

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2015.07.01 - 2015.07.31 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 2015.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2015	1,77	4,114999	12 171 053 713	2,28
2014	10,71	4,043469	7 650 669 162	12,58
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

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 (%)
2020/A Magyar Államkötvény	21,17
Magyar Államkötvény 2024/B	11,43
2022/A Magyar Államkötvény	11,42

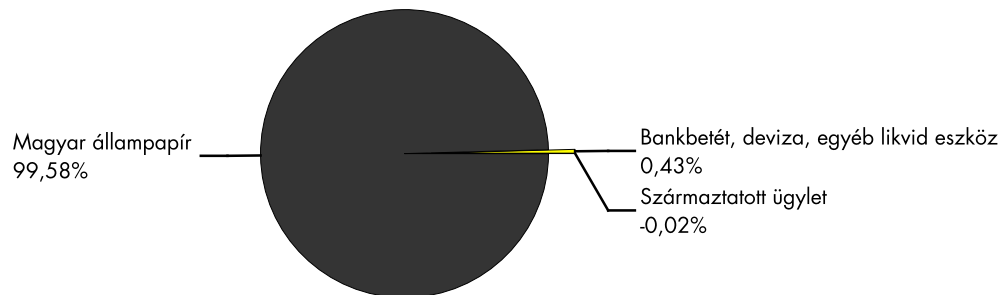
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	99,58

Piaci események

Júliusban leginkább az európai hírek mozgatták az öreg kontinens országainak kötvénypiacait, köztük a magyarét is. Még mindig a görög adósságrendezéssel kapcsolatos problémák voltak a piaci változások mögött, amelyeket a hónap során sikerült ideiglenesen lezárni úgy, hogy a görög kormányzat által vállalt megszorító intézkedések még komolyabb szigorításokat tartalmaztak, mint amelyet a népszavazáson utasítottak el a görög választók. Az események jelentős volatilitást hoztak az európai eszközpiacon, viszont az ügy megoldását követően, kisebb mértékben még növekedni is tudtak az európai részvény és kötvénypiacok. A magyar vonatkozású hírek közül fontos volt, hogy a Magyar Nemzeti Bank az elemzői várakozásokat kissé meghaladó mértékben, ismét csökkentette az irányadó kamatot. A hazai alapkamat mértéke így 1,35% lett. A döntést követően jelezték, hogy a mostani kamatcsökkentési ciklusnak ez volt az utolsó ilyen jellegű lépése. A Magyar Nemzeti Bank önfinszírozási programjának keretében a hazai kereskedelmi bankokat júliusban is próbálta ösztönözni arra, hogy rövidebb és hosszabb futamidejű állampapírokat vásároljanak. Ennek érdekében kamatcsere ügyleteket kínál (júliusban 3 és 5 éves időtávokra), ami kompenzálja a bankok kamatkockázatát. A lépés hatékony, hiszen a külföldi kézben lévő állomány folyamatos csökkenésének ellenére az 5 éves hozamok is mérséklődni tudtak a hónap során. A makroadatok közül érdemes kiemelni, hogy a külkereskedelmi mérleg májusi aktívuma már nem okozott pozitív meglepetést, hiszen az áprilisi hónap aktívumához hasonlított (ápr.: 497M EUR, máj.: 505M EUR). Az infláció növekedése a júniusi árváltozások alapján megindult, év/év alapon ismét pozitív változást regisztrálhattunk (0,6%). A hónapban bejelentettek alapján a költségvetés idei helyzete viszont romlott, amit a Nemzetgazdasági minisztérium az EU-s projektek költségvetési előfinanszírozásával magyarázott. A hazai kötvénypiacon a fenti eseményeknek a hatásai egyaránt jelentkeztek. Az MNB programjának kiterjesztése bevált, hiszen nem csak a rövid futamidőkhöz tartozó elvárt hozamok, hanem a hosszabbakhoz tartozók is mérséklődtek. Az EUR/HUF devizakurzus 315,04-ről 309,11-re, míg az USD-vel szembeni árfolyam 282,75-ről 282,63-re változott.

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	6,03%
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.**