.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2017	0,18	1,526581	4 027 483 546
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.

### 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	13,58

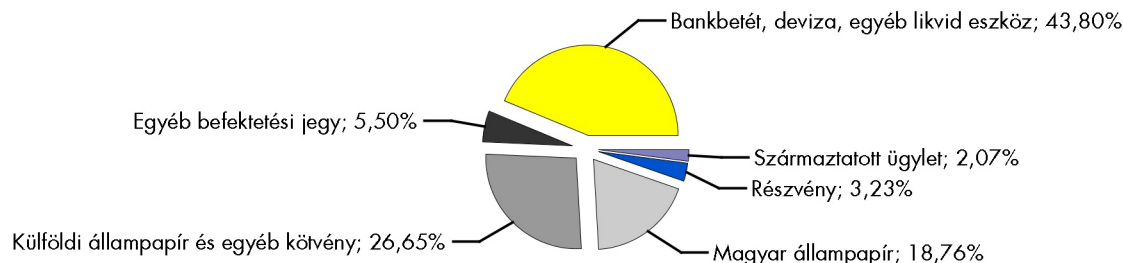
### Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2005.08.15



## Piaci események

Június első felében a nyersanyagpiacok, a vége felé pedig a jegybanki kommunikáció került a középpontba. A WTI típusú nyersolaj árfolyama a hónap során 42 dollárra is leesett, amit a vártnál magasabb tározói mennyiségek híre okozott. Továbbra is túlkínálat jellemzi az olajpiacot, és egyelőre az OPEC kvóta sem váltotta be a hozzá fűzött reményeket. Fontos azonban figyelembe venni, hogy az olajcégek 2014 után a konvencionális kitermelésű projektjeiket jelentősen visszavágták, és a beruházásaik az amortizáció szintjére mérséklődtek. Jelentősen csökkenhetnek a tározói mennyiségek 2017. második felében, amennyiben azt feltételezzük, hogy az OPEC tagországok betartják a korábbi megállapodásukat a kitermelési plafonról, illetve hogy keresleti oldalon a korábbi éveknek megfelelően nő az olaj iránti igény. Június végén az Európai Központi Bank által szervezett konferencián felszólalt Mario Draghi, mely beszéd jelentős hatást gyakorolt az európai kötvénypiacokra. Bár sok konkrétumot nem tartalmazott, a piac azt olvasta ki belőle, hogy az EKB már nem fél a deflációtól, illetve előkerült a mennyiségi lazítási program kivezetésének a kérdése is. Ennek megfelelően eladási hullám alakult ki a kötvényekben, mely során a német 10 éves papírok hozama 0,5%-ra emelkedett. Továbbá Mark Carney az angol jegybank elnöke is arról nyilatkozott, hogy szükséges lehet a kötvénvásárlási program visszavágása. Összességében sok igazán direkt jelzés nem történt, és lehetséges, hogy a piaci mozgások fényében a következő jegybanki üléseken sokkal enyhébb hangvételt ütnék meg majd a döntéshozók. A hazai kötvénypiac követte az eurózónás változásokat, melynek köszönhetően a magyar 10 éves állampapír elvárt hozama 3,30%-ra emelkedett. Egyelőre nincs jele, hogy a Magyar Nemzeti Bank változtatna monetáris politikáján, így rövidtávon valószínűleg a hazai kötvényhozamok emelkedése is korlátos. Azonban ha a szűkös munkaerőpiac 2018-ban az MNB által vártnál magasabb inflációs számokat generál, akkor a jegybanknak előbb utóbb reagálnia kell. Június hónap pozitív volt az alap számára. A korábban kialakított kötvény árfolyamesésre játszó pozíciók a hozamemelkedés hatására javították az alap teljesítményét. Ezen pozíciók időközben növelésre kerültek. A korábbi német kötvényekben felvett eladási pozíciók mellé az Egyesült Királyság és az Egyesült Államok hosszú kötvényeire vonatkozó eladási pozíciók is kerültek az alap portfóliójába. Az előbbi pozíció felvételének oka, hogy igen magasak a brit inflációs várakozások, így ha a jegybank a szigorítás felé orientálódik gyors hozamemelkedés valósulhat meg. Az amerikai pénzügyi szektorban felvett pozíciók is jól teljesítettek, mivel a bankok jól szerepeltek a stresszteszteken, ráadásul a piaci feltételezések szerint ezen tesztek frekvenciája és követelményei a jövőben enyhülni fognak. Mivel az olajárfolyam jelentős esést mutatott a hónapban, az alap olajkitermelő cégek részvényeit kezdte vásárolni. Ezen pozíciók egyelőre mérsékeltek, később azonban attraktívnak gondolt szinteken további vásárlások valósulhatnak majd meg.

## 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 kitétség	142,64%
Kockázatotott érték (VaR) limit**:	20%

## 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 kitétség	Megmutatja, hogy az alapon 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 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.

\*\*Kockázatotott érték (VaR) limit: Seait meamutatni. hoav mekkora a maximális várható veszteséa normál piaci körülmének között. adott valószínűsée mellett.