

# Raiffeisen Kötvény Alap

## Havi Jelentés

a 2014.10.01 - 2014.10.31 időszakra



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 2014.10.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. |           |               |                        |                           |
| 2014                                                                               | 8,98      | 3,980542      | 5 745 126 154          | 11,15                     |
| 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 | 17,54     |
| REP OF HUNGARY 5.75 USD    | 12,99     |
| 2016/D Magyar Államkötvény | 12,14     |
| 2022/A Magyar Államkötvény | 11,14     |

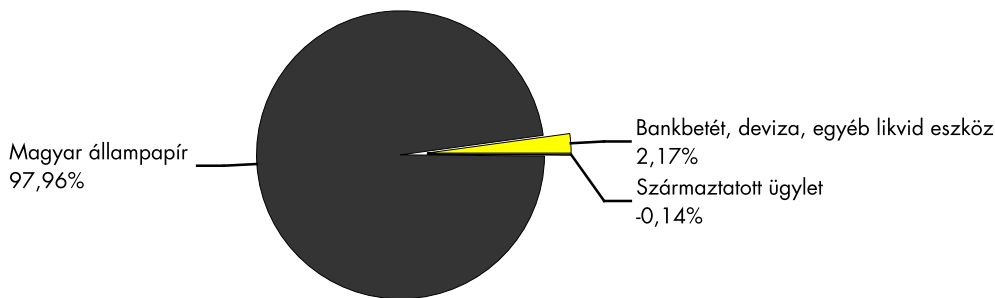
### 10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név          | arány (%) |
|--------------|-----------|
| Magyar Állam | 97,96     |

## Piaci események

A hazai kötvénypiacra továbbra is jelentős hatással bírnak a külső kockázati faktorok. A magyar állampapírok teljesítményét jelentősen befolyásolja a globális likviditásbőség alakulása. Ezzel kapcsolatban fontos volt a hónapban, hogy az amerikai jegybanknak számító FED, októberben leállította a saját likviditás fokozó monetáris programját (QE3-at), míg a japán jegybank növelte a sajátjának a keretösszegét (QQE-t). Az Európai Központi Bank pedig bejelentette, hogy közel ezermilliárd euróval kívánja bővíteni a mérlegét, elsősorban eszközfedezeti és fedezeti kötvények vásárlásával, ami szintén segíti a piaci likviditást. A magyar vonatkozású hírek közül fontosabb volt, hogy a hónapban napvilágot látott inflációs adatok az árak várakozásokat alulmúló változásairól számoltak be. Az infláció a szeptemberi hónapban az augusztushoz képest -0,2%-os, míg az előző év szeptemberéhez képest -0,5%-os volt. A tartósan alacsony infláció a hazai jegybankot esetleg további kamatcsökkentésre is készítheti. Októberben a kormány benyújtotta a költségvetés jövő évi tervezetét, amelyben még szigorúbb hiányt irányzott elő, mint ahogyan azt korábban előre jelezték. A korábbi 2,8%-ról szólt, míg a jelenlegi terv csupán 2,4%-os hiánnyal számol. A még szigorúbban fogott „gyeplő” meghirdetése kedvezhetett a hosszabb futamidejű papírok megítélésének. A hazai kötvénypiac szeptemberi gyengébb teljesítményét követően nem mutatott egységes képet októberben. Az év 10. hónapjában a rövidebb futamidők esetén emelkedtek az elvárthozamok, a hosszabb időtávú papíroknál pedig javulás volt megfigyelhető. A folyamatot végül leírta az is, hogy a hosszabb futamidejű papírok átlagos teljesítményét reprezentáló MAX index 2,51%-ot emelkedett, míg az éven belül lejáró papírok teljesítményét bemutató RMAX pedig gyakorlatilag stagnált a hónap során (+0,06%). A forint az euróhoz képest is (310,36-ról 307,36-ra), és a dollárhoz képest is erősödött egy keveset (245,13-ról 244,50-re). A jegybank az októberben tartott kamatdöntő ülésén nem változtatott az irányadó rátán, maradt a 2,10%-os szint.

## 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                                | 6,19%   |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |

## Kockázati mutatók értelmezése

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Szórás                                | A befektetési alap árfolyam-ingadozásának 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 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. **Az alap 2013. szeptember 5-től teljesíti az EHO-mentességhez szükséges törvényi előírásokat.**