

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi jelentés

a 2012. február 01. - 2012. február 29. időszakra



Raiffeisen
ALAPOK

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6.

www.raiffeisenalapok.hu

Alap Adatok

Az alap indulása	1997. 10. 9.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária
Vezető forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az alap típusa	hosszú kötvényalap
Referencia index	MAX Magyar Állampapír Index
Max. éves alapkezelési díj	1,5%
Letétkezelő éves díja	0,15%

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

árfolyamváltozás	árfolyam	nettó eszközérték	bruttó éves	referenciaindex
	(az időszak végén)		hozam	hozama
2012. január 1-től 2012. február 29-ig:				
2012.02.29	5,38%	2,929 493 Ft	2 079 577 476 Ft	5,59%
Korábbi években:				
2011.12.31	2,98%	2,779 977 Ft	2 262 216 968 Ft	4,17%
2010.12.31	5,98%	2,699 429 Ft	2 951 243 499 Ft	7,17%
2009.12.31	9,36%	2,547 088 Ft	1 617 517 071 Ft	10,49%
2008.12.31	0,30%	2,329 136 Ft	1 794 413 419 Ft	1,30%
2007.12.31	3,74%	2,322 147 Ft	2 942 063 060 Ft	4,85%
2006.12.31	4,53%	2,238 502 Ft	2 117 365 675 Ft	5,98%
2005.12.31	6,96%	2,141 579 Ft	4 203 933 045 Ft	8,97%
2004.12.31	10,93%	2,002 142 Ft	2 398 104 665 Ft	12,47%
2003.12.31	-0,79%	1,804 883 Ft	1 519 005 303 Ft	0,76%
2002.12.31	8,02%	1,819 326 Ft	1 590 296 848 Ft	10,21%
2001.12.31	10,26%	1,684 238 Ft	2 571 279 141 Ft	12,30%

A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az idei évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Befektetési horizont és kockázat

ajánlott minimális befektetési időtáv	vállalt kockázat
5 év	magas
3 év	
2 év	közepes
1 év	
6 hónap	
1 hónap	alacsony
1 hét	

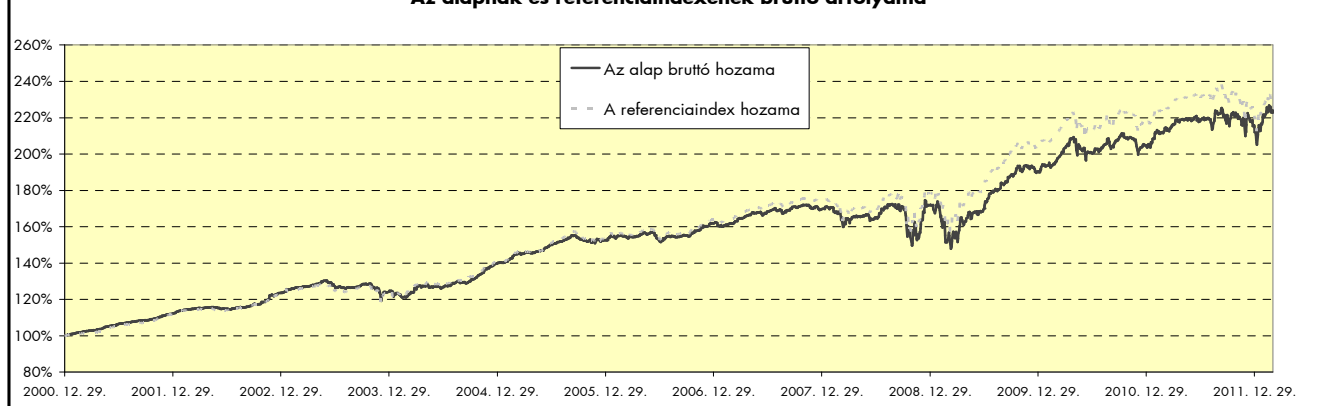
Kiegészítő információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyongazdálkodók Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Kötvény Alap "hosszú kötvényalap" a BAMOSZ szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje meghaladja a 3 évet.

Mivel a portfólió átlagos hátralévő futamideje jelenleg 3,87 év, így ennek a feltételnek az alap megfelel.

