

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2016.09.01 - 2016.09.30 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 2016.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	5,08	4,402190	14 117 268 791	5,96
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	21,07
2020/A Magyar Államkötvény	17,12
2022/A Magyar Államkötvény	11,38

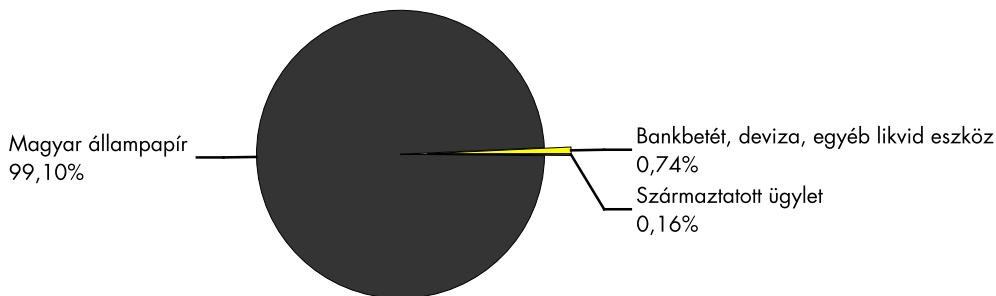
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	99,10

Piaci események

A világ eszközpiacon szeptemberben sem volt kiemelkedő volatilitás növekedés, hasonlóan az előző hónapban tapasztaltakhoz. Összességében elmondható, hogy az utóbbi időben a komoly piaci hatásokat okozó jegybanki politikák nem módosultak jelentősen szeptemberben sem (kivéve a japán jegybankét), ennek ellenére az infláció szintjében továbbra sincs nagy változás, az értékek messze elmaradnak a céloktól. Igaz, a legutóbbi EU-s inflációs (augusztusi és az előzetes szeptemberi) adatok már a fogyasztói árszínvonal minimális emelkedését mutatták. Az ok továbbra is a nagyon expanzív monetáris politika az EU-ban, és a késlekedő monetáris szigorítás az Egyesült Államokban. Az utóbbi szeptemberben is folytatódott, mivel az amerikai irányadó kamatsávon szeptemberben sem változtattak. Az európai kötvénypiacon a legfejlettebb gazdaságok kötvényhozamai tovább csökkentek, azaz az árfolyamok ismét emelkedtek. A német államkötvények elvárt hozamai már a hónap elején is negatív elvárt hozamokkal rendelkeztek 10 éves futamidőig, amelyek szeptember folyamán még tovább csökkentek. A hazai hírek közül, fontos volt, hogy a Magyar Nemzeti Bank nem változtatott az irányadó rátán szeptemberben sem, maradt a 0,90%-os szinten. Bejelentették azonban, hogy a 3 hónapos MNB betétnek (aminek a fenti irányadórata a kamata) az év végéig milyen mértékben szűkítik az elérhetőségét. Ez utóbbi azért fontos, mert az instrumentumban lévő 1600 milliárd forint elhelyezése helyett mindösszesen 900 milliárd forintot fognak engedélyezni. Ez azt is jelenti, hogy a kiszoruló összegnek új helyet kell találnia, amely a jegybank céljainak megfelelően részben a rövid futamidőű állampapírok piacán találhat magának helyet. A Standard & Poor's hitelminősítő cég befektetésre ajánlott kategóriába emelte a hazai állampapírok adósszótályzatát szeptemberben. A lépés azért fontos a hazai kötvénypiac szempontjából, mert sok olyan szigorú szabállyal dolgozó befektetési alap/nyugdíjpénztári portfólió (stb.) létezik a nagyvilágban, amely nem vásárolhat befektetésre nem ajánlott állampapírokat. Ezzel a döntéssel a legtöbb szigorú szabállyal operáló befektető újra lehetőséget kap, hogy a relatíve magasabb hozamokkal rendelkező magyar állampapírt vásárolhasson, hiszen a magyar adósszótályzat már két nagy cégnél is befektetésre ajánlott kategóriában van, ami alapfeltétel a legtöbb ilyen befektetőknél. A hazai kötvénypiac pozitív teljesítményű volt szeptemberben is, ami a nemzetközi környezetnek, a felminősítésnek, az államháztartással kapcsolatos pozitív adatoknak 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 +0,04%-os, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index havi teljesítménye +0,62%-os lett. Az EUR/HUF árfolyam 309,92-ről 309,15-ra változott a hónap során. Az USD-vel szemben erősebb lett a forint, 281,47-ről 276,35-re változott az árfolyam

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	5,48%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%
Átlagos hátralévő futamidő	4,71 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 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 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 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.**