

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2013.07.01 - 2013.07.31 időszakra



Raiffeisen ALAPOK

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6. | alapok.raiffeisen.hu

Alap Adatok

Az Alap indulása	1997.10.09.
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	hosszú kötvényalap
Referencia Index	MAX Magyar Állampapír Index

Stratégia

A Raiffeisen Kötvény Alap a törvény adta lehetőségek figyelembe vételével magyar államkötvények, diszkontkincstárjegyek és nyilvánosan forgalomba hozott, alacsony hitelkockázatú, legjobb besorolású vállalati kötvények vásárlásával alakítja ki portfólióját. Az Alap célja, hogy középtávon a közvetlen állampapír befektetésekkel elérhető hozamot meghaladó megtérülést biztosítson az Alap befektetőinek, a közvetlen állampapír befektetések kockázatával összemérhető kockázati szint mellett.

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	4,87	3,499979	4 318 340 322	4,36
2012	20,05	3,337395	2 767 719 918	21,90
2011	2,98	2,779977	2 262 216 968	1,64
2010	5,98	2,699429	2 951 243 499	6,40
2009	9,36	2,547088	1 617 517 071	14,14
2008	0,30	2,329136	1 794 413 419	2,59
2007	3,74	2,322147	2 942 063 060	6,08
2006	4,53	2,238502	2 117 365 675	6,73
2005	6,96	2,141579	4 203 933 045	8,75
2004	10,93	2,002142	2 398 104 665	13,44
2003	-0,79	1,804883	1 519 005 303	1,17

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 Kötvény Alap „hosszú kötvényalap” a BAMOSZ szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje meghaladja a 3 évet.

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



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 (%)
2016/D Magyar Államkötvény	22,56
2018/A Magyar Államkötvény	16,17
MNB130807	11,57
REP OF HUNGARY 3.5 EUR	10,44

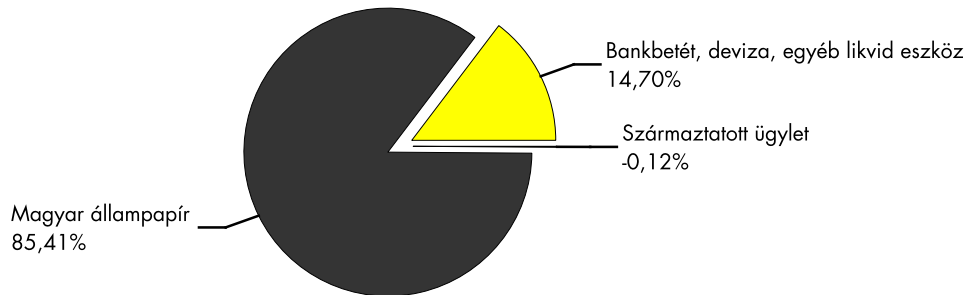
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	73,84
MNB_K	11,57

Piaci események

A júliusi hónap során több figyelemre méltó hír érkezett Magyarország finanszírozási helyzetével kapcsolatban. Ebben a hónapban tették közzé a költségvetés első félévéről szóló hiányadatokat, aminek 721,7 milliárd forintos mínusz eredménye lett, ami egy 2005 óta nem látott alacsony érték. A költségvetés hiányának 3% alatt tartásával kapcsolatos kérdőjelek viszont azóta sem egyenesedtek ki, hiszen a második félévben több bizonytalan tétel maradt még a büdzsében. Az e-útdíj rendszert bevezették ugyan, de még sok gyermekbetegséggel küzd, illetve a pénztárgépek bekötése a NAV-hoz, és az abból várt bevételek is csúsznak. A kormány részéről közben bejelentették, hogy a pedagógus életpályamodell keretében történő béremeléseket részlegesen megvalósítják, illetve azt is, hogy terveznek egy, a devizahitelesek megsegítő programot. Az MNB eközben történelmi mélypontra, 4%-ra csökkentette az irányadó ráta mértékét. A döntést követő sajtótájékoztatón Matolcsy György bejelentette, hogy rugalmassá fogják tenni az inflációs célkövetést. Elmondása szerint ennek jelentése az, hogy nemcsak az infláció lesz az elsődleges szempont a kamatdöntések során, hanem a mellé felzárkózik még a pénzügyi stabilitás és a realgazdaság helyzet javításának célja is. Fontos megjegyezni, hogy további kamatcsökkentésekre lát még teret az elnök, viszont a vágás üteme a jövőben mérséklődhet. Az ideális kamatszint mértékét a jelenlegi gazdasági környezetben 3 és 3,5% között látja. A forint kissé gyengült a hónap során az euróhoz képest, hiszen 295,16-os szintről a 300,05-ös értékre változott a ráta. Az amerikai dollárral szemben pedig egy kissé erősödni tudott, hiszen a 226,18-as értékről 225,79-re változott az árfolyam. A hazai kötvények piacán a hozamgörbe meredeksége megnőtt, a rövidebb időtávon az elvárthozamok csökkentek, míg a hosszabb időtávon nőttek. Például a 6 hónapos időtáv esetén az elvárthozam 4,20%-ról 3,96%-ra változott, míg a tíz éves időtáv esetén 6,12%-ról 6,41%-re nőtt.

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	9,53%
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 alapon 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 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, 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 befektetőknek 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. Az alap 2013. szeptember 5.-től teljesíti az EHO-mentességhez szükséges törvényi előírásokat, így a hozama EHO-mentes lesz a dátumot követően.