



Alap Adatok

Az Alap indulása	2010.03.05.
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	rövid kötvény alap
Referencia Index	-

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
Az ideai adat év elejétől 2017.01.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2017	0,00	1,054968	19 049 509
2016	-0,29	1,054974	21 344 569
2015	0,11	1,058068	22 646 472
2014	0,46	1,056855	28 489 402
2013	0,69	1,052009	27 063 273
2012	1,48	1,044774	23 121 734
2011	2,06	1,029523	7 599 332
2010	0,84	1,008704	8 675 459

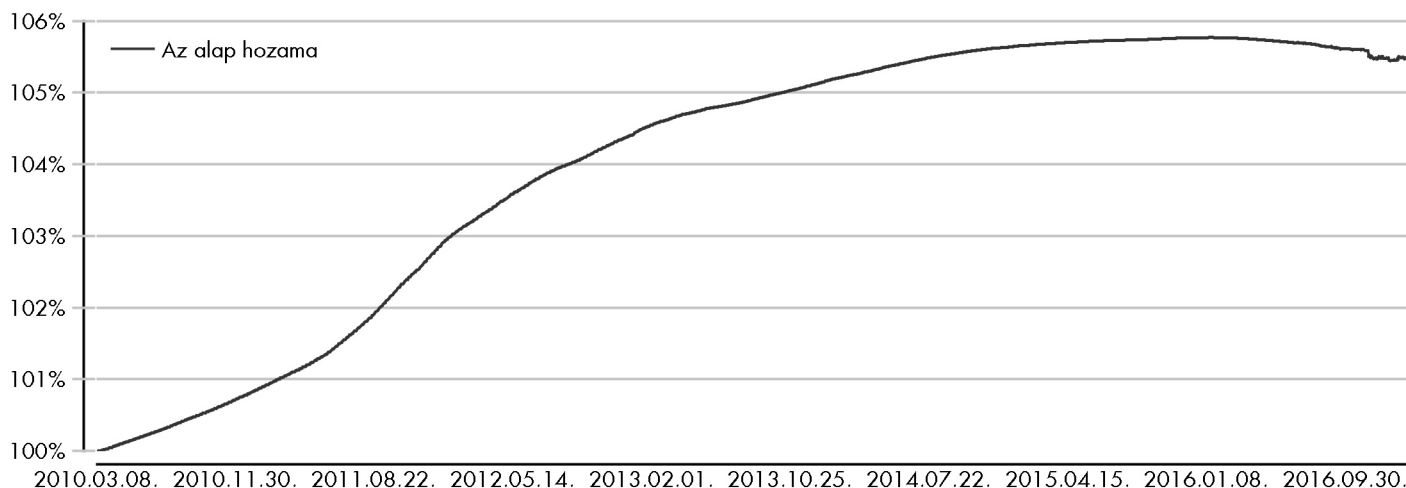
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt hozamadatok 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 Euró Prémium Rövid Kötvény Alap „rövid kötvény alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje 6 hónap és 3 év közötti.

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2010.03.08



Stratégia

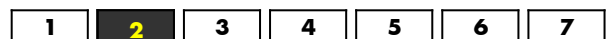
2016.06.27-től: Az Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak az eurozóna pénzügyi piacának tendenciáit kihasználva az alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lekötött banki euró betéti kamatokkal versenyképes hozamot biztosítson. Az alap eszközeit látraszóló és lekötött euró bankbetétek mellett főként euróban denominált állampapírokba és jó minőségű vállalati kötvényekbe fekteti. 2016.06.27-ig: Az Alap célja volt, hogy lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy euró devizanemben, likvid formában kamatoztathassák akár csak átmenetileg, akár hosszabb távon rendelkezésre álló megtakarításaikat, és részesüljenek az eurós pénzügyi hozamokból.

