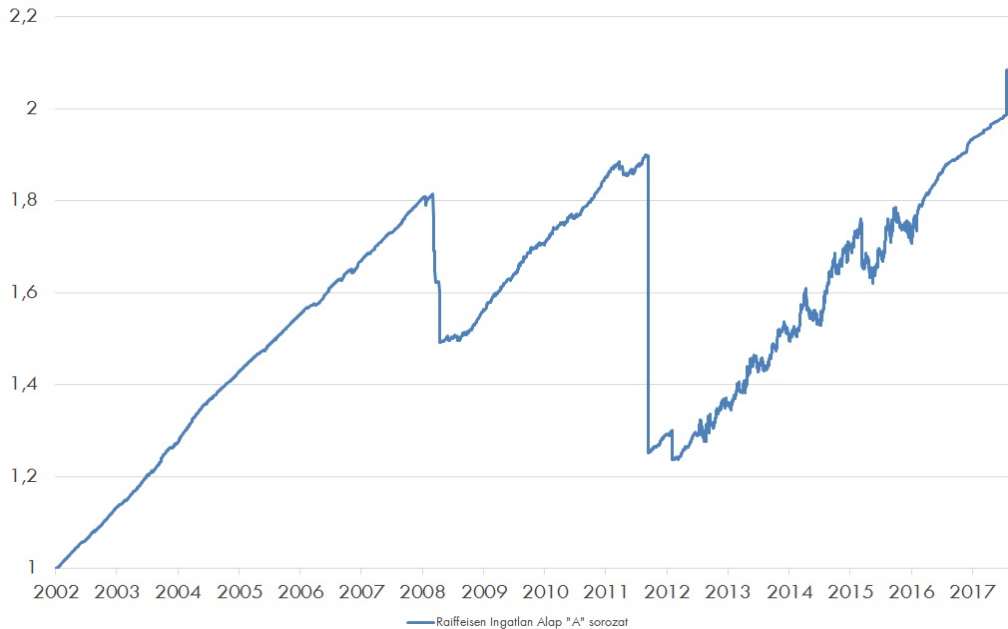


Az alap "A" sorozatának árfolyama**



**Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alap 2012. június 18-án 0,6428 Ft hozamot fizetett, ez okozza az Alap árfolyamában ezen időszakban bekövetkezett hirtelen csökkenést. Az Alap "B" és "C" sorozatának árfolyama 2016. november 15-től tér el az "A" sorozat árfolyamától.

Piaci események

A Raiffeisen Ingatlan Alap új stratégiája és befektetési politikája 2016. november 15-én került meghirdetésre. A stratégia lényege, hogy az Alap célja újra az ingatlanportfólió optimalizálása, és az optimalizált portfólió hosszú távú, bérbeadással történő hasznosítása. Az ingatlan portfólió optimalizálásának keretében 2016-ban egy, 2017-ben további két kisebb ingatlan értékesítésére került sor, és megállapodás született egy harmadik ingatlan értékesítéséről is, aminek pénzügyi teljesítése áthúzódott 2018 januárjára. Január óta nem került sor újabb ingatlan tranzakcióra, viszont több kisebb ingatlan értékesítése napirenden van. Mindeközben az Alap vagyona jelentősen nőtt. Február végén az Alapkezelő vezérigazgatói utasítás formájában 3%-os eladási (beszállási) jutalékról döntött, élve a kezelési szabályzat 44.2 pontja által biztosítottakkal. Az extra díj teljes egészében az alapot illeti, és 2018. március 1. és augusztus 31. között hatályos. Az intézkedést követően az Alapba történt tőkebeáramlás jelentősen lelassult. Az ingatlanok összértéke 2018. június végén 154,4 millió euró, az ingatlanok aránya a nettó eszközértékre vetítve pedig 90,5% volt. Az ingatlan érték júniusi emelkedésében is bérlő változások, illetve bérelti szerződés módosítás nyomán végrehajtott ingatlan újraértékelések játszottak szerepet. Az új stratégia meghirdetését követően az Alapkezelő elindította az Alap „D” jelű, majd később az „U” jelű sorozatát, amellyel a forint sorozatokon felül már euróban, illetve USA dollárban is elérhető az Alap teljesítménye. A deviza kockázat kezelését illetően az egyes sorozatok eltérnek egymástól. A hónap során a Magyar Nemzeti Bank nem változtatott az alapkamat mértékén, amelynek szintje 0,90% maradt. Ez még mindig jelentősen meghaladja a már emelkedő pályára állt bankközi és rövid futamidejű állampapír kamatokat. Az MNB érdemben nem reagált arra a fejleményre, hogy a hónap során a forint jelentősen gyengült az euróval és a dollárral szemben.

Az alap összetétele az adott hónap végén, a tervezett elemek szerinti bontásban*

Bankbetét, deviza, egyéb likvid eszköz	15,57%
Ingatlan	90,45%
Hitel	-5,87%
Származtatott ügylet	-0,16%

Kockázati mutatók

Szórás "A" sorozat	6,34%
Szórás "B" sorozat	7,03%
Szórás "C" sorozat	7,03%
Nettó összesített kockázati kitétség	117,04%

*A táblázat az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján a nettó eszközérték arányában.

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. A "D" és az "U" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat számításához szükséges 36 havi hozamadat.
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.