

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 az alap lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladjon meg a 20%-ot.

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2017.10.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2017	0,21	1,527057	3 840 241 507
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 hozam adatok 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 (%)
2018/C Magyar Államkötvény	10,14

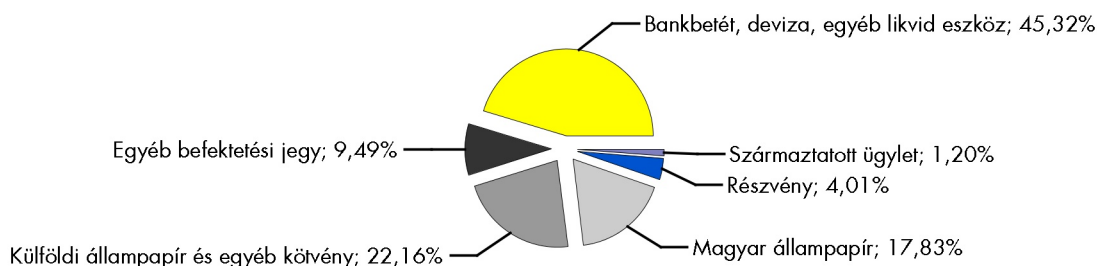
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	12,47

Piaci események

Nem érte nagy meglepetés a piacokat október hónapban. A világgazdaság növekedése továbbra is egészséges képet mutat. Amerikában a vártnál jobban nőtt a gazdaság a harmadik negyedében, tovább csökkent a munkanélküliség, és a beszerzési menedzser indexek is bőven a bővülést jelző határ felett vannak. Európában is jó számokat láthatunk ugyanezeket az indikátorokat követve, az egyetlen, ami továbbra is hiányzik az igazán dinamikus gazdaságot jellemző mutatók közül, az az infláció. Ennek ellenére egyre inkább előtérbe kerül a monetáris szigorítás, ennek októberben is megvoltak a fejleményei. Ezek közül a legkiemelkedőbb az Európai Központi Bank októberi ülése volt. Mario Draghi elnök már korábban megígérte, hogy ezen a találkozón kiderülnek a részletek a kötvényvásárlási program jövőjével kapcsolatban, és ez így is történt. Az eszközvásárlási program jövő januártól megfeleltet ütemben, havi 30 milliárd euróval folytatódik, szeptember végéig biztosan. A piac ettől kissé szigorúbb üzenetet várt, így az ülést a kötvénypiacok erősödése és az euró gyengülése követte. A fontosabb tőkepiacokat tekintve a tőzsdék jó havi teljesítményt tudhatnak maguk mögött. A legfontosabb amerikai részvényindex, az S&P 500 2,12%-ot emelkedett, míg a legfontosabb európai index, a német DAX 3,12%-kal került feljebb. A feltörekvő piacokat leíró MSCI Emerging Markets index pedig 3,13%-os teljesítményt könyvelhetett el. A kötvényhozamokat vizsgálva az amerikai tízéves hozam 2,33%-ról 2,38%-ra emelkedett, bár volt ennél sokkal feljebb is a hónap során, míg az eurózóna referencia papírjának számító német tízéves kötvény a fent is említett okok miatt jelentős hozamcsökkenést könyvelhetett el, 0,46%-ról 0,36%-ig. Ezzel párhuzamosan dollár erősödést is láthattunk, 1,1814-ről 1,1646-ig esett az EURUSD devizajegyzés. A hazai piac legfontosabb szereplője ismét a Magyar Nemzeti Bank volt. Az október 24-i ülésen ugyan nem változtak a monetáris kondíciók, azonban a tanács az ülést követő közleményben a hosszú lejáratú hozamok csökkenésének szükségességéről és a további monetáris lazításra alkalmas nem hagyományos eszközök vizsgálatáról beszélt. Ezt megéreztek az állampapír hozamok, de leginkább a forint, amely ugyan így is gyengülés nélkül zárta az októbert, 311,23-ról 311,42-re változott az árfolyam, azonban az MNB kommunikáció jelentőségét mutatja, hogy a hónap közepén 308 alatt is járt a kurzus. A magyar részvénypiac is jól teljesített októberben, a BUX index 6,22%-ot emelkedett. A vezető papírok közül egyedül a Magyar Telekom árfolyama csökkent, míg a többi blue-chip papír az OTP vezetésével emelkedni tudott. Az alap árfolyama a hónap során enyhén, de növekedni tudott, mely több pozíció együttes eredménye volt. A fejlett kötvénypiacokon a hozamcsökkenés volt jellemző, így az alap veszteséget szenvedett el mind a német, japán illetve UK kötvény árfolyamesésre játszó pozícióin. A devizapozíciók vegyesen teljesítettek, azonban sem a dollár sem a rubel nem mozdult el érdemben a forinthez képest, így az alap teljesítményét érdemben nem befolyásolták. Az amerikai bankszektorban, illetve olajszektorban felvett emelkedésre játszó pozíciók kis növekedést mutattak, ahogy a nyersanyag kitétségek is javították az alap havi hozamát. Összességben elmondható, hogy az alap pozíciói csak kevésbé mozogtak a hónap során, így jelentős változás nem is történt az alap teljesítményében. A jövőben a stratégiai pozícionáltság vélhetően nem változik, viszont a közép-kelet-európai régiót sújtó munkaerőhiány és ennek esetleges kamatpályára gyakorolt hatását erősen vizsgáljuk, melynek köszönhetően lehetséges, hogy kamatcsere ügyletek kerülnek be az alapba. A magasabb olajárfolyamoknak köszönhetően az olajszektor megítélése is javulhat, melyben különösen erős teljesítményt nyújthatnak az észak-amerikai palaolaj kitermelő cégek. Ha stabilizálódni tud az olajárfolyam – vagy akár tovább növekedni egy eszkalálódó iráni-szaúdi helyzet miatt – akkor vélhetően jelentős felértékelődést lehet ezekben a cégekben.

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	1,65%
Nettó összesített kockázati kitétség	134,11%
Kockázatotott érték (VaR) limit**:	20%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának 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: Seánít meamutatni, hoav mekkora a maximális várható veszteséa normál piaci körülmények között, adott valószínűsés mellett.