

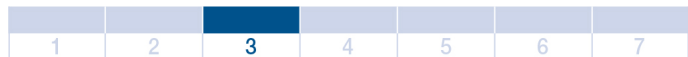
Raiffeisen-Euro-Vállalati Kötvény Alap (R)

Aktuális befektetési stratégia

A Raiffeisen-Euro-Vállalati Kötvény Alap (R) egy kötvényalap. Szélesen diverzifikált portfólióját elsősorban magasabb minősítési osztályú (befektetési minősítésű), euróban denominált vállalati kötvényekből állítja össze. Az alap kezelői kiegészítő aktív stratégiák segítségével a kockázat és a hozam optimalizálására töreksenek. Az alap elsősorban azon befektetők érdeklődésére tarthat számot, akik szeretnék kihasználni egy diverzifikált, euróban jegyzett, jó minőségű vállalati papírokból álló kötvénybefektetés hozamlehetőségeit, és tisztában vannak az ezzel járó kockázatokkal (ilyenek például a fokozott kötvényárfolyam-ingadozások vagy a kötvénypiacokon végbemenő erőteljes kamatemelkedés esetén akár a tőkevesztés is).

Az alap a referenciaértékhez kötött, aktív kezelésű. Ezen referenciaérték alkalmazása nem korlátozza az alapkezelő cselekvési mozgásterét.

A befektető kockázatvállalása



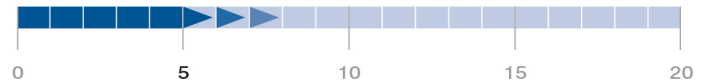
Kisebbs kockázat

Nagyobb kockázat

Az alap általános adatai

Az alap indulásának dátuma	2001.05.14.
Az alapban kezelt vagyon (millió)	201,48
Számviteli év	01.02. - 31.01.
Bloomberg ticker kód	REUCRPT

A befektetés javasolt időtartama években

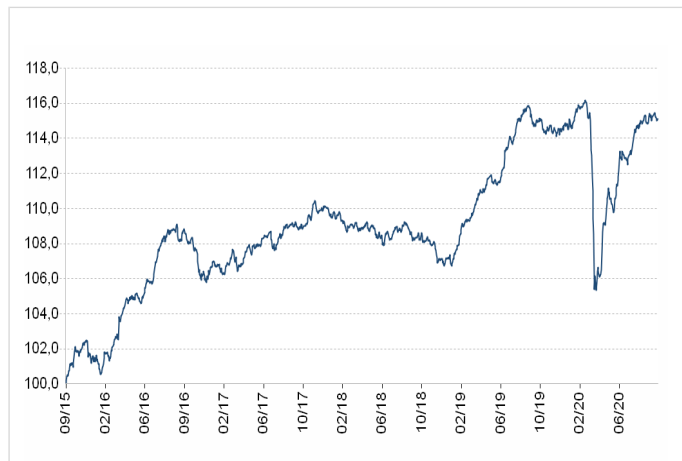


Alapkezelői kommentár

A vállalati kötvények meglepően visszafogottan kezdték az őszt. Az alap kisebb árfolyamnyereséget tudott elérni. A kockázati prémiumok némileg ismét szűkülni tudtak, ami részben azzal is magyarázható, hogy a vártnál kevesebb új kibocsátású papír került a piacra. A Covid-esetek számának növekedése, a novemberi amerikai elnökválasztás és a brexit is aggodalomra ad okot.

A portfólió tekintetében csak kisebb változtatások történtek: egyes esetekben nyereségrealizálásokra került sor. Az új kibocsátású papírok esetében a jó nevű vállalatok, mint például a Coca-Cola és a Novartis kötvényeiből vásároltunk. Bár a vállalati kötvények jól teljesítettek, az alternatív megoldások legalább ugyanolyan drágák. A fent említett tényezők miatt azonban mindenképp célszerű a pozíciók anyhén védekező jellegű kialakítása. (24.09.2020)