Az alaphoz és referenciaindexhez bruttó árfolyama



További fontos információk

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 terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételére 2006. augusztus 31. után történt. 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.

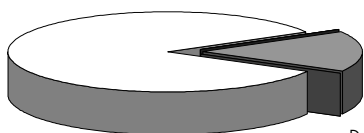
Piaci események

Februárban tovább javult a globális befektetői hangulat a Görögországgal kapcsolatos pozitív hírek hatására. Az euróövezeti tagországok pénzügyminisztériumai megállapodásra jutottak a hellén országnak nyújtandó újabb 130 milliárd eurós pénzügyi támogatási csomagról. A hónap végén az ECB második 3 éves hitelkihelyezési tendere (LTRO) is sikerrel zárult, melyen 500 milliárd eurót meghaladó értékű finanszírozási hitelt igényelt az európai bankrendszer. Az optimista globális hangulat a magyar gazdasággal ill. finanszírozással kapcsolatos kockázatok erősödése miatt mérsékelten éreztette hatását a hazai pénz és tőkepiacokon. A rövid ill. hosszú kötvényhozamok 20-30 ill. 30-40 bázisponttal mérséklődtek volatilis kereskedés mellett. A rövid, éven belüli kötvényeket tartalmazó RMAX index 0,74%-ot, a hosszú lejáratú szegmenst reprezentáló MAX index 2,09%-ot emelkedett februárban. Magyarországgal kapcsolatban negatív hírek érkeztek, ugyanis a túlzott-deficit eljárás keretében az Európai Bizottság kezdeményezte a kohéziós támogatások GDP 0,5%-át kitevő részének 2013-tól esedékes befagyasztását, amennyiben az ország nem teljesíti az EU elvárásokat.

Pozitív hír az MNB részéről érkezett. Egyrészt a jegybank jelezte, hogy kétéves lejáratú, új jelzáloglevelek befogadásával fedezett hitelnyújtási programmal kész erősíteni a hazai bankrendszer hitelezési képességét, hasonlóan az EKB 3 éves hitelfacilitásához (LTRO). Másrészt a kamatmeghatározó ülésen a Monetáris Tanács változatlanul hagyta az irányadó kamatlábat, szoros arányú döntés mellett, mely utóbbi jelzi, hogy az új tagok hajlanak a gyengébb forint - magasabb infláció tolerálására.

Az alap összetétele

Államkötvény; 83,65%



Számlapénz; 16,34%

Deviza; 0,01%

Az alap lejárat szerkezete

5 és 10 év között; 49,26%



1 év alatt; 15,77%

1 és 2 év között; 23,43%

2 és 3 év között; 3,96%

Kockázati mutatók *

Szórás	9,05%
Követési hiba	1,73%
Sharpe-mutató	0,02
Információs hányados	0,09
Alfa	0,15%
Átlagos hátralevő futamidő (év) **	3,87

* az elmúlt három év napi adatai alapján számolva - évesített adatok

** a hónap utolsó napján

A kockázati mutatók értelmezése:

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap havi hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az - indulás óta mért - átlagos havi hozamszinttől.
Követési hiba	Azt méri, hogy a befektetési alap milyen mértékben tér el a referenciaindexétől. Az eltérés mérőszáma az alap hozamából és a referenciaindex hozamából képzett különbségnek a szórása.
Sharpe-mutató	A kockázatmentes hozam feletti hozamtöbblet osztva a hozamok szórásával. Az egységnyi kockázatra jutó többlethozamot mutatja meg, csak pozitív értéke értelmezhető.
Információs hányados	A felülteljesítés kiegyensúlyozottságának mutatószáma, az alfa és a követési hiba hányadosa. Az elért többlethozamot viszonyítja a referenciaindexből való eltérés mértékéhez.
Alfa	Az alapkezelő által elért, a piac teljesítményéhez viszonyított többlethozam (bruttó hozamok alapján). A piacot jelen esetben a referenciaindex jelenti.
Átlagos hátralevő futamidő	A kötvényportfólió illetve a kamatozó eszközök érzékenységét méri a hozamváltozásra. Ez a hozamérzékenység ugyanakkora, mint a módosított átlagidővel azonos futamidejű diszkontíncstárjegyé. Csak kötvényportfóliókra számítható.

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. 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.