

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja

(2017.02.06-ig: Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia)

Havi Jelentés

a **2017.04.01 - 2017.04.30** időszakra



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

Alap Adatok

Az Alap indulása	1999.01.20.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	dinamikus vegyes alap
Referencia Index	2017.02.06-tól: Az alap nem követ benchmarkot, célja a minél magasabb hozam elérése magas kockázati szint tartása mellett. 2017.02.06-ig: 10% RMAX Magyar Állampapír Index 32% JPMorgan GBI Emerging Markets Broad Europe 4% JPM Euro EMBI Global Diversified Europe 4% JPM EMBI Global Diversified Europe hedged USD 50% MSCI Emerging Europe 10/40 net div reinv.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam)

"A" sorozat	"B" sorozat	"E" sorozat
5,554377 Ft	5,539244 Ft	1,02780 €

Nettó eszközérték

"A" sorozat	"B" sorozat	"E" sorozat
2 390 817 394 Ft	77 763 944 Ft	468 587 €
Összesített nettó eszközérték (HUF): 2 615 089 809 Ft		

2017. évi hozam - 2016.12.31-től 2017.04.30-ig tartó időszakra vonatkozóan, nem évesített.

Az "E" sorozat esetén az indulástól mért hozam került feltüntetésre (2017.02.07.-től 2017.04.30-ig), nem évesített.

"A" sorozat	"B" sorozat	"E" sorozat
1,92%	1,64%	2,75%

Előző évek naptári hozamai

	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2016	13,54	5,449919	1 910 879 784
2015	-1,85	4,799878	2 030 544 654
2014	-6,55	4,890208	2 433 948 759
2013	-3,53	5,232724	3 171 572 460
2012	12,21	5,424053	4 060 434 767
2011	-6,29	4,833679	5 341 641 951
2010	20,86	5,158238	8 839 053 163
2009	42,80	4,267810	8 379 136 263
2008	-40,24	2,988746	6 782 652 386
2007	12,43	5,001270	17 670 138 961

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amelyben 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.

Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ). A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja „dinamikus vegyes alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint.

Stratégia

2017.02.06-től: A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja egy aktív, globális fókuszú vegyes portfólió, azaz pénzügyi-, kötvény-, részvény-, árupiaci-, ingatlan és egyéb kitétséget egyaránt tartalmaz. Az eszközcsoportokat vagy közvetlen befektetéssel, vagy befektetési alapokon, illetve származtatott ügyleteken keresztül fedi le. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák széles köréből válogat mind a hazai, mind a nemzetközi univerzumból. Az Alapkezelő célja, hogy a jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy – a kockázat csökkentése érdekében – a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoportok, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki.

2017.02.06-ig: Az Alapkezelő az Alap mindenkoritőkéjének legalább nyolcvan százalékát befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap döntően kelet- és közép-európai – azon belül is elsősorban orosz, lengyel, cseh és hazai –, kisebb részben egyéb feltörekvő piaci állampapírokat és részvényeket vásárló befektetési alapok jegyeit vásárolja. A Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap mindenkoritőkéjének legalább 10%-át hazai pénzügyi alapokba fekteti.

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

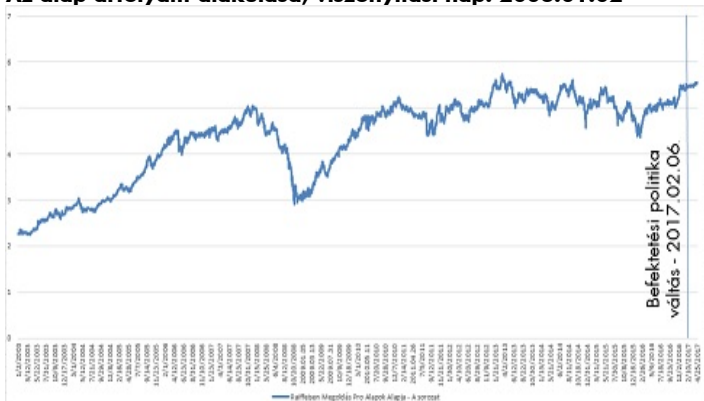
Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét	1hó	6hó	1év	2év	3év	5év
------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
Raif Ingatlan Alap "C" sorozat	15,09
LGT BO FO GL INFL.LINK.(EU)-I1	12,51