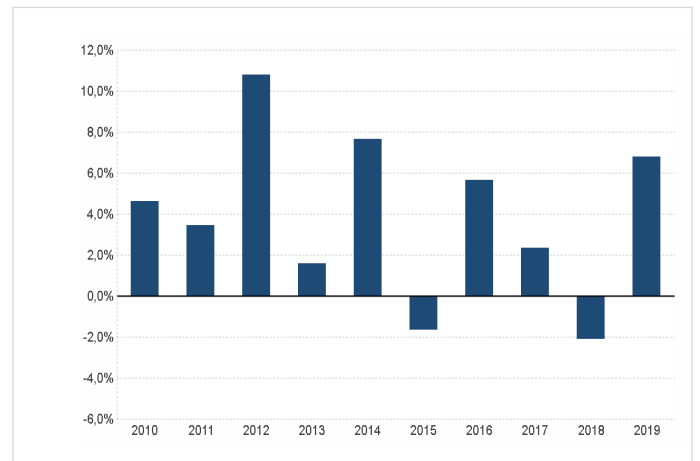
Értékalakulás 5 év: 2015.09.30. - 2020.09.30. (AT0000712526)



% / év	1 év	3 év	5 év	10 év	Kibocs. óta (2001.05.14.)
Alap	0,14	1,89	2,85	3,23	4,10
Referenciaérték	0,34	2,24	2,89	3,48	—

Forrás: Letétkezelő bank (Raiffeisen Bank International AG)

Értékalakulás naptári évek alapján (AT0000712526)



%	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Alap	4,6	3,5	10,8	1,6	7,7	-1,7	5,7	2,4	-2,1	6,8
Referenciaérték	4,8	3,9	10,7	1,7	8,8	-1,4	5,5	1,8	-1,1	6,3

Forrás: Letétkezelő bank (Raiffeisen Bank International AG)

Referenciaérték

iBoxx Euro Corporates Non-Financials TR

Súlyozás %-ban

100,00

Az alapok értékalakulását a Raiffeisen KAG az OeKB (Österreichische Kontrollbank) módszerének megfelelően, a befektetési jegyek közzétett árfolyamait figyelembe véve számolja ki. A számításokhoz kapcsolódó részletes információk a következő oldalon találhatóak.¹

A referenciaérték kimutatására a költségek figyelembevétele nélkül kerül sor, az közvetlen befektetési lehetőséget nem biztosít.

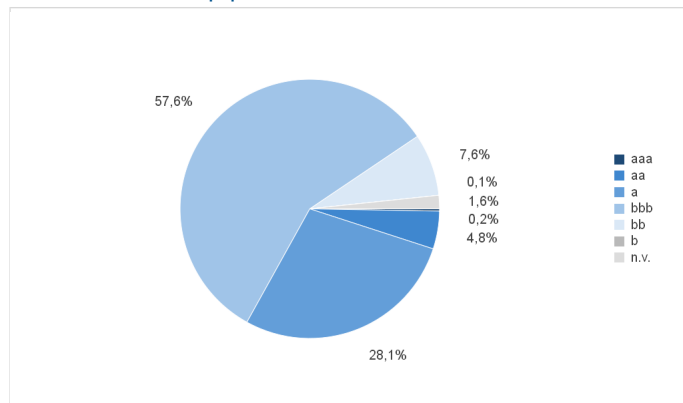
A kimutatás a múltban alkalmazott referenciaértéknek megfelelően történik, amely eltérhet a használt referenciaértéktől. Kérésre térítésmentesen további információkat bocsátunk rendelkezésre.

A befektetési alapkezelő a befektetési jegy-tulajdonosok érdekeinek védelme mellett módosíthatja a referenciaértéket. A mindenkori aktuális referenciaérték a kiemelt befektetői információkban, illetve a tájékoztatóban vagy az AIFMG (Alternatív befektetési alapkezelői törvény) 21. §-a szerinti tájékoztatóban kerül kimutatásra.

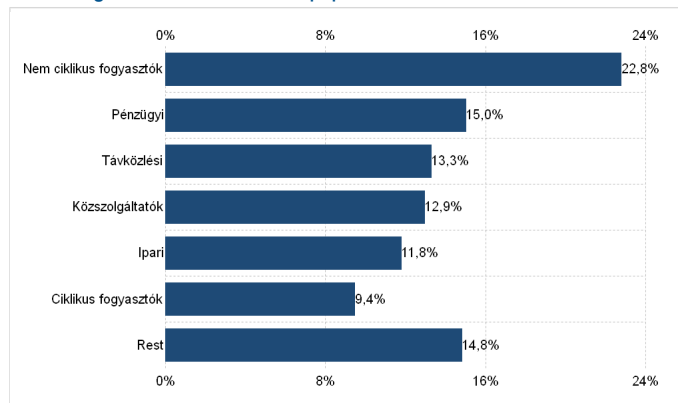
Az említett indexek mindegyike bejegyzett márka. A licencadó(k) nem szponzorálja (szponzorálják), nem támogatja (nem támogatják), nem értékesíti(k) vagy segíti(k) más módon az alapot. Az index, illetve az indexmárka számítása és licenccé adása nem jelent tőkebefektetési ajánlást. A licencadó nem felel harmadik személyekkel szemben az index esetleges hibáért. A licencadó jogi tájékoztatója: Lásd: www.rcm.at/licenzgeberhinweise, illetve www.rcm-international.com.

