

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2018.09.01 - 2018.09.30 időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
1054 Bp. Akadémia u. 6. | alapok.raiffeisen.hu

Alap Adatok

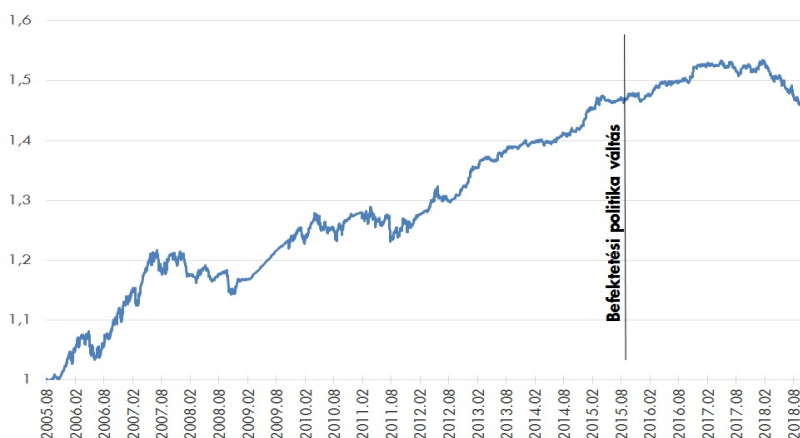
Az Alap indulása	2005.08.11.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	abszolút hozamcélú alap

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-3,79	1,462643	2 256 710 976
2017	-0,24	1,520303	3 439 725 706
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

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.

Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2005.08.15



Stratégia

A Raiffeisen Index Prémium célja, hogy az eszközosztályok 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 az alap lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 20%-ot.

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 (%)
SERBIA 181203 USD 5,875	11,28
D190731	11,05

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	23,62
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	11,86
SERBIA REPUB_K	11,28

Kiegészítő Információk

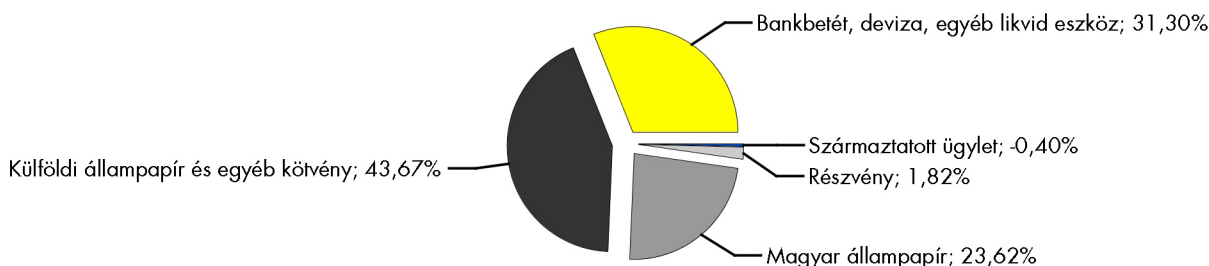
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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