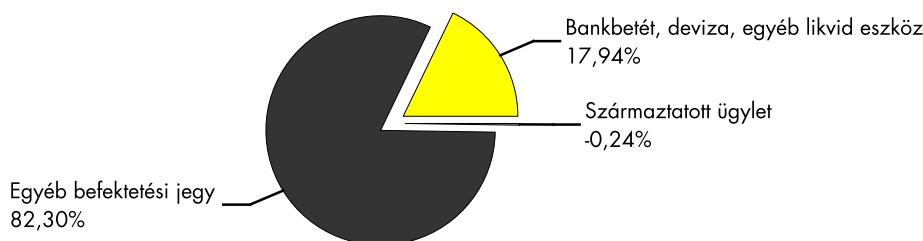
Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.02



Piaci események

Április legfontosabb eseménye kétség kívül a francia elnökválasztás április 23-án tartott első fordulója volt. A közvélemény-kutatási adatokkal összhangban az első fordulót Emmanuel Macron, a talán leginkább piacarát jelölt nyerte, míg második helyet Marine Le Pen, a szélsőjobboldali Front National jelöltje szerezte meg, így ők ketten jutottak be a május 7-i második fordulóra. Ezzel a legrosszabb forgatókönyv, amiben a két szélsőséges, a szélsőjobboldali és a szélsőbaloldali jelölt került volna a második fordulóra, nem következett be. Erre az eredményre nem meglepő módon pozitívan reagáltak a piacok. Ebben felfedezhető ugyanaz az elitellenesség, amit a Trump jelenség is képvisel, összességében azonban a francia választók egy kevésbé radikális megoldást választottak. A tőkepiacok pozitívan reagáltak az eseményre, a német DAX illetve az európai nagyvállalatokat tömörítő EuroStoxx 50 is jelentős emelkedéssel nyitott a választás másnapján. Vélhetően a közeljövőben a piaci fókusz inkább a realgazdasági folyamatokra helyeződik a politikai kockázatokról. Az Európai Központi Bank április hónap során nem változtatott sem az irányadó kamatán, sem az eszközvásárlási programján, így Európában továbbra is fennmarad az alacsony hozamkörnyezet, mely a mérséklődő politikai kockázatok mellett táptalaja lehet a növekedésnek. A hónap második felében a nyersanyag árak jelentős esést mutattak, melyek közül is jelentős volt az olaj árfolyam kontrakciója. A WTI típusú kőolaj 49 dollárig mérséklődött melynek oka a tározói mennyiségek növekedése volt. Összességében valószínű, hogy az olaj árfolyam emelkedésének gátat szabnak a palaolaj kitermelők, melyek meglehetősen rugalmasan tudnak igazodni az határidős árfolyamok alakulásához. A Megoldás alapok stratégiai allokációja jelentősen nem változott április során. Továbbra is igaznak gondoljuk, hogy a javuló európai konjunktúra, csökkenő politikai kockázatok és laza monetáris politika eredője az emelkedő inflációs számokban fog lecsapódni, így érdemes infláció követő kötvényekbe fektetni. Mivel a cél az infláció emelkedéséből részesülni, így ezen pozíciók esetén a kamatkockázat részben fedezve van. Ugyanezen megfontolásokból az eurózónás államkötvények súlya alacsony az alapban. Az amerikai 10 éves kötvények hozama, ha 2,6%-3% körüli szintekre emelkedik, akkor elképzelhető, hogy az alap a jelenlegi árfolyam-emelkedésre játszó pozíciókat növelni fogja. A fejlődő piacok továbbra is tartogatnak értéket, ennek megfelelően fejlődő piaci részvény, illetve kötvénykittetés is szerepel az alapokban. A taktikai allokációban a hónap elején szintén emelkedett a fejlődő piaci kötvény kittetés, illetve itt bekerültek fejlett piaci kötvények is az alapba. A hazai allokáció nem változott továbbra is jelentős régiós részvénykittetés van az alapokban, illetve 15% körüli ingatlan alap súly. A devizapozíció a hónap során fedezésre került, mely jelenleg is 0% körül van.

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 "A" sorozat	10,64%
Szórás "B" sorozat	10,64%
Nettó összesített kockázati kittetés	135,29%
Kockázatotott érték (VaR) limit**:	34,90%

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 kittetés	Megmutatja, hogy az alapban lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettó kockázati kittetés 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 befektetők 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: 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 melletti értéket közölünk, egy éves időszakra vonatkozóan.