

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2015.09.01 - 2015.09.30 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 befektetésekkal 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 2015.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2015	3,92	4,201791	11 845 521 126	4,87
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	22,32
Magyar Államkötvény 2024/B	15,03
2022/A Magyar Államkötvény	12,02
2018/A Magyar Államkötvény	10,12

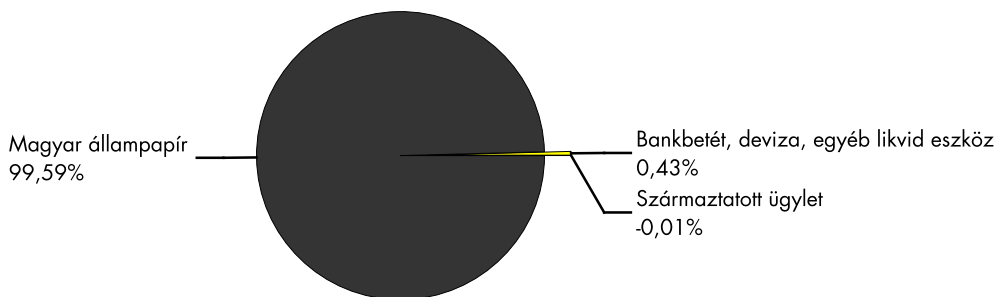
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	99,59

Piaci események

Az eszközpiacon augusztusi eseményeit követően az árak szeptemberben tovább csökkentek a részvénytőzsdéken, viszont az európai kötvénypiacon javulás volt megfigyelhető. A magyar állampapírpiac az európai kötvénypiacon hasonlóan jól teljesített szeptemberben. A hazai hozamgörbe minden pontján javult, ami annyit jelent, hogy mind a rövidebb-, mind a hosszabb futamidővel rendelkező magyar állampapírokat a hónap végén alacsonyabb elvárt hozamok mellett lehetett megvásárolni, mint a hónap elején. Az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX indexnek a havi teljesítménye 0,24%, míg a hosszabb futamidővel rendelkező kötvények teljesítményét bemutató MAX indexnek a havi teljesítménye 1,75% volt. A jó teljesítmény mögött az egyik ok, hogy a Magyar Nemzeti Bank a hónap során először alkalmazta az új programjának azon pontját, miszerint a 2 hetes MNB betétnek a keretösszege felülről korlátozottá vált. A fenti instrumentumban eddig lévő 4512,5 milliárd Ft helyett csak 3476 milliárd Ft értékben fogadtak el ajánlatokat, így a fennmaradó több mint 1000 milliárd forintnyi likviditásnak egyéb helyet kellett keresni a piacon. Az MNB deklarált célja, hogy az így felszabaduló likviditás a hazai állampapírpiacra kössön ki, ezért kamatcsere ügyleteket kínál, hogy a szereplők kamatkockázatát átvállalva meghozza a kedvet a hosszabb futamidejű állampapírok megvásárlásához. A jegybank az irányadó ráta mértékét 1,35%-on tartotta, ami viszont első alkalommal nem a fenti 2 hetesnek, hanem a 3 hónapos MNB betétnek írja le a kamatát. A magyar vonatkozású hírek közül fontos volt, hogy az S&P hitelminősítő cég szeptemberben nem javította sem a Magyarországgal kapcsolatos adósszintértékelését, sem az osztályzat kilátását. A hazai adósszintértékelésnek a változását az elemzők többsége nem is várta, de a kilátás javítását viszont igen, így ezért a döntés negatív meglepetést okozott. Fontos volt még, hogy a külkereskedelmi mérleg júliusi aktívuma ismét pozitív meglepetést okozott, viszont az infláció növekedése (az augusztusi árváltozások alapján) megállt. Már a júliusi hónapban mért inflációs adatok is kisebbek voltak a vártnál, viszont augusztusban már nem is volt fogyasztói árszínvonal változás, azaz az infláció 0,0%-os lett. Az EUR/HUF devizakurzus 314,49-ről 309,11-re, míg az USD-vel szembeni árfolyam 282,63-ról 280,74-re változott.

Az alap összetétele az adott hónap végén, a tervezett elemek szerinti bontásban*



*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközcsoportok szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Kockázati mutatók

Szórás	5,94%
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 megvételére 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.**