Piaci események

Szeptemberben a fejlett részvénytőzsványi piacok viszonylag kis volatilitás mellett oldaldaltak. Ebben szerepet játszott, hogy jelentős hatású esemény nem volt a hónap során. Egy-egy az Egyesült Államok által indított kereskedelmi háborúval kapcsolatos hír okozott rövid távú izgalmat csupán, ezeknek azonban piacmozgató hatása érdemben nem volt. Ennek vélhetően az az oka, hogy nagyon gyorsan változnak az álláspontok a téma kapcsán. Fontosabb változás, hogy a hosszú hozamok ismét elindultak felfelé, a 10 éves amerikai államkötvény hozama 3.1%-ra emelkedett, azaz a májusi csúcspont közelébe. A Fed nem okozott meglepetést a szeptemberi kamatlétszámításán, ismét 0,25%-kal eltolták az irányadó kamatlétszámítást. Ennek a döntésnek jelentős hatása nem volt, az érdekes kérdés továbbra is az maradt, hogy merre látják a Fed döntéshozók a hosszú távú egyensúlyi kamatlétszámítást. Jelenleg a hosszú távú várakozások medián értéke 3%, ami meg is felel a hosszú kötvények árazásának. Az amerikai részvénytőzsványi piac némileg elszakadt a világ többi piacától, és új csúcspontra emelkedett szeptemberben. Ebben szerepet játszott, hogy erősek az EPS növekedések, és egyelőre nincsenek jelentős recessziós félelmek. Továbbá az inflációs várakozások is 2% fölött maradtak, így egy viszonylag alacsony hozamkörnyezetben a részvény jellegű befektetések reálhozama attraktívabb lehet. Az augusztust meghatározó török válság rövidtávon enyhülni látszik, azt azonban nem szabad elfelejteni, hogy továbbra is durván 200 Mrd dollár rövid adósságot kell a török bankoknak refinanszírozniuk. Az eurózóna szempontjából fontosabb, hogy milyen irányban haladnak az olasz költségvetési tárgyalások, illetve ebből hosszú távon milyen fenntarthatósági pályát vizionál a piac. A hazai piacon a nemzetközi trendeknek megfelelően enyhe hozamemelkedés volt jellemző. A Magyar Nemzeti Bank kamatlétszámításán vegyesen értékelhető változásokat vezetett be. Egyik fontos pont, hogy kivezetik év végével a monetáris politikai célú kamatlétszámításokat, melyek a hosszú hozamok leszorításáért feleltek. Továbbá a jelzálogkötvény vásárlás is véget ért. Ez a két hatás első körben inkább a szigorítás felé mutat, bár jelentős hatásuk nem volt a hozamokra. Az MNB bejelentette továbbá, hogy újraéleszti a Növekedési Hitelprogramot, mely 1000 Mrd forint forrást biztosít a kis- és középvállalkozásoknak. Ez az utóbbi intézkedés a fentiekkel ellentétben inkább lazítást jelent. Így összességében kevésbé valószínű, hogy jelentős irányváltás akart az MNB a fenti intézkedésekkel sugallni. Tekintve, hogy a magyar hosszú hozamok jelentősen emelkedtek idén, és az MNB-n sem látszik a szigorítási szándék, a hazai kötvénysúlyt megemeltük a portfólióban. Az alap a hónap során elsősorban forint short, részvény short illetve kisebb mértékben kötvény short oldalon volt aktív. Ezek közül a forint inkább erősödött az euróval szemben, így ennek a pozíciónak negatív hozzáadott értéke volt a teljesítményhez. Rövidtávon továbbra is gyengébb forintot számít az alapkezelő, elsősorban, mivel a Magyar Nemzeti Bank kamatlétszámításai eltér a régiótól, illetve egyes fejlett piaci jegybankokétól. Ezen felül az erős bérdinamika és az emelkedő olajáraknak köszönhetően könnyen kialakulhat egy magasabb inflációs szám, ami tovább gyengítené a forintot. Az amerikai részvénytőzsványi piac továbbra is meglehetősen drága, főleg annak fényében, hogy a következő 2-3 éves időtávon jelentős esélye van egy recesszióknak. Továbbá a kötvényhozamok emelkedése sem kedvez a részvény jellegű befektetéseknek. Ennek megfelelően az alap szeptember inkább short pozíciókat tartott ezen eszközosztályban.

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	1,81%
Nettó összesített kockázati kitettség	199,56%
Kockázatosított érték (VaR) limit:	20%

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.
Kockázatosított érték (VaR) limit	Segít megmutatni, hogy mekkora a maximális várható veszteség normál piaci körülmények között, adott valószínűség mellett, egy adott időszak alatt (tartási idő), az adott portfólió esetén. Az Alap esetében 99%-os konfidencia szint mellett értéket közölünk, egy éves időszakra vonatkozóan.

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.