

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2016.07.01 - 2016.07.31 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 2016.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	4,33	4,370517	13 486 637 039	5,11
2015	3,61	4,189324	12 261 034 998	4,48
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

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 (%)
Magyar Államkötvény 2024/B	20,28
2020/A Magyar Államkötvény	17,73

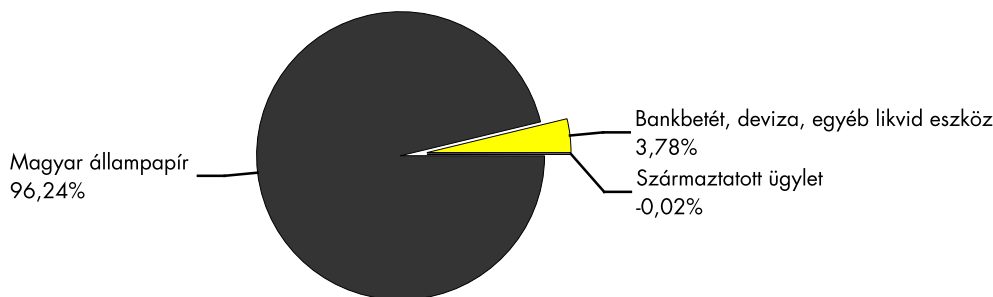
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	96,24

Piaci események

A brit EU tagságról szóló népszavazást követően tapasztalt piaci hullámok lecsendesedtek júliusban, sőt a részvénypiacok emelkedésbe váltottak. Az európai kötvénypiacon is azt lehetett látni, hogy a némileg kockázatosabbnak ítélt periféria országok (Pl.: olasz, spanyol) kötvényeinek az elvárt hozamai csökkentek, míg a biztonságosabbnak ítélt német és francia állampapírok árfolyamai stagnáltak. A fordulat vélhetően annak volt köszönhető, hogy a brit kilépési folyamat időben elnyújtott lesz, és emellett a brit vezetés jelezte, hogy továbbra is szoros gazdasági kapcsolatot fog ápolni az EU-val, amiből arra lehetett következtetni, hogy igazán komoly változás nem fog bekövetkezni a két térség gazdasági kapcsolata között. A magyar vonatkozású hírek közül fontos kiemelni, hogy a hónap elején a Moody's nem változtatott hazánk adósinósításán, az intézetnél az osztályzatunk továbbra is a legjobb befektetésre nem ajánlott kategória. A Moody's legközelebb novemberben módosíthat. A Magyar Nemzeti Bank nem változtatott az irányadó rátán, maradt a 0,90%-os szinten. A jegybank viszont fontos döntést hozott meg a hónap során, miszerint 2016 augusztustól csak havi rendszerességgel kerül sor a 3 hónapos irányadó eszköz tenderére, illetve 2016 októbertől egyelőre nem kommunikált mennyiségben lecsökkenti az elfogadott banki ajánlatok mennyiségét. A gyakorlatban ez egy bűjtött kamatsökkentésnek felel meg, hiszen az intézkedés hatására a piaci szereplők rövid kötvényekben fogják a felesleges likviditásukat lekötöni, vagy a jelenleg -0,05%-on álló MNB egynapos betétet fogják erre használni. A döntést követően tovább erősödtek a hazai kötvényárfolyamok. Az államháztartásról kedvező képet festett a júliusban megjelenő, az első félévről szóló költségvetési hiány adat is, hiszen az aktuális érték a tavalyi időszakhoz képest csupán csak a fele. A hazai kötvénypiac kedvező teljesítményt nyújtott júliusban, ami a nemzetközi környezetnek, a kedvező makroszámoknak és a jegybank fent leírt döntésének is köszönhető volt. Az állampapír indexek havi változásai is ezt tükrözték, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index havi változása +0,24%-os, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index havi teljesítménye +1,68%-os lett. Az EUR/HUF devizakurzus erősödött, hiszen az árfolyam 316,16-ról 312,38-ra változott. Az USD-vel szemben is erősebb lett a forint, hiszen 284,29-ről 281,47-re változott az árfolyam egy hónap leforgása alatt.

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	5,79%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%
Átlagos hátralévő futamidő	4,51 év

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.
Átlagos hátralévő futamidő	A kötvényportfólió érzékenységet méri a piaci elvárt hozamok változása esetén.

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 körű körülményekkel 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 15%-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 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.**