Raiffeisen-Euro-Vállalati Kötvény Alap (R)

Minősítés szerinti értékpapír-összetétel



Bloomberg szektorok szerinti értékpapír-összetétel



Részalap-adatok

	ISIN kód	Létrehozás
ISIN teljes egészében felhalmozó (V)	AT0000712534	2002.10.29.
Jegyzési felár max. (%)		3,00
Folyó költségek (%) ²		0,88
ebből kezelési költség (%)		0,72

Kockázati mutatók

Volatilitás (% / év, 3 év)	5,81
Sharpe-mutató (évi, 3 év)	0,43
Maximális visszaesés (% , kibocsátás óta)	-9,78

Kötvénymutatók ³

Ø Hozam (%)	1,01
Ø Hátralévő futamidő (év)	5,71
Ø Hátralévő átlagos futamidő (év)	5,35
Ø Kupon (%)	1,38
Ø Minősítés	bbb

A pénzügyi eszközöknek és kötvényeknek a piaci folyamatok által meghatározott vagy kifejezetten negatív hozamai kedvezőtlenül befolyásolhatják az alap nettó eszközértékét, vagy előfordulhat, hogy nem tudják fedezni az alap folyó költségeit.

A befektetési stratégiának megfelelően az alap (az ezzel összefüggő kockázatot figyelembe véve) elsősorban származékos eszközökbe fektet be.

Ez egy marketingközlemény. A dokumentumban szereplő adatokat és információkat a legnagyobb gondossággal, megbízható forrásokból állítottuk össze, és ellenőriztük is azokat. Az információk az aktualizálás időpontjában fennálló állapotot tükrözik. A tájékoztatás helyességéért és teljeskörűségéért semmilyen felelősséget és garanciát nem vállalunk.

A Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Magyarországon forgalmazott alapjainak jegyzési felhívásai, az osztrák AIFMG (alternatív befektetésialap-kezelőkről szóló) törvény 21. §-a értelmében a befektetőknek szóló információi, valamint ügyféltájékoztatói (Kiemelt befektetői információk) a www.rcm-international.com/hu oldalon és a Raiffeisen Bank Zrt. központjában (1054 Budapest, Akadémia u. 6.) angol és magyar nyelven olvashatók.

¹ Az alapok értékalakulását a Raiffeisen KAG az OeKB (Österreichische Kontrollbank) módszerének megfelelően, a befektetési jegyek közötti árfolyamait figyelembe véve számolja ki. Az értékalakuláshoz kapcsolódó számítások az egyedi költségeket, mint például a jegyzési felárat, a visszavásárlási jutalékokat, a letétkezelési díjat és az adókat nem veszik figyelembe. Ezek beszámítása rontaná az alap értékalakulását. A múltbeli értékalakulás alapján nem lehet megbízhatóan következtetni a befektetési alap jövőbeni alakulására. Az alap pénznemétől eltérő pénznemű államok befektetőinek figyelmébe: Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a hozam a devizaárfolyam-ingadozások következtében emelkedhet vagy csökkenhet.

² A „folyó költségek” a 31.12.2019-i számok alapján, az előző 12 hónap figyelembevételével kerültek kiszámításra. A „folyó költségek” tartalmazzák az alapkezelési díjat és az elmúlt évben felszámított összes díjat. Az idegen tranzakciós költségek és a sikerdíjak nem képezik a „folyó költségek” részét. A „folyó költségek” évről évre eltérőek lehetnek. A „folyó költségek” részét képező költségelemek pontos kimutatását az aktuális éves jelentés „Ráfordítások” pontja tartalmazza.

³ A kötvénymutatók számítása során az idő előtti visszaváltható értékpapírok esetében ezt a tény is figyelembe vesszük. Amennyiben a kibocsátók eltekintenek a mindenkor idő előtti visszaváltási jog érvényesítésétől, az a futamidők hosszabbodását, ezáltal a bemutatott mutatók változását vonja maga után. A lejárat nélküli kötvények fiktív, 40 éves futamidővel szerepelnek.