

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2014.09.01 - 2014.09.30 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 2014.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2014	7,81	3,937830	5 362 420 207	8,43
2013	9,44	3,652471	4 280 576 294	10,03
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

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 (%)
2018/A Magyar Államkötvény	18,59
REP OF HUNGARY 5.75 USD	13,79
2016/D Magyar Államkötvény	13,60

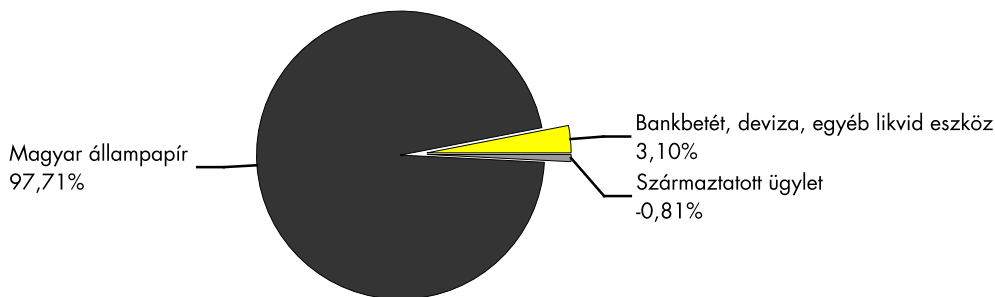
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	97,71

Piaci események

A hazai kötvénypiacra továbbra is jelentős hatással bírnak a külső kockázati faktorok. A magyar állampapírok teljesítményét jelentősen befolyásolja a globális likviditásbőség alakulása, amellyel kapcsolatban fontos volt a hónapban, hogy az amerikai jegybanknak számító FED szeptemberben tovább csökkentette a likviditásbőséget okozó programjának (QE3-nak) keretösszegét. Az Európai Központi Bank eközben továbbra sem döntött hasonló program bevezetése mellett, azonban a szervezet elnöke újfent megígérte, hogy hamarosan elindítják a sajátjukat. Az egyéb monetáris kondíciókon viszont a hónap során lazítottak, hiszen az irányadó rátát csökkentették, és így az euró alapkamatának új szintje 0,05% lett. Fontos kockázati elem továbbá a globális konjunktúra helyzete, amelyről voltak pozitív tendenciákra utaló adatok (Pl.: Az USA második negyedéves GDP növekedése még jobb lett a harmadik felülvizsgálat során), de negatívnak tűnők is (a fejlett európai államok makroadatai már nem voltak olyan kedvezők). A hónap végére az orosz-ukrán konfliktus kisebb nyugvópontra érkezett, vélhetően az újabb európai szankcióknak köszönhetően, illetve azoknak, amelyeket csak meglegebegtettek. A helyzet azonban még korántsem oldódott meg. A magyar vonatkozású hírek közül fontos volt, hogy a Standard & Poor's hitelminősítő megerősítette a hazánkkal kapcsolatos korábban adott osztályzatát. A besorolás újra „BB/B” lett, ami azt jelenti, hogy továbbra is két szinttel vagyunk a befektetésre ajánlott kategóriától (miközben a másik két nagy hitelminősítőnél a „lemaradás” csak egy fokozat). Az osztályzat jövőjével kapcsolatban a „stabil” kiegészítést tették, ami azt jelenti, hogy jelenleg nem látnak okot arra, hogy az osztályzatot a közeljövőben megváltoztassák. A hónap során érkező adatok közül figyelemre érdemes volt, hogy az infláció növekedési üteme kis mértékben emelkedett év/év alapon (0,1% után 0,2% lett), azonban hó/hó összehasonlításban visszaesett. A jegybank a szeptemberben tartott kamatdöntő ülésén nem változtatott az irányadó rátán, maradt a 2,10%-os szint. A hazai kötvénypiac az augusztusi általános erősödését követően szeptemberben gyengébben teljesített. A hosszabb futamidejű papírok árfolyama érdemben nem változott, de a rövidebb futamidejű papírok esetében hasonló erősödés történt mi az előző hónapban. A forint az euróhoz képest erősödött (315,28-ról 310,36-ra), de korántsem annyit, hogy kompenzálta volna az elmúlt hónapok gyengeségét. A dollárhoz képest a forint viszont tovább gyengült (239,21-ről 245,1-re), hiszen a dollár erősödött az euróhoz képest.

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	6,25%
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 0%-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 befektetők 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.**