Kockázati Profil

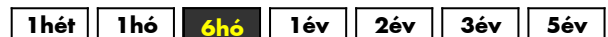
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

név arány (%)

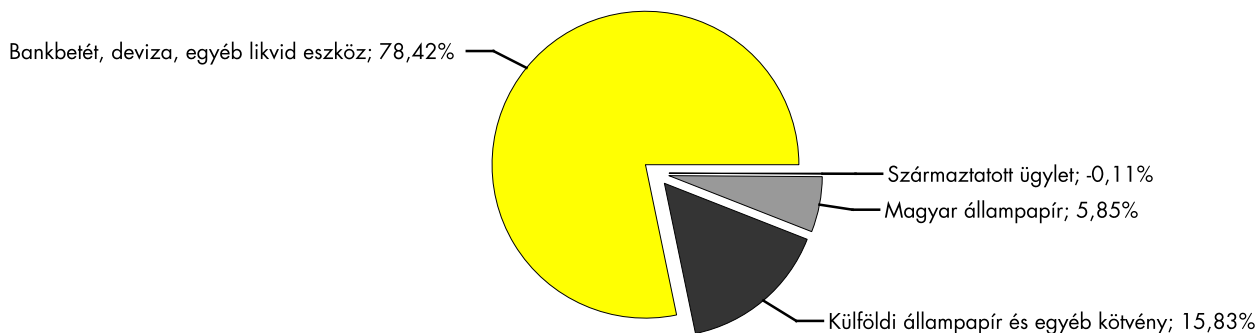
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név arány (%)

Piaci események

Januárban az új amerikai elnök első intézkedései tartották lázban a kamatozó eszközpiaconkat is. A döntések hosszú távú hatásairól egyelőre megoszlanak a vélemények, ami az amerikai kötvénypiac iránykeresésében is tetten érhető volt. Az elvárt hozamok a nagyobb mozgásokat követően gyakorlatilag ugyanazon a szinteken zártak január végén, mint ahol a tavalyi év utolsó napján voltak. Az Európai Központi Bank (EKB) a decemberi döntéseit követően nem módosított januárban a monetáris kondícióin. Ismert, hogy decemberben az EKB változtatott a tőkepiaci likviditásbőséget biztosító eszközvásárlási program időtartamán, ami ezáltal kilenc hónappal hosszabb lett, így az 2017. decemberéig fog tartani. A döntés akkor az európai kötvénypiacon javulást eredményezett, ami azonban nem folytatódott januárban, hiszen az év első hónapjában az elvárt hozamok emelkedtek. Minden német, egy éven túli lejáratú rendelkező állampapír elvárt hozama nőtt, és hasonló folyamatot lehetett látni a francia, a spanyol és az olasz kötvények elvárt hozamainak esetében is. Az alap minimálisan ajánlott futamidejéhez hasonló rövid, 6 hónapos futamidejű európai kötvények többségénél is a hozamok emelkedése figyelhető meg. A német volt az egyedüli ahol tovább süllyedt a hozam. A francia, a spanyol és az olasz 6 hónapos állampapír elvárt hozama is emelkedett. Mind a négy állam által kibocsátott 6 hónapos kötvény esetében az elvárt hozam már régóta negatív tartományban van, és nem változott ez a hónap végére sem. A negatív hozam annyit jelent, hogy aki megvásárolja ezeket a papírokat, lejáratkor biztosan kevesebbet kap vissza, mint amennyit kifizetett érte. A német 6 hónapos kincstárjegyek elvárt hozama éves szinten -0,883%-ra csökkent, míg a francia -0,586%-ra, a spanyolé -0,377%-ra míg az olaszé -0,263%-ra nőtt. A 6 hónapos Euribor mértéke is maradt negatív tartományban a hónap végén (-0,244%). Az EUR/USD árfolyam az 1,0517-es december végi értékről 1,0798-ra módosult január végére. Az Alap némileg módosította a befektetési stratégiáját és nevet váltott 2016. június 27-én, az új stratégia értelmében az alap rövid kötvény alapként működik tovább.

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	0,09%
Nettó összesített kockázati kitétség	105,38%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamgidozásának 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.

Ezúton is tájékoztatjuk Önöket, hogy az Alapkezelő a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvényben foglaltaknak megfelelően kérelmezte a Raiffeisen Euro Likviditási Alap tájékoztatójának és kezelési szabályzatának módosítását, amelyet az MNB Pénzügyi Stabilitási Tanácsa H-KE-III-483/2016. számú határozatában engedélyezett. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a változtatások hatályba lépését követően az Alap elnevezése Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alapra változott (2016.06.27-től). Az Alap befektetési politikájának érdemi változása, hogy az Alap eddigi lehetséges befektetési eszközeinek a köre kibővül, illetve a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának elszámolási időtartama növekedett, azaz az Alap korábbi T napos (tárgynapi) elszámolása T+1-re, azaz a tárgynapot követő banki munkanapra változott.