



Alap Adatok

Az Alap indulása	2007.07.30.
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	kötvénytúlsúlyos vegyes alap
Referencia Index	Az alap nem követ kifejezetten benchmarkot , célja a kiegyensúlyozott és minél magasabb hozam elérése egy mérsékelt kockázati szint tartása mellett. Ez éves szinten 5% körüli volatilitást jelent. (2011. március 1-ig 3%)

Stratégia

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét likvid eszközökön és állampapírokon kívül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. 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. Az alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban kötvényalapok, ingatlan alapok, részvény és részvényekhez kapcsolódó (pl. index vagy fedezeti) alapok, valamint származtatott alapok befektetési jegyeibe fekteti. Az Alap potenciális befektetési között a hazai kötvényalapok dominálnak.

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2016.10.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2016	1,87	1,539089	1 541 639 687
2015	0,44	1,510815	1 843 490 382
2014	6,41	1,504125	910 730 787
2013	5,72	1,413527	637 459 397
2012	10,83	1,336990	438 160 214
2011	0,58	1,206387	972 079 017
2010	8,30	1,199410	1 156 094 444
2009	13,84	1,107532	775 920 836
2008	-4,45	0,972848	877 741 900
2007	1,80	1,018187	1 595 530 702

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).

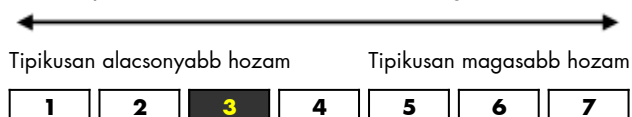
A Raiffeisen Perspektíva Alap „kötvénytúlsúlyos vegyes alap” a BAMOSZ szerint, így nem kötvénytípusú eszközeinek arányát 35% alatt tartja.

Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2007.08.01

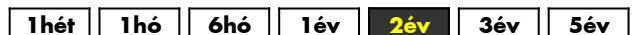


Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Ajánlott minimális befektetési időtáv



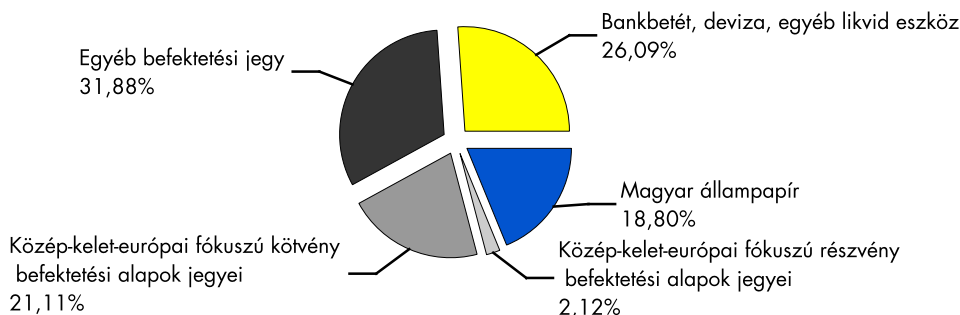
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
Raif. Kötvény Alap "A"	21,11
Raif.Kamat Prémium Rv Ktv Alap	20,63
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF	11,25

Piaci események

Október hónap elsősorban a kötvénypiacokon volt izgalmas, kevésbé a részvények terén. A fejlett piaci hosszú lejáratú kötvények hozamai hosszú idő után ismét szignifikáns emelkedést mutattak. A német 10 éves kötvény hozama 28 bázispontot, míg a hasonló lejáratú amerikai papírok 23 bázisponttal kerültek feljebb. A hozamemelkedés mögött vélhetően az húzódik meg, hogy a jegybanki prominensek nyilatkozatai kevésbé magabiztosak, és úgy tűnik, nem komfortosak azzal, hogy a rövid kamatok csökkentése ilyen jelentősen lejjebb hozta a hosszú kötvények hozamát is. További jel lehet erre, hogy sem az Európai Központi Bank, sem a Japán Jegybank nem növelte kötvényszárlási programját. Külön megemlítené a japán jegybank lépése, mely alapján a hosszú távú kötvények hozamát 0% körül akarják tartani. Tekintve, hogy korábban japán 10 éves kötvények hozamai negatív tartományban tartózkodtak ez inkább annak a jele, hogy alsó határt szabna a jegybank a hosszú kötvények hozamának. Másik fontos faktor, ami a tőkepiaci árazásokat befolyásolta, az amerikai elnökválasztás közeledése volt. Egyre kiélezettebbnek tűnt a verseny, mely rányomta a bélyegét a részvény és kötvénypiacokra is. Donald Trump megválasztása esetén a legnagyobb problémának a bizonytalanság tűnt októberben, ami miatt ezt a forgatókönyvet kockázatként árazta a piac, annak ellenére, hogy a programja egyébként támogató lehet adócsökkentési, és fiskális költségek tervei miatt. A hazai piacon kisebb mértékben, de szintén hozamemelkedést lehetett megfigyelni a hosszú papírok esetében. A Magyar Nemzeti Bank kamattartás mellett döntött, azonban az egynapos hitelek kamatát 1,05%-ra csökkentette, illetve mérsékelte a bankok kötelező tartalékrátáját. Bevezetett továbbá egy nem rendszerszerűen meghirdetett csereügyletet, melynek keretében a kereskedelmi bankok, euró likviditásukat elhelyezhetik a jegybanknál 1 hónapra, cserébe forint hitelért. Ez az intézkedés is a forint likviditást bővítette, így negatívan hatott a forintra. A Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapjai kötvénytúlsúlyos (óvatos) vegyes alapok. 2015 végéig általánosan 80% kamatozó eszköz kitettség volt az alapban és 20% körüli részvény súly. 2015 őszétől azonban a Raiffeisen Alapkezelő szakemberei aktívabbá és az aktuális piaci véleményüktől függővé tették az alap részvénykitettsége meghatározását. 2015-ben megalkottak egy hat faktoros modellt, amely alapján dinamikusan változtatják a Raiffeisen Perspektíva Alapok részvénykitettségét 0% és 40% között, amellet, hogy a korábban deklarált közepes kockázati szintet megtartják. Októberben 12%-14% körüli, a neutrálisnál alacsonyabb részvénykitettséget tartott az alap.

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	3,10%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

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 alapban 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 jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 15%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételére 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.